**КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ**

**ПО**

**ДИСЦИПЛИНЕ**

**«ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ»**

**Дисциплина «Деньги. Кредит. Банки»**

**Тема 1.1. Необходимость и предпосылки появления денег**

Необходимость появления денег была обусловлена объективным развитием производительных сил общества (средства производства – средства и

предметы труда, производимые материальные блага) и производственных

отношений (отношения собственности на средства производства, обмена деятельностью, распределения). Производство при этом осуществляется в общественной форме, т. к. человек не может производить что-либо вне общества.

В ходе развития производительных сил и производственных отношений, разрешения противоречий между ними происходит смена общественноэкономических формаций, экономических систем. Так произошло разрушение первобытнообщинного хозяйства натурального типа, в котором все, что производилось внутри данного хозяйства и потреблялось, и к образованию рабовладельческого строя, при котором произошло первое крупное разделение труда – выделение скотоводческих и земледельческих племен. Это вызвало возникновение регулярного обмена между общинами, повышение производительности труда, появлению излишков продукта.

В дальнейшем стало невозможно совмещение различных видов производства стало углубляться и разделение общественного труда – второе крупное разделение труда – отделение ремесла от земледелия, что стимулировало

обмен и создавало основу для появления и развития товарного производства

– производства продуктов не для собственного потребления, а для обмена, который опосредуется деньгами. Товарное производство может обойтись без денег, на деньги не могут возникнуть вне товарного производства. Развитие ТДО привело к третьему крупному общественному разделению труда – выделению класса купцов, а затем и класса ростовщиков и ростовщического капитала.

Таким образом, главной причиной превращения натурального хозяйства в товарное производство является общественное разделение труда. Главная предпосылка существования товарного производства – имущественное обособление производителей товаров. Это обособление выразилось в появлении частной собственности на средства производства, для чего потребовались следующие условия: наличие потребности в данном товаре, наличие нужных товаров, соблюдения эквивалентности обмена.

Соблюдение требования эквивалентности обмена предполагает измерение стоимости товара, а значит, и возникновение денег. В экономической литературе выделяют два подхода к вопросу о возникновении денег:

- рационалистический (субъективный);

- эволюционный (объективный).

Рационалистический (субъективный) подход объясняет происхождение денег как результат соглашения между людьми об использовании денег в качестве инструмента обмена. Эту идею поддерживали в обществе до 18 века.

В современных школах адептами этих идей стали, например, П. Самуэльсон,

который назвал деньги «социальной искусственной условностью», и Дж. К.

Гелбрейт, по мнению которого, закрепление за благородными металлами денежных функций – продукт соглашения между людьми.

Эволюционный (объективный) подход основывается на объективных причинах происхождения денег: экономическом росте, общественном разделении труда, выделении особого товара, движении стоимости, необходимости соблюдения эквивалентности обмена. Наиболее известны трудовая теория стоимости и нетрудовая теория стоимости (теория предельной полезности).

Согласно первой теории (К. Маркс) в ней важное значение для соизмерения товаров имеет труд. Трудовая теория исходит из того, что:

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

− способность товара в определенных количественных пропорциях

обмениваться на другие товары называется меновой стоимостью;

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

Первоначально возникает рынок в форме натурального обмена товарами. Обращение товаров – это их обмен с помощью посредника (менового то-

вара, всеобщего эквивалента). Меновым товаром становились обычно те товары, которые пользовались всеобщим спросом. У этого товара «раздваивалась» его полезность. Помимо естественной полезности – удовлетворять по-

требность человека, он приобретал общественную полезность – был всеобщим эквивалентом.

Купля-продажа, отражающая процессы обмена и движения стоимости,

развивалась постепенно, это развитие и способ определения эквивалентных

пропорций обмена К. Маркс назвал эволюцией форм стоимости.

Формы стоимости прошли несколько этапов своего развития:

− простая (случайная);

− полная (развернутая);

− всеобщая;

− денежная.

1) Простая или случайная форма стоимости. Когда стоимость одного

товара выражалась в каком-нибудь единственном другом товаре, товары менялись эпизодически, например:

4

Товар А= Товар В, где стоимость товара В служит средством выражения стоимости товара А, т. е. стоимость одного товара выражается в потребительной стоимости другого товара.

Товар, стоимость которого выражена в другом товаре (Товар А), находится в относительной форме стоимости. Товар, который служит средством выражения стоимости (товар В) другого товара, находится в эквивалентной

форме стоимости.

2) Полная или развернутая форма стоимости. После первого крупного общественного разделения труда возникла данная форма стоимости, когда

обмен приобрел более регулярный характер и в нем стало участвовать множество различных товаров:

Товар Б, Товар В, Товар Г, Товар Д = Товар А.

Неудобство данной формы стоимости состоит в том, что товару А, находящемуся в относительной форме стоимости, противостоит множество товаров-эквивалентов. Ограниченность данной формы заключается, как и в

первом случае, в том, что один товар обменивается на другой, т. е. обмен усложняется, так как владельцу какого-либо товара может потребоваться не тот

товар, который ему предлагают взамен.

3) Всеобщая форма стоимости. Развитие обмена потребовало устранения недостатков полной формы стоимости. Стали выделяться товары, которые являлись главным продуктом труда и предметом обмена. Их приобретали не для собственного потребления, а для того, чтобы обменять на необходимые товары:

Товар Б, Товар В, Товар Г, Товар Д = Товар А.

Стоимость всех товаров на данной территории выражается посредством одного товара (товар А). Но и эта форма имеет ограниченное распространение: например, она применяется на определенной территории или некоторое время может выполнятся одним товаром, а затем другим.

4) Денежная форма стоимости. Закрепление роли всеобщего эквивалента за одним товаром означало переход от всеобщей к денежной форме

стоимости (к благородным металлам):

Товар Б, Товар В, Товар Г, Товар Д = 1 грамм золота.

Все это позволяет сделать следующие выводы:

− из товарного мира выделился один товар-эквивалент, посредством

которого выражается стоимость всех других товаров;

− потребительная стоимость товара-эквивалента является формой выражения его противоположности – стоимости;

− конкретный труд, заключенный в товаре-эквиваленте, является

формой выражения абстрактного труда;

− частный труд, заключенный в товаре-эквиваленте, выступает как

непосредственно общественный труд;

**5**

− движение денег приобретает самостоятельное значение, перестав

быть непосредственно связанным с движением товаров.

Прошли многие сотни лет, прежде чем деньги стали неотъемлемым

элементом рыночных отношений.

На первых порах «посредниками» выступали обычные товары (скот,

зерно, раковины и др.), затем – специально сделанные (украшения, слитки),

не имевшие собственной полезности, а приобретавшие ее как всеобщие экви-

валенты.

Выделение золота в качестве всеобщего эквивалента стало возможным

в результате развития производственных отношений. В 15-16 веках в процессе совершенствования орудий труда расширились товарное производство и

обмен. Помещичьи хозяйства стали втягиваться в товарно-денежные отношения, совершился переход от натуральной ренты к денежной, возникли

единые национальные рынки, что было связано с образованием централизованных государств Западной Европы, сформировался мировой рынок.

Золото первоначально было просто вещью, затем продуктом труда и

только потом – товаром, всеобщим эквивалентом. Это стало возможным в

силу определенных природных свойств этого металла (относительная редкость как сырьевого товара, портативность, однородность, износостойкость

(долговечность), делимость, узнаваемость, транспортабельность, удобство

хранения, превращение без потери веса из монетной формы в слитки и обратно). В то же время золото в роли всеобщего эквивалента практически не

имело потребительной стоимости. Как остроумно заметил Т. Грин (1973 г.),

«трудно представить себе человека, попавшего на необитаемый остров,

имеющего при себе что-либо более бесполезное, чем кусок золота».

Экономисты выделяют 5 свойств, которые обязательно должны иметь

деньги: делимость, узнаваемость (четко отделены от других ликвидных активов, иметь всеобщую ликвидность и легко распознаваться), портативность,

долговременность, стандартизированность любая денежная единица должна

соответствовать по качеству другой денежной единице).

Со временем золото перестало выполнять монетарные функции в ходе

процесса демонетизации. Демонетизация – процесс постепенной утраты золотом денежных функций в результате вытеснения его из обращения неразменными кредитными деньгами. Этот закономерный, длительный процесс

обусловлен следующими объективными и субъективными причинами:

1) развитие кредитных отношений, в результате которого кредитные

деньги – банкноты, векселя, чеки;

2) золотые деньги не соответствуют потребностям современного товарного производства, когда преодолена экономическая обособленность товаропроизводителей в связи с тенденцией к обобществлению и планомерности даже при частной собственности;

6

3) субъективные факторы – валютная политика США, государственное

регулирование операций с золотом – ускоряют его демонетизацию.

В настоящее время золото вновь приобрело ценность, возросла его естественная потребительная стоимость. Оно широко используется в промыш-

ленности, медицине, науке, для тезаврации, для формирования официальных

золотовалютных резервов, в ювелирном деле.

Демонетизация золота юридически завершена, что закреплено уставом

МВФ (1978 г.). Однако золото продолжает служить чрезвычайными деньгами, фондом мировых денег и частных накоплений. Даже дешевея, золото дефакто остается резервным активом, ограничителем всевозможных финансовых пирамид. Очевидно, что золото, как исторически сложилось, продолжает

играть роль мирового резервного актива, «денег в последней инстанции» -

средства сбережения капитала. Особенно это становится заметно во время

мировых финансовых кризисов.

Как нетрудно заметить, первоначально исследовались возникновение,

необходимость, развитие и движение полноценных денег, но в последующем

в обороте стали функционировать неполноценные деньги. Поэтому трудовая

теория не могла решить все вопросы, в частности непроясненным остался вопрос о том, как можно измерить неполноценными деньгами количество и качество разнородного труда.

В ответ на возникающие вопросы в экономической науке сформировалась нетрудовая теория стоимости, которая необходимость денег связывает с

отношением человека к вещи, с его субъективной оценкой полезности потребительных стоимостей – благ.

В отличие от классической марксистской теории неоклассическая

школа считает стоимость субъективной категорией, определяемой степенью

полезного эффекта, и недостаточным сведение стоимости только к затратам.

В последующем возникает новый подход, в соответствии с которым

стоимость определяется ценностью последней единицы, величиной предельной, конечной полезности блага. В этом случае стоимость определяется не

средними, а предельными величинами.

Теория предельной полезности, устанавливая критерии для сравнения

товаров и их меновых пропорций:

− категорически отказываются определять стоимость товаров и их меновых пропорций;

− определяет стоимость (ценности) блага величиной полезного эффекта, получаемого человеком от потребления;

− учитывает только индивидуальные оценки полезности блага;

− стоимость труда (издержки производства) определяет как производное от стоимости;

− не относит стоимость к чему-то, имманентно (присущий природе

самого предмета) присущему товару;

7

− ценность блага увязывает с его ограниченностью.

Естественным выходом из этого противоречия был синтез теории предельной полезности и трудовой теории стоимости. Теоретики неоклассического экономического анализа связывают стоимость с равновесным спросом

и предложением на рынке, где он сам устанавливается при условии полезности блага и определенной величине связанных с ним издержек.

Отечественная наука, считающая, что «целесообразно сохранить традиционно присущий российской науке воспроизводственный подход к анализу экономических категорий», тоже ищет ответы на поставленные вопро-

сы. Отмечается, что попытки представить деньги в отрыве от истории их возникновения и стоимостной природы противоречат системному подходу и

не позволяют разграничить сущность и функциональные формы денег, которые претерпели значительные изменения по мере перехода от натуральновещественной формы денег к кредитным и бумажным деньгам.

Рационалистический и эволюционный подходы, объясняющие возник-

новение денег рядом общих причин, не исключают некоторые другие (частные) причины, характерные для определенных этапов развития общества.

К таким причинам можно отнести:

− наличие международного разделения труда, международных экономических связей, требующих эквивалентного обмена продуктами

труда;

− наличие разнообразных форма собственности на средства производства, приводящих к обособлению производителей и требующих обмена товарами;

− требование морального и материального стимулирования затрат

труда;

− неоднородность труда, что обусловливает распределение материальных благ в зависимости от затрат труда.

Вопросы по лекции:

1. Назовите предпосылки появления и использования денег.

2. Чем обусловлен переход от одной формы стоимости к другой?

3. Назовите подходы к вопросу о возникновении денег.

4. Дайте определение понятия «бартер».

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., перераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки. / Под ред. Е. Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ. Банки и

биржи. 2000.-460с.

3. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

8

4. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 1.3. Сущность денег**

Деньги имеют длительную история развития и оказывают огромное

влияние на рыночную экономику: хозяйствующие субъекты в условиях рынка постоянно оперируют стоимостными, денежными категориями, используют их как обобщенный показатель рациональности действий фирм и домохозяйств.

Экскурс в историю форм и видов денег позволяет сделать вывод о кардинальном изменении сущности полноценных денег и как результат – появление субститутов денег. Однако меняет ли существующее сегодня и развивающееся в будущем многообразие форм и видов денег их сущность как

экономической категории?

Вопрос, что такое деньги, остается до сих пор открытым. Многие поколения ученых экономистов пытались и пытаются раскрыть сущность «знакомых незнакомцев». Однозначно признаваемого всеми экономистами определения сущности денег нет до сих пор.

С философской точки зрения сущность денег – это внутреннее содержание денег, выражающееся в единстве всех многообразных и противоречивых форм их бытия. Следовательно, формы бытия денег могут быть много-

образными, но их сущность, внутреннее содержание должно оставаться неизменным, иначе речь будет идти уже о сущности иного предмета, который

не может называться деньгами.

Обращаясь сегодня к вопросу о сущности денег, можно в самом общем

виде выделить следующие подходя, описанные в современной экономической литературе:

− сущность денег раскрывается в соответствии с историей их возникновения (товарным происхождением);

− сущность денег определяется через функции, которые они выполняют (функциональный);

− сущность денег определяется посредством ряда общих свойств, характеризующих их внутреннее содержание независимо от всего

многообразия форм и видов.

Первый подход характерен для марксистского и производных от него

направлений экономической мысли. Подчеркивая товарное происхождение

денег, К. Маркс отмечал, что при замкнутом натуральном хозяйстве все необходимые продукты производились и потреблялись в пределах собственного домашнего хозяйства, не возникала необходимость в обмене товарами и

деньги в качестве средства обмене не были нужны.

По мере расширения хозяйственной деятельности в результате специализации производства и разделения труда, когда замкнутое домашнее хозяйство уже стало не в состоянии само производить все продукты, возникло на-

туральное меновое хозяйство. Товары обменивались на товары. Исторически

развитие товарного обмена происходило путем смены стоимости: от простой

к полной и затем к всеобщей и денежной форме стоимости.

В определении денег для этих направлений первостепенное значение

имеет то, что деньги – это товар особого рода, назначение которого – служить всеобщим эквивалентом для других товаров. К. Маркс в своих трудах

много раз формулировал сущность денег, оставаясь на позиции, что «особенной товар, представляющий таким образом адекватное бытие меновой стоимости всех товаров, или меновая стоимость товаров в качестве особенного

определенного товара, и есть деньги».

Такое определение, несомненно, применимо для действительных денег,

но не может выразить сущность современных форм и видов денег, являющихся неполноценными.

В 70-х гг. 20 века среди отечественных экономистов развернулась дискуссия по вопросу о природе и функциях современных кредитных денег.

Появилась идея «представительной силы» («представительной стоимости»)

современных денег, т. е. кредитные деньги, не разменные на золото, являются представителями полноценных денег, функции которых по-прежнему выполняет золото. Появление новых форм и видов денег свидетельствует о том,

что деньги все сильнее «отрываются» от своей товарной природы.

Второй подход наиболее распространен на Западе. Для него характерно отношение к деньгам как к инструменту, стихийно созданному (точнее,

отобранному среди многих альтернатив) рыночной экономикой для решения

проблем товарного хозяйства. В качестве денег в экономике смогли удержаться только те инструменты, которые оказались способными наилучшим

образом выполнять диктуемые рынком функции. Т. о., сущность денег определяется выполняемыми ими функциями.

Однако необходимо отметить, что «внутреннее» содержание денег

нельзя сводить только к выполняемым ими функциям, поскольку при этом

свойства денег остаются в тени.

Некоторый прагматизм в подходе к сущности денег приводит многих

экономистов к упрощенному определению денег, которое мы встречаем в современной специальной литературе.

По этой причине многие зарубежные экономисты не придают большого значения формулированию понятия современных денег, упрощая его и

определяя как «общественный феномен» (Л. Харрис), «искусственную социальную условность» (П. Самуэльсон), «временное вместилище покупательной силы» (М. Фридмен), «все, что обычно принимается в оплату товаров и

услуг или в возмещение долгов» (Ф. Мишкин), «весьма специфический вид

экономического блага или редкого товара» (Р. Л. Миллер, Д. Д. Ван-Хуз),

«стандартный предмет, используемый для обмена вещей и услуг», «деньги –

это то, что деньги делают» (К. Р. Макконнелл, С. Л. Брю) и т. п.

В рамках третьего подхода сущность денег представляется посредством выявления ряда общих свойств, характеризующих их внутреннее содержание, независимо от всего многообразия форм и видов данного предмета, основываясь на том, что «содержание, будучи определяющей стороной целого, представляет единство всех составных элементов объекта, его свойств, внутренних процессов, связей, противоречий, тенденций, а форма есть способ существования и выражения содержания».

Прежде всего деньги выражают определенные производственные отношения, это не только товар, вещь, обязательство, но и совокупность экономических отношений между людьми в процессе общественного производства и движения общественного продукта от производства до потребления.

Основу производственных отношений составляют отношения собственности, поэтому социально-экономическое содержание денег меняется в зависимости от способа производства. Поэтому можно говорить о том, что социальная

сущность денег, например, в условиях феодализма, плановораспределительной (социалистической) экономики, капиталистической (рыночной) или переходной к рыночной экономики будет различна при сохранении сущность денег как таковой.

Появление денег связано с товарным производством и достаточно высоким уровнем развития товарного обмена. Первоначально деньги выступают в качестве особого общественно признанного товара – всеобщего эквивалента стоимости других товаров. Причем деньги – это товар особого рода,

который имеет внутреннюю стоимость и посредством которого измеряется

стоимость всех других товаров, вследствие чего товарный обмен преобразуется в товарно-денежный.

Деньги появляются изначально на стадии обмена. Затем они начинают

обслуживать весь воспроизводственный процесс, становясь постепенно воспроизводственной категорией.

Таким образом, деньги – это воспроизводственная категория, характеризующая совокупность экономических отношений.

Воспроизводственный характер денег проявляется уже в том, что деньги, выступая в эквивалентной форме стоимости, имеют следующие особенности:

− частный труд, заключенный в товаре-эквиваленте, есть форма проявления общественного труда, заключенного в товаре, находящемся

в относительной форме стоимости;

11

− конкретный труд, заключенный в товаре-эквиваленте, - это форма

проявления абстрактного труда, заключенного в товаре, выступающем в относительной форме стоимости;

− потребительная стоимость товара представляет собой форму проявления стоимости, заключенной в товаре, находящемся в относи-

тельной форме стоимости.

С развитием товарного производства именно деньги начинают связывать всех субъектов рынка в единый воспроизводственный процесс. Разностороннее использование денег и их влияние на развитие общества опираются во многом на то, что продукция производится субъектами рынка не для

собственного потребления, а для других потребителей, которым она продается за деньги. Иными словами, производимая продукция принимает форму товара, а между участниками процессов производства и реализации товаров

складываются товарно-денежные отношения.

На основе денежных потоков в сфере финансовых и денежнокредитных отношений происходит перелив ресурсов, капиталов, достигается

в целом макроэкономическое равновесие. Деньги служат средством контроля

и регулирования производства и распределения товаров и услуг. Эти отношения могут быть не только товарно-денежными, но и денежно-кредитными,

финансовыми, расчетными, выражать определенные экономические отношения в рамках национальной или международной экономики.

Современные деньги внешне выступают как совокупность определенных обязательств: банкнота – как обязательство ЦБ, безналичные деньги–как обязательство КБ и т. д. Эти обязательства регулируются соответствующими нормативными актами. Это может навести на мысль (в соответствии с

номиналистической теорией денег) о том, что современные деньги являются

не экономической, а юридической категорией. На самом деле деньги как совокупность обязательственных отношений характеризуют только одну сторону проблемы, а именно, кредитный характер денег. Другая сторона проблемы денег – это способность представлять движение стоимости товаров и

услуг на микро- и макроэкономическом уровнях, в рамках отдельно взятой

национальной экономики и в мировом хозяйстве в целом.

Деньги прошли длительную историю смены их форм и видов. Какими

же свойствами должны обладать деньги, чтобы быть признанными деньгами,

чем деньги отличаются от денежных суррогатов, субститутов, «почти» денег

или квазиденег?

Интересное замечание на этот счет дано Ф. А. Хайеком: «Расхожее

представление, будто существует четкая разграничительная линия между

деньгами и не-деньгами – а закон обычно пытается провести такое разграничение – на самом деле неверно, если говорить о причинно-следственных связях в денежной сфере. Мы обнаруживаем здесь скорее континуум, в котором

объекты с разной степенью ликвидности и с разной (колеблющейся незави12

симо друг от друга) ценностью постепенно переходят друг в друга, поскольку они функционируют как деньги».

И далее он отмечает: «Тезис о существовании одной, четко определенной вещи, именуемой «деньгами», которую можно легко отличить от других

вещей, является юридической фикцией».

Выделим общие свойства денег, независимо от их форм и видов.

Во-первых, деньги \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_– это своеобразный актив общества, т. е. нечто,

имеющее собственную ценность. В данном своем качестве деньги представляются также определенным экономическим благом, частью богатства в

форме наличных и безналичных денежных средств.

Во-вторых, деньги – это высоколиквидный актив, причем обладающий более высокой ликвидностью, чем другие активы (акции и корпоративные облигации). Деньги как самый ликвидный актив позволяют погашать обязательства безо всяких преобразований простой передачей денежных знаков или путем записей на счетах. Наличные деньги обладают абсолютной ликвидностью, ликвидность же безналичных денег ниже, чем наличных, поскольку она зависит еще от ликвидности банка, в котором открыт счет. Представление денег как специфического ликвидного актива предполагает рассмотрение особенностей спроса на этот актив со стороны собственников и получателей доходов.

Спрос на деньги как на актив определяется коэффициентом предпочтения ликвидности, измеряемой отношением дохода, оставляемого собственником в непосредственно денежной форме, ко всему полученному доходу.

Дж. М. Кейнс определяет три мотива, руководствуясь которыми хозяйствующие субъекты (население, фирмы, государство) предпочитают ликвидность, т. е. держат часть своих доходов в виде кассовых остатков:

1) трансакционный мотив, т. е. деньги для обычных товарных покупок (трансакций) у населения, деньги на закупку сырья, материалов, выплату за-

работной платы, совершение других административно-хозяйственных расходов у фирм, средства для расчетов в рамках его экономической деятельности, в том числе внешнеэкономической у государства;

2) мотив предосторожности, т. е. стремление держать определенный запас денег как наиболее ликвидного актива для снижения различного рода

рисков, в том числе для покрытия кассовых разрывов в условиях неопределенности;

3) спекулятивный мотив, т. е. использование денег (кассовых остатков),

не приносящих проценты, для приобретения финансовых активов, приносящих доход.

Спрос на деньги формируется под воздействием:

1) спроса на деньги как средство обращения (иначе, деловой, операционный, трансакционный спрос на деньги, или спрос на деньги для совершения сделок);

13

2) спроса на деньги как средство сохранения стоимости (иначе, спрос

на деньги как на актив в сравнении с другими активами, спрос на запасную

стоимость, или спекулятивный спрос).

Спрос на деньги как средство обращения определяется уровнем денежного или номинального валового национального продукта (ВНП) (зависи-

мость прямо пропорциональная). Чем выше доход в обществе, больше совершается сделок, выше уровень цен, тем больше потребуется денег для совершения экономических сделок в рамках национальной экономики.

С определенным упрощением можно сказать, что операционный спрос на деньги не зависит от ставки процента.

Спрос на деньги как средство сохранения стоимости, или спекулятивный спрос, зависит от величины номинальной ставки процента (обратно пропорционально), поскольку при владении деньгами в форме наличности и чековых вкладов, не приносящих владельцу процентов, возникают определенные вмененные (альтернативные) издержки по сравнению с ситуацией использования сбережений в виде ценных бумаг.

Распределение финансовых активов, например на наличные деньги и облигации, зависит от величины ставки процента: чем она выше, тем ниже курс ценных бумаг, выше спрос на них и ниже спрос на наличные деньги (ниже спекулятивный спрос) и наоборот.

Итак, общий спрос на деньги зависит от номинальной ставки процента и объема номинального валовогог национального продукта. В-третьих, деньги имеют фиксированную номинальную стоимость, в отличие, например, от номинальной стоимости финансовых активов как денежной суммы, формально указанной, положим, на ценной бумаге.

В-четвертых, деньгам присуща всеобщность как свойство беспрепятственного исполнения обязательств по отношению ко всем субъектам, предлагающим товары и услуги на рынке. Это свойство обеспечивается:

− законодательно. Соответствующими нормативными актами (Конституцией, законом о денежной системе) определяется законное

платежное средство на территории государства или группы государств, объединенных в валютный союз;

− доверием населения к деньгам. Полезность денег как экономического блага сохраняется даже при снижении их покупательной способности, если сохраняется предсказуемость стоимости денег и их возможность в будущем выполнять свои функции. Если доверие населения к деньгам падает, то никакие нормативные документы не заставят людей делать сбережения в форме денежных активов. Люди

будут предпочитать менее ликвидные, но более надежные активы

(например, будут скупать золото или недвижимость).

В-пятых, деньгам присуща стандартизированность (взаимозаменяемость) в силу их единообразия, отсутствия индивидуальных особенностей (переход от наличной формы в безналичную, простые переводы безналичных денег).

В-шестых, деньги должны быть делимыми, чтобы обслуживать различные сделки с различными суммами.

В-седьмых, деньги должны отличаться транспортабельностью, узнаваемостью и пригодностью для хранения, не теряя при этом своей стоимости, а также должны обладать портативностью (т. е. высокой стоимостью на единицу веса). Можно сказать, что переход от одной формы денег к другой, смена видов денег связана со стремлением человека сделать деньги более удобными для использования в хозяйственном обороте, снизить трансакционные

издержки при совершении различного рода экономических сделок. В восьмых, немаловажным свойством денег является их защита от подделок, облегчающая государству борьбу с фальшивомонетничеством. Возможность подделки наличных денег, или «хакерства» в отношении средств безналичных расчетов или электронных денег, приводит к появлению фальшивых денег, что нарушает устойчивость денежного обращения (например, известен факт выпуска в Германии во время Второй мировой войны фальшивых английских фунтов и советских рублей с целью подорвать устойчивость денежного обращения в Англии и России) и вызывает недове

рие людей к деньгам. Поэтому сегодня не только совершенствуются защитные признаки самих купюр, но и проводятся широкомасштабные кампании по ознакомлению людей с защитными признаками вновь выпускаемых купюр различного достоинства. Усложняются и новейшие банковские технологии, при внедрении

которых особое внимание уделяется защите банковских систем от взлома.

Сущность – это, как подчеркивалось выше, характеристика специфики

категории. Она как внутреннее содержание предмета исследования категории раскрывается через формы ее проявления, а именно через функции денег. Поэтому вопрос о функциях денег важен для понимания сущности этой экономической категории. Изучение функций денег фактически означает продолжение анализа их сущности и проявлений в экономике.

Важность понимания функций денег подтверждается также тем, что распространенным среди современных западных экономистов, как подчеркивалось выше, является функциональный подход к сущности денег.

Вопросы по лекции:

1. Назвать подходы к вопросу о сущности денег.

2. По каким признакам можно классифицировать современные деньги?

3. Каковы в современных условиях главные свойства денег?

Список литературы:

15

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., перераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

3. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 1.5. Теории денег**

В зависимости от оценки роли денег и денежной системы в развитии экономики существуют различные теории денег. Эволюция теорий денег определяется экономическими и политическими условиями развития, но все эти теории направлены на разработку практических рекомендаций в области экономической политики. Эти теории возникают, получают подтверждение и какое-то время господствуют. Однако некоторые из них, напротив, не получают распространения, поскольку практика не подтверждает, а то и просто опровергает их.

В экономической теории на протяжении столетий вопросы сущности, функций и роли денег являются предметом широких дискуссий. Это нашло отражение в создании различных учений и научных школ, по-разному трактующих эти вопросы.

Первоначально понимание сущности денег и их роли в экономике складывалось в условиях обращения металлических денег, что выразилось в формировании металлистической теории денег.

Металлистическая теория денег – это обобщающее название всей совокупности взглядов, высказанных в разное время различными исследователями, которые отождествляли деньги с драгоценными металлами (золотом и серебром), а не совокупность материальных благ, созданных трудом), которым приписывалось монопольное выполнение всех функций денег и рассматривали их как богатство общества. Сторонники этой теории не видели необходимости и закономерности замены полноценных денег знаками стоимости, поэтому позднее они выступали против знаков стоимости, не разменных на металл, а ратовали за сохранение или возрождение золотого стандарта.

Одним из первых представителей металлистической теории считают французского ученого 14 века Николо Орезме, автора первого систематизированного труда на эту тему – трактата о деньгах. Дальнейшее свое развитие эта теория получила в 16-17 веках, в эпоху зарождения капиталистических отношений, и сформировалась окончательно в рамках экономического учения меркантилистов, отражающего интересы торговой буржуазии.

Меркантилизм не является единым учением, а представляет собой совокупность отдельных взглядов, мнений, представлений, высказанных деятелями в сфере торговли, финансов, промышленности и их произведениях. В центре внимания меркантилистов были вопросы обогащения государства посредством развития торговли, а их политика была направлена на обеспечение чистого притока металлических денег в страну в результате превышения экспорта над импортом.

Эти взгляды развивали в Англии У. Стэффорд (1554-1612 гг.), его

взгляды разделяли Т. Мен (1571-1641), Д. Норс (1641-1691), Дж. Чайлд

(1630-1690), во Франции – А. Монкретьен (1575-1622), Ж. Б. Кольбер (1618-

1683), в Германии – И. Юсти (1717-1771), в Италии – Г. Скаруффи (1519-

1584), Ф. Галиани (1728-1787).

Меркантилисты признавали товарную сущность денег, усматривая их ценность в естественных свойствах золота и серебра, и поэтому выступали против порчи монет, часто происходившей в то время.

Ранние меркантилисты (до середины 16 века) ключевой функцией денег считали функцию накопления (образования сокровища). Их главные теоретические позиции были основаны на идее активного «денежного баланса», обеспечивающего изобилие золота и серебра в стране на основе положительного сальдо внешней торговли. Их политика заключалась в проведении мероприятий, во-первых, препятствующих оттоку золота и серебра из страны, во-вторых, стимулирующих приток золота и серебра из-за границы. Ранние меркантилисты обосновывали необходимость регулирующей роли государства и его политику протекционизма.

Поздние меркантилисты (со второй половины 16 в. до конца 17 в.) противопоставили идее «денежного баланса» идею «торгового баланса», считая, что в условиях достаточно развитой и регулярной торговли между государствами можно допустить импорт товаров (при условии положительного сальдо) и вывоз денег в целях выгодных торговых сделок.

Ключевой функцией денег они считали функцию средства обращения,

прежде всего их использование в качестве средства международной торговли. В отличие от своих предшественников Т. Мэн, например, видел важность притока денег не в том, что он служил источником роста богатства государства, а в его влиянии на внутренний оборот товаров и денег: «Деньги создают торговлю, а торговля умножает деньги». Мэн ввел понятие «общий торговый баланс» страны в отличие от частных торговых балансов, отражающих отношения с отдельными странами.

Характерной чертой меркантилизма как исторически первой школы экономической мысли был акцент на сферу обращения, поскольку решающая роль отводилась деньгам и торговле как источнику богатства общества. Это имело большое значение, так как а конечном счете привело к сознанию важности неотъемлемого механизма рынка – кругооборота денежных доходов.

Однако отождествление денег с благородными металлами и сведение

их ценности к естественным свойствам золота и серебра привели к искажению оценок сущности и роли денег в экономике и развитию денежного фетишизма.

В этих условиях появились критики металлической теории денег. Одни критики утверждали, что для внутреннего обращения нет необходимости в полноценных металлических деньгах, их функции могут выполнять бумажные денежные знаки. В денежной теории наметились номиналистические

тенденции. Другие критики, хотя и оставались на позициях металлизма, высказывали совершенно противоположные взгляды га роль денег в экономике.

Первыми критиками меркантилистов стали представители классической школы политической экономики, которые придерживались товарнометаллистической теории денег (металлизма), тем не менее уже не отождествляли деньги с богатством, а напротив, считали их, по сути, техническим

орудием обмена и выделяли в качестве основной функцию денег как средства обращения.

А. Смит (1723-1790) называл деньги великим колесом обращения, но не более того. Источники богатства общества классики видели в производительном труде в сфере материального производства. В центре теоретического

анализа уже была не сфера обращения, а сфера производства. В это время

становится популярным рассматривать деньги как «вуаль», которая лишь

маскирует реальные экономические процессы, или как «смазочный материал», облегчающий товарный обмен.

Так, последний представитель классической школы политической экономии Дж. Ст. Милль (1806-1873) отмечал преимущества металлических денег в качестве средства обмена, но рассматривал их лишь как механизм перераспределения богатства, а не как самостоятельную его форму. Он писал, что

в общественной экономике нет ничего более несущественного по своей природе, чем деньги, они важны лишь как хитроумное средство, служащее для

экономии времени и труда. Это механизм, позволяющий совершать быстро и

удобно то, что делалось бы и без него, хоть и не столь быстро и удобно, и,

как у многих других механизмов, его очевидное и независимое влияние обнаруживается только тогда, когда он выходит из строя.

На анализе металлического денежного обращения основана марксистская теории денег. К. Маркс (1818-1883), однако, объясняет товарную природу денег не естественными свойствами золота и серебра, а их способностью функционировать в качестве всеобщей меновой стоимости. При этом стоимостная сущность денег обосновывалась с позиции трудовой теории стоимости. Маркс рассматривал деньги как особый товар, стихийно выделившийся из товарного мира в качестве всеобщего эквивалента. Металлизм в теории денег был вполне естественным на протяжении

всего 19 века. Хотя в это время во многих странах появляются бумажные деньги и кредитные средства обращения, основой денежных систем (как национальных, так и мировой) продолжает служить металлическое денежное обращение. Во второй половине 19 в. произошло возрождение данной теории, что было связано с введением золотомонетного стандарта в Германии в 1871-1873 г. Немецкие экономисты К. Книс, В. Лексис, А. Лансбург и другие, не отвергая возможности обращения бумажных денежных знаков, выдвинули требование обязательного их размена на металл. Книс рассматривал в качестве денег не только металлические монеты, но и банкноты эмиссионного банка, имеющие кредитную природу и получившие широкое распространение в хозяйстве. Признавая банкноты, Книс выступал против неразменных бумажных денег. Принципы металлистической теории денег использовались для обоснования денежных реформ, направленных против инфляции.

В истории экономической мысли были попытки обращения к металлистической теории денег в более поздние периоды представителями других научных школ и в других экономических условиях. Крах золотого стандарта, вызванный Первой мировой войной, привел к пересмотру принципиальных положений денежной теории, что способствовало, с одной стороны, появлению новых концепций, с другой – обновлению старой. После первой мировой войны представители металлической теории пытались приспособить свою теорию для введения новых урезанных форм

золотого монометаллизма: золотослиткового и золотодевизного стандартов.

Затем после второй мировой войны идеи металлической теории вновь получили свое развитие. Некоторые экономисты отстаивали идею восстановления золотого стандарта во внутреннем денежном обращении. В 60-е годы 20 века французские экономисты А. Тулемон, Ж. Рюэфф, М. Дебре, а также английский экономист Р. Харрод выступили с идеей введения золотого стандарта (неометаллизм) в международном обороте. Неометаллисты в отличие от представителей старой металлистической теории денег не отрицали функционирование денег в форме неразменных бумажных денежных знаков, но стояли за возврат к золотому стандарту со свободным разменом банкнот на золото. Возврат к золотому стандарту Рюэф, например, рассматривал как «драгоценное орудие равновесия и процветания».

Сторонники неометаллизма пытались обосновать необходимость восстановления золотого стандарта и после крушения Бреттонвудской валют-

ной системы в 70-х годах 20 века. Однако современная практика денежного обращения показывает, что возврат к золотому стандарту в той или иной форме уже невозможен. Металлистическая теории денег внесла определенный вклад в понимание сущности и роли денег в условиях металлического денежного обращения. Ее принципиальные положения вызывали острые дискуссии, что способствовало преодолению ограниченности металлизма и появлению новых денежных теорий. Со временем на первый план выдвинулась номиналистическая теория денег. Номиналистическая теория денег возникла при рабовладельческом строе в эпоху Римской империи, а сформировалась как теория в 17-18 вв. Она противостоит металлистической теории в трактовке сущности денег, поскольку отрицает товарную природу денег и саму необходимость их внутренней стоимости. Номиналисты рассматривают деньги как условные знаки и отвергают какую-либо их связь с благородными металлами. Эти взгляды возникли еще в эпоху Средневековья, когда широкое распространение получила практика порчи монет с целью получения монетного дохода. Это привело к тому, что в обращение поступало все больше неполноценных металлических монет. Уже тогда некоторые специалисты утверждали, что деньги – это творение государственной власти и потому государство вправе придавать деньгам «предписанную ценность».

В дальнейшем развитие системы кредитных и бумажных денег послужило основанием для острой критики металлистического подхода меркантилистов. Отрицание товарно-металлической сущности денег было обусловлено также стремлением преодолеть границы металлического денежного обращения, поставленного в зависимость от наличия в стране золота и серебра.

В 18 веке в Англии номиналистические идеи развивали религиозный философ Дж. Беркли (1685-1753) и видный экономист Дж. Стюарт (1712-1780). Они рассматривали деньги как условную счетную единицу, используемую для выражения меновых пропорций как идеальный масштаб цен. По их мнению, и металлические, и бумажные деньги, по сути, просто «счетные знаки», поэтому выступают лишь как «простые названия отношений» (Беркли) или «показатели пропорций» (Стюарт).

В начале 20 века в связи с крахом золотого стандарта, вызванного первой мировой войной, номиналистическая теория денег получила дальнейшее развитие. В условиях широкого распространения бумажно-денежного обращения номиналистические идеи приобретают особую популярность. Наиболее известным и ярким представителем номинализма был немецкий экономист Г. Кнапп (1842-1926 гг.), опубликовавший в 1905 г. книгу «Государственная теория денег». Основные положения этой теории сводятся к следующему:

− деньги – это «продукт правопорядка», творение государственной власти; «Сущность денег заключается не в материале знаков, а в правовых нормах, регулирующих их употребление»;

− основная функция денег – служить средством платежа;

− государство наделяет деньги платежной силой.

По мнению Г. Кнаппа, деньги являются «хартальным платежным средством», их покупательная способность определяется законодательными актами государства.

Последователем государственной теории денег Кнаппа стал австрийский экономист Ф. Бендиксен, который выступил с «экономической» версией номинализма. Он рассматривал деньги как условные знаки ценности, выступающие свидетельством оказания взаимных равноценных услуг членами общества, - «ассигновки на встречные услуги за оказанные ранее». На этом основании наилучшими, по его выражению, «классическими» деньгами являются неразменные банкноты, а «вся золотая валюта с ее свободной чеканкой стоит под знаком атавизма». В период экономического кризиса 1929-1930 гг. номинализм используется для теоретического обоснования отхода от золотого стандарта. Положения номиналистической теории были применены в экономической политике Германии, которая широко использовала эмиссию денег в период первой мировой войны. В 20 веке номиналистическая теория денег становится господствующей. Современным представителем номинализма является американский экономист П. Самуэльсон, который в своем популярном учебнике «Экономикс» утверждает: «Эпоху товарных денег сменила эпоха бумажных денег.

Бумажные деньги олицетворяют сущность денег, их внутреннюю природу. Деньги как деньги, а не как товар нужны не сами по себе, а ради тех вещей, которые на них можно купить... Деньги - это искусственная социальная условность». Проблема сущности денег не является чисто абстрактной, академической проблемой, но тесно связана с проблемами финансовой политики государства. Теоретическое отрицание субстанциональной стоимости денег и критика металлизма первоначально были продиктованы стремлением раздвинуть границы денежного обращения, поставленного в зависимость от наличия в стране золота и серебра. Развитие номиналистических тенденций в теории денег было связано также с расширением эмиссионной деятельности государства. Номиналистическая теория денег по-новому поставила проблему ценности денег как денежных знаков, эмитируемых государством. В этих условиях вопросы регулирования количества денег в обращении выходят на первый план. Количественная теория денег**.** Количественная теория денег – это экономическая доктрина, объясняющая зависимость между количеством денег в обращении, уровнем товарных цен и стоимостью самих денег. Ее суть заключается в утверждении, что количество денег в обращении является первопричиной пропорционального изменению уровня товарных цен и стоимости денег. Это положение сначала применялось к металлическим деньгам, а затем и к бумажным.

В развитие количественной теории денег внесли свой вклад многие известные мыслители, оставившие свое собственное видение этих проблем, свои версии и выводы, отражающие эволюцию самой теории, насчитывающую более чем 400-летнюю историю.

Принято считать, что впервые идею о прямой зависимости уровня товарных цен от количества драгоценных металлов в стране выдвинул французский экономист Ж. Боден (1530-1596 гг.), который пытался объяснить причину дороговизны товаров в Западной Европе увеличением притока золота и серебра из американских колоний, что, по его мнению, и вызвало «революцию цен». Если раньше рост цен связывали с порчей монет как главной причиной, то в новых условиях, когда с открытием американских рудников бесконечный поток золота и серебра устремился в Испанию и затем распространился по всей Европе, такое традиционное объяснение уже было недостаточным. В это же время была установлена и обратная зависимость между количеством денег в обращении и их ценностью.

Еще в 1556 г. доминиканский священник Наваррус писал о том, что деньги имеют большую ценность в условиях редкости, чем в условиях избытка, «они становятся дороже, когда больше спрос и меньше предложение».

Возникновение идей количественной теории денег в 16 веке было естественной реакцией на изменение экономических условий хозяйствования в

странах Европы, вызванного открытием Америки и новых источников богатства в виде драгоценных металлов.

Эти идеи в 17 и 18 веках находят отражение в трудах английских философов Дж. Локка (1632-1704) и Д. Юма (1711-1776 гг.), а также французского философа Ш. Л. Монтескье (1689-1755 гг.) и других мыслителей. Локк отмечал, что увеличение количества монет в стране вдвое должно привести пропорционально к снижению их стоимости в два раза. Юм писал, что «стоимость денег определяется их количеством». Количественная теория денег получила свое дальнейшее развитие в

трудах представителей классической школы политической экономии. Взгляды Д. Риккардо (1772-1823) носили двойственный характер. Как основоположник трудовой теории стоимости он, с одной стороны, признавал, что

стоимость металлических денег определяется затратами труда на их производство, с другой стороны, отмечал, что в отдельные периоды стоимость денежной единицы изменяется в зависимости от изменения количества денег.

Дж. Милль (1773-1836 гг.) показал зависимость стоимости денег от спроса и

предложения, проложив путь для развития неоклассической теории ценности. Он писал, что стоимость денег изменяется обратно пропорционально количеству денег и подчеркивал его прямое влияние на уровень товарных цен. Как приверженец количественной теории денег, он предупреждал об опасности их избыточного предложения. Однако количественная теория денег имела и своих противников. С

критикой ее основных постулатов выступал К. Маркс, отмечая в качестве одного из коренных недостатков этой теории сведение денег только к функции средства обращения при игнорировании их функции как меры стоимости. Он считал, что основная ошибка количественной теории коренится в гипотезе о том, что товары вступают в обращение без цены, а деньги без стоимости, что в процессе обращения в результате столкновения денежной и товарной масс якобы устанавливаются цены и определяется стоимость денег. По эго мнению, деньги обладают стоимостью еще до того, как они вступают в обращение, и в зависимости от стоимости денег, с одной стороны, и стоимости товаров, с другой стороны, устанавливаются цены товаров.

Другой порок количественной теории денег Маркс видел в ошибочной исходной посылке о том, что в обращение может вступить любое произвольно установленное количество денег. Маркс утверждал, что количество денег в обращении определяется действием объективного экономического закона, согласно которому в обращение вступает такое количество полноценных денег, какое необходимо для обращения. Причинная связь явлений у него выступает в совершенно противоположном виде: «Цены не потому высоки или низки, что в обращении находится большее или меньшее количество денег, а наоборот, в обращении потому находится большее или меньшее количество денег, что цены высоки или низки». Еще одной ошибкой количественной теории денег Маркс считал недооценку роли денег в функции образования сокровищ, выступающей в качестве стихийного регулятора металлического денежного обращения. В противовес мнению сторонников этой теории о том, что в обращении может находится избыточное количество золотых и серебряных монет, которое вызывает их обесценение, Маркс утверждал, что благодаря механизму автоматического регулирования излишняя денежная масса выходит из обращения и оседает в виде сокровища. Проблема влияния денежной массы на уровень цен и стоимость самих денег приобрела особую актуальность с развитием денежно-кредитного обращения. Если при металлическом денежном обращении действовал механизм прямого влияния, то в условиях распространения кредитных инструментов расчетов (векселей, банкнот, чеков) воздействие денежной массы на цены опосредуются уровнем учетной ставки. Впервые механизм косвенного

влияния денежной массы на уровень цен описал английский экономист Г. Торнтон (1760-1815).

С середины 19 века теоретическая проблема влияния денежной массы на уровень цен приобретает характер практической проблемы регулирования денежной эмиссии в условиях распространения кредитных средств платежа (векселей, банкнот, чеков). Вокруг этой проблемы в Англии развернулся спор между двумя школами экономической мысли: «денежной» и «банковской».

Сторонники «денежной школы» (лорд Оверстон, Р. Торренс) опасались чрезмерной кредитной экспансии и предлагали осуществлять контроль над эмиссией кредитных инструментов. Путем регламентации размеров банкнотной эмиссии они считали возможным регулировать покупательную способность денег и предотвращать экономические кризисы. Сторонники «банковской школы» (Т.Тук, Дж. Фуллартон) считали, что банкноты выпускаются в порядке кредитования хозяйства в соответствии с потребностями экономического оборота и регулярно возвращаются в эмиссионные банки, а значит, их количество регулируется автоматически. Регулирование банкнотной эмиссии осуществляет сама банковская система. Этот спор закончился принятием в 1844 году Акта о банковской хартии (Акта Роберта Пиля), который ограничил размеры не обеспеченных золотом банкнот Банка Англии. Жесткий порядок регулирования денежной массы был установлен и в других европейских странах. Однако победа «денежной школы» оказалась временной, дальнейшее развитие денежной теории и практики больше соответствовало положениям банковской школы.

К началу 20 в. количественная теория денег становится господствующей и выступает важнейшей составной частью неоклассического направления политической экономии. Наибольшую популярность получили два варианта – трансакционный и кембриджский. Трансакционный вариант в качестве основы современной количественной теории денег был заложен американским экономистом и математиком Ирвингом Фишером (1867-1947), опубликовавшим в 1911 году книгу «Покупательная сила денег». И. Фишер отрицал трудовую стоимость и исходил из

«покупательной силы денег». Он выделял факторы, от которых зависит эта «покупательная сила денег»: количество наличных денег в обращении, скорость обращения денег, средневзвешенный уровень цен, количество товаров. Его вариант основан на двояком выражении суммы товарообменных сделок за определенный период, эту зависимость выражает «уравнение обмена»:

MV=PQ, где

М – количество денег, V- средняя скорость обращения денег, Q- количество реализованных товаров, Р – средняя цена товаров.

При этом Фишер вводит некоторые допущения: он исключает из рассмотрения банковские депозиты и чековое обращение, а также устраняет влияние двух факторов: скорости обращения денег и объема реализованных

товаров, предполагая их в качестве неизменных величин.

Подводя итоги, Фишер делает вывод о том, что «при наличии принятых

условий» уровень цен изменяется:

1) прямо пропорционально изменению количества денег в обращении;

2) прямо пропорционально изменению скорости их обращения;

3) обратно пропорционально изменению объема торгового оборота.

24

Первое отношение он считал наиболее важным и выражающим суть

количественной теории денег.

Концепция Фишера подвергалась критике за механистический подход,

при котором учитывается лишь функционирование денег в качестве средства

обращения, т. е. деньги, переходящие от одних «трансакций» в другие, и не

принимается во внимание целый ряд других факторов, влияющих на рост

цен. Устранив из анализа влияние двух факторов: изменения скорости обра-

щения денег и изменения объема торгового оборота, - Фишер вывод лишь

одну причинно- следственную связь, а именно изменение объема денежной

массы как причины изменения уровня товарных цен.

Позже это уравнение стали выражать в другой форме, где показатель

общего товарооборота в средних ценах был заменен показателем националь-

ного дохода с учетом индекса цен: MV=PY.

В отличие от И. Фмшера экономисты кембриджской школы в лице анг-

лийского экономиста А. Маршалла (1842-1924) и его последователей (А. Пи-

гу, Д. Робертсона, Р. Д. Хоунтри) сосредоточили свое внимание не на обра-

щении денег, а на их накоплении у хозяйствующих субъектов, на анализе

«реальных кассовых остатков». При этом они использовали методы не мак-

роэкономического. А микроэкономического анализа, направленного на изу-

чение мотивов поведения хозяйствующих субъектов и факторов, формирую-

щих их спрос на кассовые остатки.

Экономисты кембриджской школы преобразовали уравнение Фишера,

введя коэффициент k, выражающий долю годового дохода (Y), которую хо-

зяйствующие субъекты предпочитают хранить в денежной форме: M=kPY.

Вместо транакционной версии Фишера, основанной на скорости дви-

жения денег в товарообменных сделках, была предложена новая концепция

скорости обращения денег в доходах, которая отражает процесс превращения

кассовой наличности в расходуемые доходы. Коэффициент k как величина,

обратная скорости обращения денег (k=1/V), выражает отношение между

расходами и кассовой наличностью, где V – скорость обращения денег отно-

сительно дохода.

Этот подход означает, что изменение цен обратно пропорционально

скорости, с которой происходит восстановление кассовой наличности после

ее уменьшения в результате произведенных расходов. Таким образом, эко-

номисты кембриджской школы разработали две версии количественной тео-

рии денег: первая базируется на категории кассовых остатков, вторая – на ка-

тегории дохода.

Кембриджский вариант не нарушает основополагающих принципов

количественной теории денег, а лишь переносит акцент с технологической

стороны экономических процессов (трансакций) на субъективно-

психологическую – мотивы накопления денег, что подчеркивает удобство

25

обладания деньгами, во-первых, как «готовой покупательной силой», во-

вторых, как страхового резерва на случай непредвиденных расходов.

Во всех версиях сохраняется главный постулат количественной теории

о зависимости уровня цен от количества денег в обращении.

Идеи кембриджских экономистов развивал Дж. М. Кейнс, положив их в

основу своей теории предпочтения ликвидности**,** в которой выделяются три

мотива хранения денег в виде кассовой наличности (спроса на деньги):

1) трансакционный мотив – потребность в деньгах для текущих сде-

лок;

2) мотив предосторожности – потребность в деньгах на случай непред-

виденных обстоятельств;

3) спекулятивный мотив – стремление к хранению богатства в наибо-

лее ликвидной форме.

Исходя из этого Кейнс утверждал, что общий спрос на деньги для те-

кущих сделок и на непредвиденные расходы (L1) определяется уровнем до-

ходов (Y), а спрос на деньги для спекулятивных целей (L2) обратно пропор-

ционален ставке процента ®. Таким образом, функция спроса на деньги (М) в

соответствии с теорией Кейнса имеет следующий вид:

М=L1(Y)+L2®.

В дальнейшем Кейнс не только выступил с критикой количественной

теории денег и полным отрицанием основных ее постулатов, но и разработал

принципиально новый подход, выразившийся в создании денежной теории

производства.

В центре его внимания находится уже не проблема размещения огра-

ниченных ресурсов и связанная с этим проблема цен, а вопрос о факторах,

определяющих объем производства и занятости. Отправной точкой анализа

выступал «совокупный спрос», стимулирование которого должно осуществ-

ляться путем государственного вмешательства с помощью бюджетной (фис-

кальной) и денежно-кредитной политики. При этом преимущество отдается

фискальной политике как наиболее эффективному средству, непосредствен-

но влияющему на величину совокупного спроса.

Стимулирующая фискальная политика предполагает увеличение госу-

дарственных расходов и снижение налогов, причем допускает использование

денежно-кредитной эмиссии для покрытия возникающего в связи с этим

бюджетного дефицита. Небольшие темпы инфляции рассматривались как

стимулирующий фактор. Денежно-кредитной политике отводилась второсте-

пенная роль, и в качестве одного из главных ее инструментов выдвигалось

изменение (снижение) процентной ставки с целью стимулирования роста ин-

вестиций. В отличие от классической количественной теории денег в кейнси-

анской теории спроса на деньги главная роль отводилась норме процента.

С середины 50-х годов 20 века наблюдается возрождение интереса к

количественной теории денег благодаря работам лауреата Нобелевской пре-

26

мии 1976 г. М. Фридмена и его последователей, представляющих чикагскую

школу экономической мысли, которая получила название монетаризма.

Современный монетаризм является альтернативным кейнсианскому

подходом и представляет собой усложненный вариант классической моне-

тарной теории. Сторонники монетаризма утверждают, что спрос на деньги не

является функцией только ставки процента и дохода, а на него влияет также

норма прибыли от всех видов реальных и финансовых активов. В отличие от

кейнсианской теории деньги рассматриваются как субститут не только фи-

нансовых, но и всех остальных видов активов.

Монетаристы видят в деньгах и денежной политике важнейший фактор

экономического развития и отдают предпочтение денежно-кредитной поли-

тике по сравнению с бюджетной. Их главное правило (правило денежной

массы0 состоит в том, что денежная масса должна расти с постоянной скоро-

стью, приблизительно равной скорости увеличения объема производства.

Они считают, что для стимулирования производства необходимо в нормаль-

ных условиях стремиться к постоянному низкому темпу увеличения денег в

обращении на уровне 3 – 5%. По их мнению, важнее контролировать количе-

ство денег в обращении, чем норму процента и объем кредита.

Монетаристский подход к управлению экономикой широко использо-

вался в США, Великобритании, Германии и др. странах в период преодоле-

ния стагфляции 70-х – начала 80-х годов, а также в начале 90-х годов 20 века

при переходе к рыночной экономике в странах Восточной Европы и бывшем

СССР.

Вопросы по лекции:

1. Охарактеризуйте взгляды отдельных представителей металлистической

теории денег и покажите их эволюцию.

2. Раскройте содержание номиналистической теории денег

3. В чем заключаются основные постулаты количественной теории денег?

4. Раскройте содержание монетаризма и его отличие от кейнсианской теории

денег.

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

3. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 1.6. Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот**

27

Деньги в хозяйственном обороте в условиях рынка существовали и су-

ществуют всегда. Новые деньги в оборот поступают из банков, создающих

их в результате кредитных операций. Поэтому кредитный характер денежной

эмиссии является одним из основополагающих принципов организации де-

нежной системы государства. Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» не-

равнозначны.

Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги

выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду сво-

им клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процес-

се осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операци-

онных касс. Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и

сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество

денег в обороте может и не увеличиваться.

Эмиссия денег – это такой выпуск денег в оборот, который приводит к

общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Денежную эмиссию обуславливают следующие факторы:

1) Увеличение и расширение товарной массы, рост производства под

влиянием увеличения числа субъектов рыночных отношений, активность и

организованность производства и торговли, увеличивающие товарное пред-

ложение;

2) Рост цен, не связанный с изменение свойств и качества товаров и

услуг: спекулятивные операции участников денежного оборота, неадекватная

налоговая политика государства при отсутствии конкретных условий форми-

рования цен, появление различного рода посредников, усиление влияния мо-

нопольных цен или криминальной среда;

3) Снижение скорости обращения денег: увеличение доли наличных

денег в структуре денежной массы и сбережений населения, слабая органи-

зация производства и торговли, дефицит и неадекватность товарного пред-

ложения, общие и системные риски.

Под действием этих факторов формируются условия, неизменно вызы-

вающие неоднородность денежной эмиссии и соответственно различные

формы денежной эмиссии.

При адекватной реакции государства в лице центрального банка на

прогнозируемую динамику денежного оборота денежная эмиссия выступает

в организованной форме. При отсутствии соответствующей реакции эмиссия

принимает неорганизованную, стихийную форму.

Часто в соответствии с принятым законодательством объемы денежной

эмиссии приобретают официальную форму. Если же денежная эмиссия осу-

28

ществлена без учета или в нарушение принятого законодательства, она при-

нимает форму неофициальной.

С точки зрения соблюдения прогнозируемой или отвечающей потреб-

ностям экономики динамики объема и структуры денежной массы эмиссия

приобретает стабилизирующую форму. При наполнении оборота денежными

суррогатами эмиссия становится дестабилизирующей.

Также существует депозитная эмиссия денег (безналичная), бюджетная

эмиссия (выпуск денег на покрытие дефицита государственного бюджета, го-

сударственных расходов путем приобретения центральным банком государ-

ственных ценных бумаг), банкнотная эмиссия денег (осуществляемая цен-

тральным банком эмиссия наличных денег), казначейская эмиссия денег

(осуществляемая казначейством эмиссия наличных денег), регулирующая

эмиссия денег (вносит временные корректировки в состав и структуру де-

нежной массы и осуществляется в рамках использования отдельных инстру-

ментов денежно-кредитной политики центрального банка).

Существует эмиссия безналичных и наличных денег. В условиях адми-

нистративно-распределительной экономики (СССР) и ту, и другую эмиссию,

как правило, осуществлял Государственный банк. В условиях рыночной эко-

номики эмиссионная функция разделяется: эмиссия безналичных денег про-

изводится системой коммерческих банков, эмиссия наличных денег – цен-

тральным банком государства. При этом первична эмиссия безналичных де-

нег.

Безналичная эмиссия в условиях административно-распределительной

экономики осуществлялась на основе кредитных планов, путем расширения

предоставляемых в соответствии с ними кредитов. В условиях рыночной эко-

номики, когда монополия на эмиссии разрушена, действие подобного меха-

низма становится невозможным. При существовании двухуровневой банков-

ской системы механизм эмиссии действует на основе банковского (кредитно-

го, депозитного) мультипликатора.

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения

(мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в пери-

од их движения от одного коммерческого банка к другому. Банковский, кре-

дитный. И депозитный мультипликаторы характеризуют механизм мультип-

ликации с разных позиций.

Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с

позиции субъектов мультипликации. Т. е. дается ответ на вопрос: кто муль-

типлицирует деньги? Такой процесс осуществляется коммерческими банка-

ми. Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, их муль-

типлицирует система банков.

Кредитный мультипликатор раскрывает двигатель процесса мультип-

ликации, то, что мультипликация может осуществляться только в результате

кредитования хозяйства.

29

Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации – день-

ги на депозитных счетах коммерческих банков.

Необходимым условиям действия механизма мультипликации денег

является наличие в стране двух- и более уровневой банковской системы,

причем первый уровень – центральный банк управляет этим механизмом, за-

ставляет его действовать, причем действовать автоматически, независимо от

желаний менеджмента банка. Механизм банковского мультипликатора свя-

зан со свободным резервом. Свободные резервы коммерческих банков – это

их ликвидные активы. Свободный резерв системы коммерческих банков

складывается из свободных резервов отдельных банков. Величина свободно-

го резерва отдельного банка:

Ср = К + ПР + ЦК +- МБК – ОЦР -Ао, где

К- собственный капитал банка,

ПР – привлеченные средства банка,

ЦК – централизованный кредит,

МБК – межбанковский кредит,

ОЦР – отчисления в фонд обязательных резервов,

Ао – активы банка, которые уже размещены.

При рассмотрении схемы действия механизма банковского мультипли-

катора необходимо сделать три допущения:

− банк на данный момент не располагают свободными резервами;

− каждый банк имеет только двух клиентов;

− банки используют свои ресурсы только для кредитных операций.

Коэффициент мультипликации представляет собой отношение образо-

вавшейся денежной массы на депозитных счетах к величине первоначально-

го депозита, или величину, обратно пропорциональную норме отчислений в

централизованный резерв. За рубежом данный показатель составляет 7 – 10,

в России – 1,73 (2001 г.).

Механизм банковского мультипликатора заработает не только от пре-

доставления централизованных кредитов. Он может быть задействован и в

том случае, когда центральный банк покупает у коммерческих банков цен-

ные бумаги или валюту.

Эмиссия наличных денег представляет собой их выпуск в обращение,

при котором увеличивается масса наличных денег, находящаяся в обраще-

нии. Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит центральному

банку государства. Центральный банк прогнозируют размер предполагаемой

эмиссии, используя прогнозы кассовых оборотов коммерческих банков и

собственные аналитические материалы. При этом важно не только устано-

30

вить оптимальную прогнозируемую величину эмиссии, но и распределение

ее по отдельным регионам страны.

Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Она про-

изводится центральным банком и его расчетно-кассовыми центрами (РКЦ).

Они открываются в различных регионах страны и выполняют расчетно-

кассовое обслуживание коммерческих банков. Для эмиссии наличных денег в

РКЦ открываются резервные фонды и оборотные кассы. В резервных фондах

хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обра-

щение, в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в налич-

ных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в

обращении, поскольку они не совершают движения, являются резервом.

В оборотную кассу РКЦ постоянно поступают наличные деньги от

коммерческих банков, но и из нее постоянно выдаются наличные деньги. Т.

о., деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении; они счита-

ются деньгами в обращении. Если сумма поступлений наличных денег в обо-

ротную кассу превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из

нее. При этом они переводятся из оборотной кассы в резервный фонд.

Если у большинства коммерческих банков, обслуживаемых РКЦ, воз-

растает потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операци-

онные кассы эквивалентно не возрастет, то РКЦ вынужден будет увеличить

выпуск наличных денег в обращение. Для этого он на основе разрешения

управления центрального банка переведет наличные деньги из резервного

фонда в оборотную кассу РКЦ. Для данного РКЦ это будет эмиссионной

операцией, хотя в целом по стране эмиссии наличных денег может и не про-

изойти. Сведениями о том, произошла или нет в данный день эмиссия распо-

лагает только Правление центрального банка, где составляется ежедневный

эмиссионный баланс.

Вопросы по лекции:

1. Есть ли различие между денежной эмиссией и выпуском денег в хозяйст-

венный оборот?

2. Кто является эмитентом при безналичной денежной эмиссии?

3. Каков механизм банковского мультипликатора?

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

3. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

31

**Тема 1.7. Измерение денежной массы. Денежный оборот и его законы**

Важная роль денег в рыночной экономике требует не только качест-

венного (теоретического) определения их сущности и функций, но и их ко-

личественного (эмпирического) измерения. Это связано с тем, что:

− должно существовать соответствие между эмпирическим и теорети-

ческим определением денег для возможности использования этих

определений в целях денежно-кредитного регулирования;

− предложение денег в экономике, которое обеспечивается банков-

ской системой страны, является объектом денежно-кредитного ре-

гулирования;

− изменение количества денег в обороте воздействует на важнейшие

экономические переменные (темпы роста ВВП, процентную ставку,

курс национальной валюты);

− количество денег в рамках национальной экономики, превышающее

потребность в них, является фактором инфляции, дестабилизирую-

щим состояние экономики и точно так же, как недостаток денег для

обслуживания национального экономического оборота, провоциру-

ет появление денежных суррогатов, неплатежи, развитие натурали-

зации обмена;

− центральный банк воздействует на экономику через ее денежные

переменные, определяя целевые ориентиры их изменения.

Существующие разногласия в качественном (теоретическом) понима-

нии денег приводят к соответствующим разногласиям и в количественном их

измерении. В современной экономической литературе выделяют два подхода

к измерению денежной массы:

1) трансакционный подход, или измерение денег в функциях средства

обращения и платежа;

2) ликвидный подход, или измерение денег не только в функциях

средства обращения и платежа, но и сохранения стоимости (накоп-

ления).

Трансакционный подход к измерению денежной массы базируется на

следующем: основное отличие денег от других активов заключается в том,

что именно деньги служат средством обращения и платежа, делая возмож-

ным совершение сделок купли-продажи. Под денежной массой с точки зре-

ния этого подхода понимается совокупность общепринятых средств обраще-

ния и платежа в экономике, сумма наличных и безналичных денежных

средств, используемых в этих функциях.

Сторонники ликвидного подхода основываются на свойстве денег быть

ликвидным активом. Согласно этому подходу деньгам присуща ликвидность,

32

свойственная прочим активам, выполняющим функцию сохранения стоимо-

сти. В реальной жизни довольно сложно провести границу между собственно

деньгами и другими ликвидными активами.

Под денежной массой с этой точки зрения понимается совокупность

общепринятых, определяемых органами денежно-кредитного регулирования,

ликвидных активов, выполняющих функции денег.

С помощью какого подхода лучше измерять денежную массу? Все за-

висит от целей и задач денежно-кредитного регулирования. Центральные

банки используют оба этих подхода. Приоритет отдается тому подходу, ко-

торый на данный момент в большей степени обеспечивает контроль над де-

нежной массой, возможность ее регулирования для достижения общеэконо-

мических целей.

Денежный агрегат – показатель объема и структуры денежной массы,

отображает качественную характеристику совокупного денежного оборота.

Зарубежная методика агрегирования денежной массы:

М0 – наличные деньги нефинансового сектора,

М1 – М0+вклады до востребования,

М2 – М1+срочные вклады,

М3 – М2+сберегательный вклады,

М4 – М3+ценные бумаги.

Российская методика агрегирования денежной массы:

М0 – наличные деньги нефинансового сектора,

М1 – М0+расчетные, текущие, бюджетные счета юридических лиц в

банках, вклады до востребования населения в Сберегательном Банке РФ (СБ

РФ), прочие счета в банках,

М2 – М1+срочные вклады в СБ РФ,

М2Х – М2+вклады в иностранной валюте в рублевом эквиваленте

Денежная база – М0 + касса коммерческих банков + обязательные ре-

зервы банков в центральном банке + остатки на корреспондентских счетах

банков в центральном банке.

На количество и структуру денежных агрегатов влияют следующие

факторы:

− структура денежного оборота;

− степень развитости банковской системы;

− степень развитости рынка ценных бумаг.

Скорость обращения денег – количество оборотов, совершаемых де-

нежной единицей за определенный период времени, а также длительность

одного оборота. Скорость обращения денег – показатель интенсификации

движения денег при функционировании их в качестве средства обращения и

средства платежа Он трудно поддается количественной оценке, поэтому для

его расчета используются косвенные данные. В международных сопоставле-

ниях скорость обращения денег определяется как количество трансакций (а

33

точнее, количество единиц ВВП), обслуживаемых единицей денег в течении

определенного периода времени (года). В промышленно развитых странах в

основном исчисляются два показателя скорости оборота денег:

− показатель скорости обращения в кругообороте доходов – отноше-

ние валового национального продукта (или национального дохода) к

денежной массе (М1 или М2); этот показатель раскрывает взаимо-

связь между денежным оборотом и процессами экономического

развития;

− показатель оборачиваемости денег в платежном обороте – отноше-

ние суммы переведенных средств по банковским текущим счетам к

средней величине денежной массы.

В РФ, кроме вышеприведенных показателей, в практике статистиче-

ской работы в зависимости от полноты охвата оборота наличных денег раз-

личают:

− скорость возврата денег в кассы учреждений ЦБ РФ как отношение

суммы поступлений денег в кассы банка к среднегодовой массе де-

нег в обращении;

− скорость обращения денег в налично-денежном обороте как отно-

шение суммы поступлений и выдачи наличных денег (включая обо-

рот почты и учреждений СБ РФ) к среднегодовой массе денег в об-

ращении.

Факторы, влияющие на скорость обращения денег разделяются на объ-

ективные и субъективные:

− изменения финансовой системы (количество КБ и НКО, ассорти-

мент банковских услуг и т. д.);

− привычки людей (в расходовании денег, в формах хранения денег и

т. д.);

− мнения и перспективы на будущее (ожидания);

− распределение денежной массы между различными субъектами эко-

номики (предприятиями, группами населения с различным уровнем

доходов и др.);

− структура платежного оборота;

− уровень % ставок на денежном рынке;

− темпы экономического роста;

− движение цен.

Между размером денежной массы в обращении и скоростью обраще-

ния денег имеется обратная зависимость. Влияние изменения скорости обра-

щения денег на денежную массу нельзя определить однозначно, необходимо

учитывать условия, в частности темпы инфляции в данный момент времени и

на перспективу. При прочих равных условиях ускорение скорости обращения

денег равнозначно увеличению денежной массы. Это является позитивным в

условиях нормального уровня инфляции и свидетельствует об отлаженности

34

системы расчетов и платежей в экономике; с другой стороны, это может по-

служить дополнительным фактором инфляции в условиях раскручивающего-

ся инфляционного процесса (т. н. «бегство от денег», когда субъекты эконо-

мики, получив денежные средства, стараются как можно быстрее избавиться

от них, приобретая различного рода активы, в силу стремительного обесце-

нивания денег). И, наоборот, замедление скорости обращения денег в усло-

виях инфляции сказывается позитивно, а в условиях нормальных темпов ин-

фляции может сигнализировать о проблемах в платежной системе страны.

Скорость обращения денег неоднозначна в различных странах (с раз-

личными темпами развития экономики). Исходя из монетарной теории ско-

рость обращения денег имеет понижательную тенденцию. Напр., в Велико-

британии этот показатель составляет 2 – 1 оборот в год, в Европе 1,5 – 1,6

оборотов, в США – 1,5 – 1,8 оборотов, Японии – 1.1 – 0,9 оборотов, в России

– 1,9 – 8,1 оборотов (до кризиса 1998 г.). В настоящее время на протяжении

нескольких лет скорость обращения денег в России имеет понижательную

тенденцию (хотя пока еще не дотягивает до уровня предкризисного показа-

теля) – 7,2 оборота.

Показателем, обратным скорости обращения денег является коэффици-

ент монетизации экономики, показывающий степень насыщенности эконо-

мики деньгами. За рубежом этот коэффициент составляет 70 – 100%, в Рос-

сии – 13,8%.

Понятие денежного оборота трактуется в экономической литературе

по-разному, в зависимости от критериев анализа, положенных в основу опре-

деленного подхода, например, денежный оборот – это движение денег; не

техническое движение денег, а проявление сущности денег в их движении;

не простое движение денег, а их кругооборот; кругооборот не только налич-

ных, но и безналичных денег; кругооборот совокупных платежей; сумма пла-

тежей за определенное время.

Не всякое движение денег можно отнести к денежному обороту, а

только такое, в процессе которого денежные знаки переходят от одного субъ-

екта к другому, выполняя функцию средства обращения и платежа. Напри-

мер, к денежному обороту не относят движение денег по разным счетам од-

ного владельца; движение денег, в котором они выступают только как счет-

ные единицы (бухгалтерские проводки); перемещение наличных денег без

передачи другому владельцу и др.

Т. о., денежный оборот – процесс кругооборота денежных знаков в на-

личной и безналичной формах, выполняющих функцию обращения и плате-

жа.

Платежный оборот (в узком смысле) **–** движение денег, в процессе ко-

торого они выполняют функцию средства платежа.

35

Платежный оборот (в широком смысле) – движение не только денег

(наличных и безналичных), но и других средств платежа – инструментов де-

нежного рынка (чеков, векселей, депозитных сертификатов и др.), выпол-

няющих функцию средства платежа.

Денежное обращение – часть денежного оборота, относящаяся к обра-

щению денежных знаков в наличной форме, выполняющих функцию обра-

щения и платежа. Обращаются только наличные деньги. Безналичные де-

нежные знаки в виде записей по депозитным банковским счетам не обраща-

ются. Каждая новая товарная или нетоварная сделка или платеж требуют но-

вой записи по банковским счетам. Одной записью нельзя обслужить не-

сколько товарных сделок. Поэтому понятие «денежное обращение» можно

отнести только к части денежного оборота, а именно – к налично-денежному

обороту.

Денежный оборот и платежный оборот – это две стороны совокупного

платежного оборота. Платежный оборот шире денежного оборота за счет ин-

струментов денежного рынка, а денежный оборот щире платежного на на-

лично-денежное обращение.

Совокупный платежный оборот (СПО) представляет собой процесс

движения денег в наличной и безналичной формах и инструментов денежно-

го рынка, выполняющих функции обращения и платежа и обслуживающих

экономические отношения между субъектами хозяйственной деятельности.

СПО – совокупность всех денежных потоков. Независимо от формы органи-

зации оборота они представляют собой стоимость всех товаров, произведен-

ных в обществе. Безналичные деньги эмитируются в виде записей на счетах

банков. В зависимости от потребностей экономики (их субъектов) их можно

обменять на наличные деньги. Наличные деньги постоянно переходят из на-

личной формы в безналичную и наоборот. Безналичные деньги – это стадия

кругооборота денег, принадлежащих конкретному экономическому субъекту.

Экономические отношения, складывающиеся между субъектами СПО,

образуют единую систему, которая представляет собой взаимосвязь различ-

ных элементов и организационных форм движения денег и инструментов де-

нежного рынка, обслуживающих экономические отношения в обществе.

Состав и структура СПО классифицируется следующим образом.

В зависимости от формы функционирующих в нем денег:

− налично-денежный оборот (обслуживается банкнотами, монетами,

казначейскими билетами);

− безналичный оборот (центральное место) – оборот денег, в котором

они выполняют функцию средства платежа, обслуживается банков-

скими депозитами, деньгами на расчетных, текущих счетах с ис-

пользованием различных платежных документов, банковских кар-

точек.

36

Каналами движения наличных денег и денег безналичного оборота яв-

ляется оборот между: юридическими лицами; юридическими лицами и бан-

ками; юридическими лицами и государственными организациями; физиче-

скими лицами и государственными организациями; банками и населением;

предприятиями и организациями и населением; физическими лицами.

По экономическому признаку платежи бывают:

− по товарным сделкам; - по нетоварным сделкам (платежи в государ-

ственный бюджет, налоги);

− по ссудным операциям; - по страховым долгам; - по ценным бума-

гам.

В зависимости от характера экономических отношений, которые об-

служивает та или иная части денежного оборота различают:

− денежно-товарный оборот, который обслуживает расчетные отно-

шения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юриди-

ческих и физических лиц;

− денежно-финансовый оборот, обслуживающий отношения по пово-

ду формирования и распределения средств бюджета; покупка и про-

дажа различных финансовых обязательств;

− денежно-кредитный оборот, который обслуживает кредитные отно-

шения в хозяйстве (выдачу и погашение кредитов);

− валютный оборот – оборот национальной валюты на мировом рын-

ке, операции по купле-продаже иностранной валюты.

В зависимости от субъектов отношений, участвующих в совокупном

платежном обороте, различают:

− оборот в пределах кредитных организаций (межфилиальный обо-

рот);

− оборот между банками (межбанковский оборот);

− оборот между банками и клиентами (банковский оборот);

− оборот между юридическими лицами;

− оборот между юридическими и физическими лицами;

− оборот между физическими лицами.

Система совокупного платежного оборота включает следующие эле-

менты.

К организационным элементам относятся принципы организации сово-

купного платежного оборота, виды счетов, открываемых участникам платеж-

ного оборота, источники и способы платежа, виды и формы платежей, мето-

ды определения рисков, организация документооборота.

К регулирующим элементам относится законодательная и нормативная

база: общие законы и специальные нормативные акты, обслуживающие СПО

(ГК РФ, законы о коммерческих банках, о центральном банке, положения о

безналичных расчетах и др.)

37

Важной проблемой регулирования денежного оборота является задача

определения количества денег, необходимых для обращения. Первоначально

данный закон трактовался как закон, определяющий количество денег, необ-

ходимых для товарного обращения. Поскольку в процессе обращения товары

реализуются по определенным ценам, по данному закону количество денег,

во-первых, определяется суммой цен товаров, во-вторых, на это количество

влияют не только ценовые факторы, но и скорость обращения денежных зна-

ков. Отсюда для функции денег как средства обращения просматривается и

другая закономерность: чем быстрее оборачиваются деньги, тем меньше их

количество необходимо для их обращения. В упрощенном виде этот закон

может быть представлен следующим образом: Кобр. = (Ц\*О)/V, где

Кобр. – количество денег, необходимых для обращения;

Ц – сумма всех цен товаров, услуг;

О – объем товаров;

V – скорость оборота одноименной денежной единицы.

К. Маркс определял количество денег, необходимых для обращения, не

только для функции денег как средства обращения, но и для функции денег

как средства платежа:

Кобр = (Ц + П – К - ВП)/V, где

Кобр. - количество денег, необходимых для обращения,

Ц- сумма цен проданных товаров и услуг

П- наступившие платежи

К- выданные кредиты

ВП- взаимопогашаемые платежи

V- скорость обращения денег.

Данная формула была выведена для обращения полноценных золотых

монет, количество которых регулировалось стихийно. В настоящее время она

непригодна для определения потребности оборота в деньгах, между тем она

важна, т. к. выражает основной принцип функционирования денежного обо-

рота – ограничение денежной массы реальными потребностями оборота.

Представители количественной теории денег и сторонники монетари-

стской концепции определяют количество денег, необходимых для обраще-

ния, несколько иным путем. Для этого применяется уравнение обмена Фи-

шера:

M=(P\*Q)/V , где

M – денежная масса

V – скорость обращения денег

P – уровень цен

Q – объем товаров и услуг.

По мнению авторов данной концепции, для обращения необходимо та-

кое количество денег, которое позволит реализовать по текущим ценам весь

объем произведенных в рамках национальной экономики товаров и услуг.

38

В современной рыночной экономике используют несколько формул,

определяющих объем суммы денег, необходимых для обращения. Одна из

них имеет следующий вид:

До = (Тц + Пс – Звп – Дп – Рив – Оп + Вп)/СО, где

До – сумма денег, необходимая для обращения;

Тц – сумма цен реализуемых товаров;

Пс – сумма платежей, по которым наступил срок;

Звп – сумма взаимопогашаемых платежей;

Дп – сумма передачи долгов;

Рив – сумма цен товаров, реализованных за иностранную валюту;

Оп – сумма отсроченных платежей;

Вп – сумма векселей, переучтенных центральным банком;

СО – скорость обращения денег.

Как отмечает ряд авторов, современная статистика не позволяет рас-

считывать все элементы данной развернутой формулы, поэтому для оценки

эффективности обслуживания денежным оборотом товарного оборота пред-

полагается использовать несколько иную формулу: М=P\*Q:V.

Сторонники данного подхода не без оснований исходят из того, что в

рыночной экономике, во-первых, невозможно строгое поддержание пропор-

ций уравнения обмена, во-вторых, факторы, влияющие на денежную массу

(М2) и обмен товарами, могут оказывать разнонаправленное воздействие.

Поэтому для сопоставления денежного оборота с товарным важны и объем, и

структура находящихся в обороте денежных знаков.

Используются и краткие формулы определения денежной массы, на-

пример: MV=Py. Py – показатель номинального национального продукта

близок к показателю номинального ВВП.

С учетом корректировки на инфляцию данную формулу можно пред-

ставить следующим образом: M=(Y\*P)/V, где Y- реальный ВВП, Р – темп

роста инфляции.

Практически потребность хозяйства в деньгах подчиняется вероятно-

стно-статистическим закономерностям. В этом процессе участвуют цен-

тральный банк, министерство финансов, Управление прогнозирования и ста-

тистики и др. организации.

Можно выделить ряд факторов, влияющих на размер денежной массы в

обращении. Факторы, влияющие на спрос на деньги:

− объем ВВП в неизменных ценах (физическое количество товаров и

услуг); объем ВВП в текущих ценах (стоимость товаров) – спрос на

сделки;

− уровень и динамика всех видов цен (потребительских, производи-

тельных, закупочных в сельском хозяйстве, сметных цен в строи-

тельстве, транспортных тарифов, тарифов на коммунальные услу-

ги);

39

− спрос на финансовые активы (ценные бумаги и др.);

− процен6таные ставки на финансовые активы (ставка рефинансиро-

вания, доходность ценных бумаг, депозитные ставки);

− скорость обращения денег;

− совокупность валютных факторов (порядок формирования валютно-

го курса национальной валюты, спрос на иностранную валюту, ус-

тойчивость национальной валюты на мировом рынке);

− потребности в инновационных инвестициях;

− применение современных финансовых и банковских технологий,

отлаженность всей системы платежно-расчетного оборота (напр.,

спрос снижается после внедрения электронного способа перевода

ценных бумаг);

− интенсивность процесса сбережения денег.

Факторы, влияющие на предложение денег:

− розничный товарооборот;

− поступление налогов и сборов от населения;

− поступления на вклады в коммерческие банки;

− поступления от реализации ценных бумаг;

− объем золотовалютных резервов;

− бюджетный дефицит, его размер (влияет на эмиссию);

− экспортно-импортное сальдо торгового баланса (экспорт способст-

вует увеличению предложения денег, а импорт – сокращает их

предложение, т. о. активное сальдо – важнейший элемент, способст-

вующий увеличению предложения денег);

− сальдо баланса движения капиталов и кредитов (отрицательный ба-

ланс – вывоз капитала – ведет к увеличению предложения денег);

− состояние баланса центрального банка (структура активов и пасси-

вов, напр., объем и форма кредитования правительства).

Вопросы по лекции:

1. Каков принцип построения такого показателя, как денежная масса?

2. Чем отличаются один от другого денежные агрегаты?

3. Дайте определение денежного оборота, платежного оборота.

4. Как взаимосвязан денежный и платежный оборот?

5. Как определить количество денег, необходимых для обращения?

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

40

3. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 2.1. Кредит как форма движения ссудного капитала**

Вслед за деньгами кредит является гениальным открытием человечест-

ва. Благодаря кредиту сокращается время на удовлетворение хозяйственных

и личных потребностей.

Кредит представляет собой опору современной экономики, неотъемле-

мый элемент экономического развития. Кредиторы, владеющие свободными

ресурсами, только благодаря их передаче заемщику имеют возможность по-

лучить от него дополнительные денежные средства. Кредит, предоставляе-

мый в денежной форме, - это новые платежные средства.

При рассмотрении функций денег было отмечено, что деньги, выпол-

няя функцию средства образования сокровищ, накоплений и сбережений,

опосредуют аккумуляцию временно свободных денежных средств и превра-

щают их в ссудный капитал.

Ссудный капитал – денежный капитал, предоставляемый в ссуду, при-

носящий проценты и обслуживающий кругооборот функционирующего ка-

питала. Ссудный капитал – это особая историческая форма капитала, при-

шедшая на смену ростовщическому капиталу.

Ростовщический капитал возник в период разложения первобытнооб-

щинного строя с появлением частной собственности на средства производст-

ва и развитием товарного обмена. Ростовщики предоставляли кредит в нату-

ральной и денежной формах под залог земли и даже личности заемщика

(рабство). Заемщиками были мелкие производители, феодальная знать, госу-

дарство; кредиторами – купцы, храмы, монастыри, церкви. Заемные средства

использовались не в качестве капитала, а как платежное и покупательное

средство. Ростовщический капитал характеризовался высоким уровнем про-

цента за пользование кредитом (50-100%).

Ростовщический капитал способствовал переходу от простого товарно-

го производства к капиталистическому производству. Концентрация денеж-

ного богатства в руках ростовщиков способствовал первоначальному накоп-

лению капитала и возникновению класса капиталистов. Капиталистические

41

производственные отношения выражает ссудный капитал, пришедший на

смену ростовщическому. Но это не значит, что ростовщический капитал ис-

чез совсем. В условиях развития рыночных отношений существует неболь-

шая ниша, которую занимают ростовщики (ломбарды, индивидуальные ли-

ца).

Ссудный капитал – это экономическая категория; ее экономическая

сущность – обособившаяся часть функционирующего капитала. Кругооборот

функционирующего капитала имеет объективные закономерности в процессе

своего воспроизводства: на одних участках кругооборота капитала высвобо-

ждаются временно свободные денежные капиталы, которые выступают как

источники ссудного капитала, на других – возникает временная потребность

в них. Эта проблема избытка и недостатка средств решается при помощи

кредита.

Кредит – это форма движения ссудного капитала, предоставляемого в

ссуду на условиях возвратности, срочности, за плату в виде процента. Источ-

никами ссудного капитала и кредита являются:

1. Денежные средства, предназначенные для восстановления основно-

го капитала, т.е. амортизационный фонд предприятий

2. Часть оборотного капитала, временно свободная в промежутке вре-

мени между реализацией продукции и осуществлением материальных затрат

3. Часть оборотного капитала, временно свободная в промежутке вре-

мени между поступлением выручки от реализации продукции и выплатой за-

работной платы

4. Прибыль предприятия, идущая на расширение производства

5. Денежные доходы и накопления населения

6. Денежные накопления и доходы государства

Кредит как экономическая категория существует и функционирует на

определенных принципах, строгое соблюдение которых является основой,

главным элементом системы кредитования. Принципы кредита отражают

сущность и содержание кредита, а также требования основных экономиче-

ских законов в области кредитных отношений.

Принципами кредита являются:

− возвратность означает, что средства должны быть возвращены; эко-

номической основой возвратности является кругооборот средств и

их обязательное наличие к сроку возврата ссуды; возвратность – не-

обходимая черта кредита;

− срочность означает, что кредит должен быть не просто возвращен, а

возвращен в строго определенный срок; установленный срок креди-

тования является предельным временем нахождения ссуженных

средств у заемщика; от соблюдения данного принципа зависит нор-

мальное общественного воспроизводства денежными средствами, а

так же обеспечение ликвидности коммерческого банка;

42

− платность означает, что заемщик должен внести коммерческому

банку определенную плату за временное заимствование у него де-

нежных средств; на практике этот принцип осуществляется с помо-

щью механизма банковского процента;

− обеспеченность означает, что имеющиеся у заемщика имущество,

ценности или недвижимость позволяют кредитору быть уверенным

в том, что возврат ссуженных средств будет обеспечен в срок. Давая

ссуду под обеспечение, кредитор проверяет, насколько форма обес-

печения отвечает предъявляемым требованиям, в частности обеспе-

чена ли ее ликвидность.

− дифференцированность означает, что банки не должны одинаково

подходить к решению вопроса о выдаче кредита потенциальным за-

емщикам. Большую роль в процессе формирования условий пред-

стоящей кредитной сделки играет предварительная оценка кредито-

способности заемщика, проводимая банком. Проводя такую предва-

рительную работу, банк подстраховывает себя от рисков несвоевре-

менного возврата кредита.

− целевое использование означает, что ссуженные средства должны

быть использованы строго на те цели, которые указываются в кре-

дитном договоре. В противном случае могут возникнуть риски не-

своевременного возврата кредита. Для снижения таких рисков ком-

мерческие банки проводят мониторинг выданных кредитов.

Часто кредит воспринимается как деньги. На первый взгляд кажется,

что для этого действительно есть все основания. В современном хозяйстве в

долг предоставляются в большей части денежные средства. Тем не менее

деньги и кредит – это не только разные понятия, но и разные отношения.

Первым отличием кредитных отношений от денежных является разли-

чие состава участников. Деньги как всеобщий эквивалент становится тако-

вым в результате возникновения отношений между продавцом и покупате-

лем, получателем денег и их плательщиком. В кредитной сделке участвуют

другие субъекты: кредитор и заемщик.

Второе отличие кредита от денег наблюдается при отсрочке платежа за

товар. В этом случае участвуют и кредит, и деньги в функции средства пла-

тежа. Однако если деньги проявляют свою сущность в акте рассрочки плате-

жа в момент самого платежа, то платеж в кредитной сделке – только элемент

движения стоимости на началах возвратности. Кредит как экономическая ка-

тегория проявляет свою сущность не в платеже по истечении отсрочки, а в

самом факте отсрочки платежа.

Третье отличие кредита от денег связано с различием потребительных

стоимостей. Если деньги как всеобщий эквивалент в своей потребительной

стоимости обладает способностью превращения в продукт любого вида ове-

ществленного труда, то для участников кредитных отношений, для кредит-

43

ной сделки не это оказывается существенным моментом. Кредитор и заем-

щик проявляют заинтересованность в предоставлении и получении стоимо-

сти на определенное время.

Четвертое отличие кредита от денег прослеживается в их движении.

Кредит может предоставляться как в денежной, так и в товарной форме. То-

вар становится деньгами только в том случае, если он выделился из общего

товарного мира и стал всеобщим эквивалентом.

При раскрытии сущности кредита немаловажной характеристикой яв-

ляется доверие. Существует точка зрения, согласно которой отношения кре-

дита – это прежде всего доверие. Немало сторонников и у другой точки зре-

ния. Так, крупный немецкий экономист, профессор В. Лексис (1837-1914),

известный по многочисленным работам в области теории денег и кредита,

страхования и статистики, категорично утверждал, что «доверие заимодавца

для существа кредита решающего значения не имеет…ежедневный опыт по-

казывает, что кредиторы питают по отношению к платежеспособности и пла-

тежеготовности должников больше недоверия, чем доверия; они поэтому

требуют гарантий для обеспечения возможно более полной защиты своих

интересов от потерь, связанных с кредитными отношениями».

В реальной жизни довольно часто встречаются явления, которые могут

напоминать кредитные отношения. Например, предварительная оплата това-

ра (услуги), при которой возможен невозврат суммы произведенного вперед

платежа в случае отказа заказчика от получения оплаченного товара (услуги).

Для кредитной сделки возвратность является непременным условием.

Анализируя сущность кредита, необходимо рассматривать ряд его кон-

кретных характеристик, которые показывают сущность в целом:

1) структуру кредита;

2) стадии движения кредита;

3) основу кредита.

В структуру кредита входят субъекты кредитных отношений: кредитор

и заемщик; объект передачи – ссуженная стоимость как особая часть стоимо-

сти.

Движение ссужаемой стоимости можно представить следующим обра-

зом:

Рк – Пкз – Ик …Вр…Вк…-Пкс, где

Рк – размещение кредита;

Пкз – получение кредита заемщиком;

Ик – использование кредита;

Вр – высвобождение ресурсов;

Вк – возврат временно заимствованной стоимости;

Пкс – получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.

44

Основой кредита является возвратность, которая получает юридиче-

ское закрепление в соответствующем договоре. Кредит также имеет и соци-

ально-экономическую сторону.

Таким образом, сущность кредита можно определить как движение

стоимости на началах возвратности и в интересах реализации общественных

потребностей.

Вопросы по лекции:

1. Что важно проанализировать при раскрытии сущности кредита?

2. Что такое основа кредита и в чем она заключается?

3. Каковы определения сущности кредита?

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки. / Под ред. Е. Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ. Банки и

биржи. 2000.-460с.

3. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

4. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 2.2. Формы кредита. Функции кредита**

Формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной сте-

пени с сущностью кредитных отношений. Элементами структуры кредита

являются кредитор, заемщик и ссуженная стоимость, поэтому формы кредита

можно рассматривать в зависимости от характера:

− ссуженной стоимости (товарная, денежная, смешанная);

− кредитора и заемщика (банковская, коммерческая, государственная,

международная, гражданская);

− целевых потребностей заемщика (производительная, потребитель-

ская).

Товарная форма кредита исторически предшествует его денежной

форме (об этом говорилось ранее). Первыми кредиторами были субъекты,

обладающие излишками предметов потребления. В настоящее время данная

форма не является основополагающей, однако не исчезла окончательно.

45

Примерами использования этой формы кредита является продажа товаров в

рассрочку платежа, аренда имущества, прокат вещей.

Денежная форма кредита **–** наиболее типичная, преобладающая в со-

временном хозяйстве, т. к. деньги являются всеобщим эквивалентом при об-

мене товарных стоимостей, универсальным средством обращения и платежа.

Данная форма кредита активно используется как государством, так и отдель-

ными гражданами, как внутри страны, так и во внешнем экономическом

обороте.

Наряду с перечисленными формами используется их смешанная форма**,**

когда кредит функционирует одновременно в товарной и денежной формах

(напр., лизинг оборудования – товарная форма, установка и наладка его – де-

нежная форма кредита).

Смешанная (товарно-денежная) форма кредита часто используется в

экономике развивающихся стран, рассчитывающихся за денежные ссуды пе-

риодическими поставками своих товаров (в основном сырье и сельскохозяй-

ственная продукция).

Коммерческая (хозяйственная) форма кредита **–** кредит, предоставляе-

мый одним товаропроизводителем другому в виде продажи товаров с от-

срочкой платежа. Орудием этой формы кредита служит вексель. Объект – то-

варный капитал. Он обслуживает кругооборот промышленного капитала,

движение товаров из сферы производства в сферу потребления. Цель кредита

– ускорить реализацию товаров. Процент по кредиту ниже, чем по банков-

скому кредиту, т. к. сделка менее рискована. Размеры этого кредита ограни-

чены величиной резервных капиталов, имеющихся у кредитора. Передача

этих капиталов возможна только в направлениях от производителей к потре-

бителям. Данная форма кредита носит краткосрочный характер.

Банковская форма кредита **–** наиболее распространенная форма креди-

та, предоставляемого банками, специализированными кредитно-

финансовыми организациями товаропроизводителям и другим заемщикам в

виде денежных ссуд. Объект кредита – денежный капитал. Сделка ссуды

здесь обособлена от актов купли-продажи, поэтому данные операции более

рискованы. Сфера использования кредита очень широка, он не ограничен на-

правлениями, суммами кредитных сделок, а так же более дифференцированы

сроки сделок и процент по кредитам, которые выше процентов по коммерче-

скому кредиту.

Государственная форма кредита возникает в том случае, если государ-

ство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам.

Международная форма кредита – кредитные отношения на мировом

рынке ссудных капиталов. Одной из сторон кредитной сделки является ино-

странный субъект.

Гражданская форма кредита основана на участии в кредитной сделке в

качестве кредитора отдельных граждан, частных лиц.

46

Производительная форма кредита связана с особенностью использова-

ния полученных от кредитора средств. Этой форме свойственно использова-

ние ссуды на цели производства и обращения, на производительные цели.

Потребительская форма кредита исторически возникла первой вначале

развития кредитных отношений. Эта форма кредита используется населени-

ем на цели потребления, удовлетворение потребительских нужд.

В отдельных случаях используются и другие формы кредита, в частно-

сти:

− прямая и косвенная;

− явная и скрытая;

− старая и новая;

− основная (преимущественная) и дополнительная;

− развитая и неразвитая и др.

Прямая форма кредита отражает непосредственную выдачу ссуды ее

пользователю без опосредуемых звеньев. Косвенная форма кредита возника-

ет, когда ссуда берется для кредитования других субъектов, например, если

торговая организация получает ссуду в банке не только для приобретения и

продажи товаров, но и для кредитования граждан под товары с рассрочкой

платежа.

Под явной формой кредита понимается кредит на заранее оговоренные

цели. Скрытая форма кредита возникает, когда ссуда использована на цели,

не предусмотренные взаимными обязательствами сторон.

Старая форма кредита – форма, появившаяся в начале развития кредит-

ных отношений. Например, товарная ссуда под заклад имущества представ-

ляла собой старейшую форму, используемую на ранних этапах общественно-

го развития. Для рабовладельческого общества была характерна ростовщиче-

ская форма кредита, которая впоследствии исчерпала себя, однако при опре-

деленных условиях ростовщическая плата за заемные средства может возни-

кать и в современной жизни.

К новым формам кредита можно отнести лизинговый кредит. Объек-

том обеспечения становятся не только традиционное недвижимое имущест-

во, но и современные виды техники, новые товары, являющиеся признаком

современной жизни.

Основная (преимущественная) форма кредита – денежный кредит, в то

время как товарный кредит выступает в качестве дополнительной формы, ко-

торая не является второстепенной, второсортной.

Развитая и неразвитая формы кредита характеризуют степень его раз-

вития. В этом смысле ломбардный кредит называют допотопным, «нафтали-

новым» кредитом, не соответствующим современному уровню отношений.

Несмотря на это, данный кредит применяется в современном обществе, но не

развит достаточно широко, например, по сравнению с банковским кредитом.

47

На практике чистые формы кредита, изолированные друг от друга

встречаются не так часто. Это может быть связано с недостаточным уровнем

развития кредитных отношений, особенностями экономической ситуации в

стране, исключительными обстоятельствами (кризис, сильная инфляция).

Функция – продолжение анализа сущности. Если структура кредита

при этом определяется как его внутреннее строение, взаимодействие его эле-

ментов, то функция кредита – это его взаимодействие как целого с внешней

средой.

Кредит как экономическая категория выполняет следующие функции:

1. Перераспределительная функция. Вложенный в различные произ-

водства капитал закреплен в определенной натуральной форме (оборудова-

ние, машины, здания), и поэтому не может перемещаться из одной отрасли в

другую. Эти трудности преодолеваются с помощью кредита. Ссудный капи-

тал может быть использован для вложений в любую отрасль производства.

При помощи кредита временно свободные денежные капиталы аккумулиру-

ются и передаются за плату во временное пользование. Через кредитный ме-

ханизм ссудный капитал перераспределяется на основе возвратности между

отраслями экономики, устремляясь в те сферы, которые обеспечивают полу-

чение большей прибыли или которым отдается предпочтение в программах

государственного регулирования.

2. Экономии издержек обращения. С момента своего возникновения

кредит выполняет функцию замещения действительных денег кредитными

деньгами. В современных условиях кредит продолжает выполнять эту функ-

цию путем развития безналичных расчетов, ускорения обращения денег и

замены налично-денежного оборота кредитными операциями.

3. Регулирующая функция кредита рассматривается на двух уровнях:

− на макро уровне она проявляется в том, что кредит выступает как

инструмент денежно-кредитной политики государства, проводимой

центральным банком;

− на микро уровне она проявляется в том, что каждый коммерческий

банк может воздействовать на своих заемщиков, на их финансово-

хозяйственные показатели при помощи применения дифференциро-

ванного подхода при выработке условий кредитной сделки.

Роль кредита в развитии экономики достаточно высока. Вслед за день-

гами изобретение кредита является гениальным открытием человечества.

Благодаря кредиту сокращается время на удовлетворение хозяйственных и

личных потребностей. Кредит выступает опорой современной экономики,

неотъемлемым элементом экономического развития. Роль кредита характе-

ризуется результатами его применения для экономики, государства, населе-

ния, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты

достигаются. Роль кредита проявляется:

48

− в экономии ресурсов заемщиков;

− в воздействии на бесперебойность процессов производства и реали-

зации продукции;

− в удовлетворении временной потребности в средствах, обусловлен-

ной сезонностью производства и реализации определенных видов

продукции;

− в расширении производства;

− в сфере денежного оборота – наличного и безналичного.

Вопросы по лекции:

1. Какие формы кредита выделяют в зависимости от стоимости?

2. Какие \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_формы кредита выделяют в зависимости от того, кто является кре-

дитором и заемщиком?

3. Каковы формы кредита выделяют в зависимости от целевых потребностей

заемщика?

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки. / Под ред. Е. Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ. Банки и

биржи. 2000.-460с.

3. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

4. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 2.4. Ссудный процент и его использование в рыночной экономике**

Ссудный процент – своеобразная цена ссужаемой во временное поль-

зование стоимости (ссудного капитала). Существование ссудного процента

обусловлено наличием товарно-денежных отношений, которые в свою оче-

редь определяются отношениями собственности. Ссудный процент возникает

там, где один собственник передает другому определенную стоимость во

временное пользование, как правило, с целью ее производительного потреб-

ления.

Для кредитора, отказывающегося от текущего потребления материаль-

ных благ, цель сделки состоит в получении дохода на ссуженную стоимость;

предприниматель привлекает заемные средства также с целью рационализа-

49

ции производства, в том числе увеличения прибыли, из которой он должен

уплатить проценты.

Если исходить из принципа равного дохода на вложенные средства, то

на один рубль заемных средств приходится величина прибыли, соответст-

вующая доходности собственных вложений. Столкновение интересов собст-

венника средств и предпринимателя, пускающего их в оборот, приводит к

разделению прибыли на вложенные средства между заемщиком и кредито-

ром. Доля последнего выступает в форме ссудного процента.

Такое определение природы ссудного процента опирается на ряд ос-

новных теоретических подходов к трактовке причин его возникновения.

Марксистская теория ссудного процента. Согласно данной теории ис-

точником образования ссудного процента является прибавочная стоимость,

полученная в процессе производства, которая делится на две части: предпри-

нимательский доход и ссудный процент. Марксистская теория дает следую-

щее определение ссудного процента: «Если цена выражает стоимость товара,

то процент выражает возрастание стоимости денежного капитала и потому

представляется ценою, которая уплачивается за него кредитору». Одновре-

менно утверждается, что «процент как цена капитала – выражение с самого

начала совершенно иррациональное», поскольку цена сведена к чисто абст-

рактной форме, а именно к определенной сумме денег, уплачиваемой за не-

что, фигурирующее в качестве потребительной стоимости.

Марксистская теория вводит разделение двух понятий: капитала-

собственности и капитала-функции. Процент является доходом капитала-

собственности, платой кредитору за то, что он является владельцем ссудного

капитала. Предпринимательский доход – вознаграждение капитала-функции

за предпринимательскую деятельность.

Согласно теории предельной полезности процент возникает в связи с

психологическим предпочтением человека потреблять материальные блага

сегодня, а также получать дополнительный доход в результате разумного

распоряжения деньгами, а не откладывать этот процесс на будущее. Соответ-

ственно процент рассматривается как некоторая компенсация за отказ собст-

венника средств от их текущего потребления.

В трактовке теории чистой производительности капитала процент воз-

никает в результате обмена будущих благ на большую сумму будущих благ.

В результате производительного применения капитала повышается эффек-

тивность производства, что приводит к увеличению выпуска конечного про-

дукта. Этот прирост выпуска называют чистой производительностью капита-

ла и измеряют уровнем процента.

В экономической литературе советского периода (особенно 20-30-х гг.

20 века) ссудный процент чаще всего рассматривался как средство снижения

себестоимости продукции либо как способ возмещения расходов банка. Счи-

талось, что излишние расходы на уплату процентов в связи с нерациональ-

50

ным использованием кредита снижают рентабельность предприятий и соот-

ветственно уменьшают их накопления. Утверждалось, что снижение ставок

по активным операциям банков стимулирует сокращение банками расходов и

в конечном счете повышение их рентабельности.

Позже, в 50-х годах 20 века, стали появляться теории, в которых в ка-

честве омической основы процента признавалось социалистическое накопле-

ние. Ссудный процент рассматривался как часть накоплений предприятий,

образующихся в результате использования оборотных средств, в том числе

заемных, и причитающихся банку за предоставленные им кредиты.

Подобный подход сохранился и в 60-70-х годах 20 века, когда ссудный

процент определялся как часть чистого дохода общества. В тот же период в

ссудном проценте ряд специалистов видел плату за использование заемных

средств.

В 80-х годах 20 века в советской экономической литературе главенст-

вующее место заняли теории, определяющие ссудный процент в качестве ир-

рациональной цены кредита (ссудного фонда).

К функциям ссудного процента относятся:

1. Перераспределительная функция. Посредством ссудного % перерас-

пределяется часть прибыли предприятий и доходов личного сектора.

2. Регулирующая функция. Изменение уровня ссудного % влечет за

собой изменение движения ссудных капиталов – они устремляются в те сек-

тора и отрасли экономики, где уровень ссудного процента выше. Т. о. воз-

можно регулировать развитие экономики.

3. Функция страхования риска обесценения денег. Выполнение данной

функции возможно в случае, если при формировании уровня ссудного %

учитывается уровень инфляции. Т. о. кредитор страхует себя от потери при-

были.

Существуют различные формы ссудного процента, их классификация

определяется рядом признаков, в том числе:

− формами кредита (коммерческий\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, банковский, потребительский,

процент по государственному кредиту, процент по лизинговым

сделкам);

− видами кредитных учреждений (учетный процент центрального

банка, процент коммерческого банка, процент по операциям лом-

бардов);

− видами инвестиций с привлечением кредита банка (процент по кре-

дитам в оборотные средства, процент по инвестициям в основные

фонды, процент по инвестициям в ценные бумаги);

− сроками кредитования (процент по краткосрочным ссудам, процент

по средне- и долгосрочным ссудам);

51

− видами операций кредитного учреждения (депозитный процент,

вексельный процент, учетный процент, процент по ссудам, процент

по межбанковскому кредиту).

Для ссудного процента во всех его формах характерен следующий ме-

ханизм использования:

− уровень ссудного процента определяется как макроэкономическими

факторами, так и конкретными условиями сделки;

− центральный банк осуществляет регулирование уровень платы за

кредит экономическими методами;

− порядок начисления и взимания процента определяется договором

сторон;

− источник уплаты процента различается в зависимости от характера

операции (так, платежи по краткосрочным ссудам включаются в се-

бестоимость продукции, расходы по долгосрочным и просроченным

кредитам относятся на прибыль предприятия после ее налогообло-

жения).

Экономическая основа формирования уровня ссудного процента**.** Су-

ществующие теории ссудного процента построены на наличии неразрывной

взаимосвязи между спросом и предложением средств, объемом сбережений и

инвестиций, ссудным процентом и доходом на инвестиции как элементами

единой системы. Причем ее макроэкономический анализ возможен только с

одновременным учетом всех выделенных составляющих.

Наибольшее распространение среди теорий, посвященных вопросу

формирования уровня ссудного процента, получили классическая теория

ссудных капиталов и кейнсианская теория предпочтения ликвидности.

Согласно классической теории ссудных капиталов основными пере-

менными, которые воздействуют на норму процента даже в краткосрочном

аспекте, являются инвестиции и сбережения.

Простая реальная модель рынка облигаций включает функцию спроса

(Bd) и предложения (Bs) облигаций и равновесную норму процента, которая

устанавливается в точке их равенства (Bd=Bs, i- равновесная норма процен-

та). Предполагается, что спрос и предложение облигаций равны соответст-

венно сбережениям и инвестициям и, значит, условие равновесия можно

также представить в виде S(i)=I(i), т. е. норма процента определяется равно-

весием планируемых сбережений и инвестиций.

Таким образом, если процентные ставки находятся на уровне, ниже i,

то возникает избыток спроса на заемные ресурсы (или предложения облига-

ций), процентные ставки начинают расти, стимулируя сбережения до тех пор,

пока спрос и предложение не придут к равновесию на уровне i. И, наоборот.

В теории, разработанной Дж. М. Кейнсом**,** норма процента определяет-

ся в качестве вознаграждение за «расставание» с ликвидностью. Кейнс отме-

чал, что процент – это «цена, которая уравновешивает желание держать бо-

52

гатство в форме наличных денег с имеющимся количеством наличных де-

нег», т. е. количество денег в обращении – еще один фактор, который наряду

с предпочтением ликвидности при данных обстоятельствах определяет дей-

ствительную норму процента.

Следует отметить, что предпочтение ликвидности Кейнс ставит в зави-

симость от следующих основных мотивов: операционного, страхового и спе-

кулятивного. Так, операционный мотив определяет необходимость иметь

часть активов в ликвидной форме, чтобы финансировать текущие расходы.

Страховой мотив выражается в необходимости иметь некоторый дополни-

тельный резерв наличности сверх минимальной суммы для оплаты плани-

руемых затрат из-за необходимости финансирования непредвиденных расхо-

дов. Спекулятивный мотив влияет на предпочтение ликвидности следующим

образом. Например, когда уровень процентных ставок высокий, а цены на

облигации низкие, объем наличных денежных средств будет уменьшаться,

поскольку люди будут покупать ценные бумаги как для получения доходов в

виде процентов сегодня, так и для получения потенциальной выгоды от про-

дажи ценных бумаг после падения процентных ставок.

Кейнс определил, что график предпочтения ликвидности L=L(yi), от-

ражающий связь количества денег с нормой процента, представляет плавную

кривую, которая падает по мере роста объема денежной массы. График пока-

зывает, что при более низком уровне денежной массы процентные ставки

выше и наоборот.

К факторам, влияющим на ссудный процент относятся:

1. Макроэкономические: соотношение спроса и предложения средств,

степень доходности на других сегментах финансового рынка, регулирующая

направленность процентной политики центрального банка, уровень инфля-

ции и др.

2. Микроэкономические (зависят от конкретных условий сделок): по

пассивным операциям - срок и размер привлекаемых ресурсов, надежность

коммерческого банка, прочность взаимоотношений с клиентом; по активным

операциям – себестоимость ссудного капитала, кредитоспособность клиента,

цель ссуды, характер обеспечения, срок и объем предоставляемого кредита.

Формирование уровня рыночных процентных ставок**.** С учетом рас-

смотренных факторов, определяющих уровень рыночных процентных ста-

вок, можно представить следующий механизм формирования рыночной

ставки процента:

I = r + e + RP + LP + MP, где

r- реальная ставка процента по «безрисковым операциям» в случае, ко-

гда уровень инфляции ожидается нулевым;

e – премия, эквивалентная уровню инфляционных ожиданий на срок

долгового обязательства;

53

(r + e) – безрисковая ставка процента по долговому обязательству,

включает реальную ставку процента по «безрисковым операциям» и премию

на ожидаемый уровень инфляции до момента погашения долгового обяза-

тельства. В качестве примера такой ставки обычно приводятся ставки по ка-

значейским векселям США;

RP – премия за риск неплатежа, которая определяется в первую оче-

редь кредитоспособностью заемщика;

LP – премия за риск потери ликвидности;

MP – премия за риск с учетом срока погашения долгового обязательст-

ва.

Система процентных ставок.

Процентная ставка – это относительная величина процентных платежей

на ссудный капитал за определенный период времени (обычно за год). Рас-

считывается как отношение абсолютной суммы процентных платежей за год

к величине ссудного капитала.

Процентные ставки могут быть фиксированными и плавающими. Фик-

сированная процентная ставка устанавливается на весь период пользования

заемными средствами без одностороннего права ее пересмотра. Плавающая

процентная ставка – это ставка по средне- и долгосрочным кредитам, которая

складывается из двух частей: подвижной основы, которая меняется в соот-

ветствии с рыночной конъюнктурой и фиксированной величины.

В денежно-кредитной сфере экономически развитых стран применяют-

ся многочисленные процентные ставки. Система процентных ставок включа-

ет ставки денежно-кредитного и фондового рынков: ставки по банковским

кредитам и депозитам, казначейским, банковским и корпоративным вексе-

лям, проценты по государственным и корпоративным облигациям, процент-

ные ставки межбанковского рынка и многие другие.

Учетный процент – это официальная ставка кредитования коммерче-

ских банков со стороны центрального банка. Учетный процент является од-

ним из основных инструментов, с помощью которого центральные банки ре-

гулируют объемы денежной массы в обращении, темпы инфляции, состояние

платежного баланса и валютный курс.

Банковская процентная ставка по ссудам - одна из наиболее развитых

форм ссудного процента. Она возникает в том случае, когда одним из субъ-

ектов кредитных отношений выступает банк.

Формирование уровня банковского процента за кредит основывается на

следующем: верхняя граница процента за кредит определяется рыночными

условиями; нижний предел складывается с учетом затрат банка по привлече-

нию средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения.

При расчете нормы процента в каждой конкретной сделке банк учиты-

вает:

− уровень базовой процентной ставки;

54

− надбавку за риск с учетом условий кредитного договора.

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной

себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности

ссудных операций банка на предстоящий период:

Пбаз.=С1 + С2 + Пм, где

С1 – средняя реальная цена всех кредитных ресурсов на планируемый

период;

С2 – отношение планируемых расходов по обеспечению функциониро-

вания банка к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

Пм – планируемый уровень прибыльности ссудных операций банка с

минимальным риском.

Средняя реальная цена кредитных ресурсов (С1) определяется по фор-

муле средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ре-

сурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком средств.

Средняя реальная цена отдельных видов ресурсов определяется на ос-

нове рыночной номинальной цены указанных ресурсов и корректировки на

норму обязательного резерва, депонируемого в центральном банке:

Сд= (Пд/1 - норма обязательного резерва) 100%, где

Сд – средняя реальная цена привлекаемых банком срочных депозитов;

Пд – средний рыночный уровень депозитного процента.

Аналогично определяется средняя реальная цена по другим источникам

средств, по которым предусмотрено отчисление средств в фонд обязательных

резервов.

Надбавка за риск дифференцируется в зависимости от следующих кри-

териев:

− кредитоспособности заемщика;

− наличия обеспечения по ссуде;

− срока кредита;

− прочности взаимоотношений клиента с банком.

Депозитные ставки по пассивным операциям банков подвержены влия-

нию тех же рыночных процессов, что и ставки по активным операциям. Де-

позитная ставка всегда ниже кредитной на несколько пунктов, разницу назы-

вают «спред», или «процентная \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_маржа»; за счет нее покрываются расходы на

обеспечение работы банка и формируется прибыль.

Межбанковская процентная ставка – процентная ставка по кредитам на

межбанковском рынке. Такие ставки наиболее подвижны и в большей степе-

ни ориентированы на рыночную конъюнктуру. Межбанковский рынок – это

оптовый рынок кредитных ресурсов; он обеспечивает банкам доступ к ресур-

сам для целей обеспечения ликвидности и получения доходов по временно

свободным денежным средствам. Наиболее известны на международном фи-

нансовым рынке ставки ЛИБОР.

55

ЛИБОР – это шкала процентных ставок, которые применяются лондон-

скими банками, выступающими на евровалютном межбанковском рынке с

предложением средств в разных валютах и на разные сроки: 1, 2, 6 и 12 меся-

цев. Традиционно ставки ЛИБОР применяются в качестве «подвижной осно-

вы» при предоставлении кредитов на условиях плавающей процентной став-

ки.

В России существуют следующие агрегированные ставки межбанков-

ского рынка:

МИБИД – средняя процентная ставка от ежедневно заявляемых круп-

нейшими московскими банками ставок привлечения межбанковских креди-

тов;

МИБОР - средняя процентная ставка от ежедневно заявляемых круп-

нейшими московскими банками ставок размещения межбанковских креди-

тов;

МИАКР – средневзвешенная по объемам фактических сделок процент-

ная ставка по предоставлению коммерческими банками межбанковских кре-

дитов.

Учитывая, что процент по активным операциям банка играет важную

роль в формировании доходов, а плата за привлеченные ресурсы занимает

существенное место в составе его расходов, актуальное значение имеет про-

блема определения процентной маржи (Мфакт.), т. е. разницы между сред-

ними ставками по активным (Па) и пассивным (Пп) операциям банка:

Мфакт= Па – Пп. Основными факторами, влияющими на размер процентной

маржи, являются объем и состав кредитных вложений и их источников, сро-

ки платежей, характер применяемых процентных ставок и их движение.

Рассматривая опыт промышленно развитых стран необходимо обра-

тить внимание на существование набора процентных ставок, которые в

большинстве случаев пересматриваются в зависимости от рыночной конъ-

юнктуры и приспосабливаются к ней. В этих условиях все активы и пассивы

принято делить на группы в соответствии с быстротой регулирования про-

центных платежей и перехода на новый уровень ставок. Существует сле-

дующая классификация:

RSA - активы с подвижными процентными ставками;

RSL - пассивы с подвижными процентными ставками.

Соотношение между указанными категориями активов и пассивов ха-

рактеризует подверженность банка процентному риску. Этот анализ получил

название ГЭП – анализа и стал одним из наиболее простых способов оценки

процентного риска.

В период, когда процентные ставки растут, для банка более благопри-

ятно соотношение RSA > RSL, т. е. число активов с подвижными процент-

ными ставками превышает соответствующую величину пассивов, в связи с

56

чем увеличивается разрыв в ставках по активным и пассивным операциям –

растет процентная маржа.

Напротив, при падении рыночного уровня процента желательно при-

держиваться обратного соотношения RSA < RSL и подкреплять активы с

фиксированными ставками за счет пассивов, характеризующихся срочностью

пересмотра платежей по процентам.

Для эффективного управления доходом от ссудных операций опреде-

ляется и анализируется минимальная процентная маржа, характеризующая

сложившуюся величину затрат, не покрытых полученными комиссиями и

прочими доходами, на каждый рубль продуктивно размещенных средств:

Ммин.= ((Рб - Дп) / Ад) 100%, где

Рб – расходы по обеспечению функционирования банка (кроме сумм

начисленных процентов);

Дп – прочие доходы банка (за исключением поступлений по активным

операциям); возмещение клиентами почтовых и телеграфных расходов, по-

ступившая плата за услуги, оказанные предприятиям, проценты и комиссии,

дополученные за прошлые годы и востребованные проценты и комиссии, из-

лишне уплаченные клиентам в прошлые годы; прочие доходы;

Ад – актив баланса банка, приносящий доход на вложенные средства;

кредитные вложения, приобретенные ценные бумаги, средства, перечислен-

ные предприятиям для участия в их хозяйственной деятельности, и др.

Вопросы по лекции:

1. Какова природа ссудного процента?

2. Каковы основные формы ссудного процента?

3. Охарактеризуйте механизм формирования уровня ссудного процента.

4. Назовите комплекс факторов, определяющих уровень ссудного процента.

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки. / Под ред. Е. Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ. Банки и

биржи. 2000.-460с.

3. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

4. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 2.5. Рынок ссудных капиталов**

57

Поскольку ссудный капитал – это специфический товар, то существуют

рынки, где он обращается. В отличие от товарных рынков, рынок ссудных

капиталов (РСК) характеризуется однородностью, товар имеет одну и ту же

форму – форму денег.

С институциональной точки зрения рынок ссудных капиталов – сово-

купность кредитно-финансовых учреждений и фондовой биржи, по каналам

которых происходит движение ссудных капиталов. С функциональной - кре-

дитный механизм, посредством которого аккумулируются временно свобод-

ные денежные средства и перераспределяются в производство и на непроиз-

водственные вложения.

РСК подразделяется на два крупных сектора: денежные рынки и рынки

капиталов. Денежные рынки представляют собой оптовые финансовые рын-

ки, предназначенные для осуществления операций по предоставлению и за-

имствованию денежных средств на короткий срок, в отличии от рынков ка-

питалов, где совершаются эти же операции на более длительные сроки.

Различие между денежными рынками и рынками капиталов, с другой

стороны, можно рассматривать с т. з. назначения заемных средств. Денежные

рынки предназначены для обслуживания сферы обращения, и капитал там

функционирует как средство обращения и платежа. Рынки же капиталов об-

служивают процесс расширенного воспроизводства, и капитал функциони-

рует там не как деньги, а как самовозрастающая стоимость. Кроме того, еще

одно важное отличие состоит в типах финансовых инструментов, которые

используются для проведения операций на рынках.

На денежных рынках обращаются краткосрочные финансовые инстру-

менты (векселя, чеки, краткосрочные облигации и др.), на рынках капиталов

используются средне- и долгосрочные инструменты (акции, облигации, ипо-

теки и др.).

Таким образом, исходя из вышеизложенного, очевидно, что грань меж-

ду денежными рынками и рынками капиталов в известной мере условна, т. к.

между ними нет четкого раздела с точки зрения сроков заимствования капи-

тала, а назначение и конечное использование заемных средств в реальной

жизни не всегда поддается точному определению. На практике денежные

рынки и рынки капиталов органически связаны между собой. Эта связь за-

ключается в постоянном преобразовании краткосрочных ресурсов в средне- и

долгосрочные займы и портфельные инвестиции.

Примерами денежных рынков могут служить: межбанковский рынок,

вексельный рынок (дисконтный), рынок краткосрочных облигаций, рынок

коммерческого кредита (межфирменный рынок). Примеры рынков капиталов

– фондовый рынок (рынок акций и долгосрочных облигаций), рынок ипотеч-

ного и потребительского кредита, рынок государственных долгосрочных

ценных бумаг.

58

Рынок ссудных капиталов выполняет ряд функций, которые условно

можно разделить на две группы: общерыночные функции, присущие каждо-

му рынку, и специфические функции, которые отличают его от других рын-

ков. К общерыночным функциям относятся:

− ценовая, т. е. рынок обеспечивает процесс складывания рыночных

цен, их постоянное движение;

− коммерческая, т. е. функция получения прибыли от операций на

рынке;

− информационная, т. е. рынок обеспечивает получение информации

потенциальным и действующим участникам рынка и сам формиру-

ет необходимую для функционирования информацию;

− регулирующая, т. е. рынок создает правила торговли и участия в

ней, порядок разрешения споров, органы контроля.

К специфическим функциям относятся:

− перераспределительная, которая в свою очередь делится на три

подфункции

а) перераспределение денежных средств между отраслями и сферами

рыночной деятельности;

б) перевод сбережений, прежде всего населения, из непроизводитель-

ной в производительную форму;

в) финансирование дефицита государственного бюджета на неинфля-

ционной основе, т. е. без выпуска в обращение дополнительных денежных

средств;

− функция страхования ценовых и неценовых рисков (или хеджирова-

ние) стала возможной благодаря появлению класса производных

ценных бумаг.

В соответствии с многоступенчатостью секторов РСК складывается со-

ответствующая структура процентных ставок. Среди них можно выделить

минимальные процентные ставки на рынке ссудных капиталов, которые слу-

жат основой, базой, определяющей всю шкалу процентных ставок:

− ставка банковского кредита первоклассным заемщикам;

− ставка межбанковского кредита;

− ставка по коммерческому кредиту;

− ставка по коммерческим ценным бумагам;

− ставка по государственным ценным бумагам;

− официальная учетная ставка ЦБ;

− ставка на международном межбанковском рынке (ЛИБОР и др.).

Развитие новых технологий, кредитных отношений, рынка ценных бу-

маг послужило основой для создания нового сегмента – рынка венчурного

капитала. Венчурный капитал – термин, применяемый для обозначения рис-

кованного капитального вложения в малые и средние наукоемкие фирмы

59

развитых стран. Рынок венчурного капитала – самостоятельный сегмент,

имеющий свой специфический механизм функционирования.

Первый институт венчурного финансирования «Чартерхауз Девелоп-

мент» был создан в Великобритании в середине 30-х годов 20 века. Анало-

гичный институт был создан в 1941 г. в США группой Рокфеллеров – инве-

стиционный фонд «Венрок Инк.», в конце 50-х годов в сферу рискового фи-

нансирования включилось правительство США; и с тех пор США – лидер в

этой сфере бизнеса. Самостоятельные формы венчурный капитал приобрел в

60-70-х годах 20 века. Это было вызвано высокими требованиями НТР к ин-

новационному процессу и наличием соответствующего резервуара финанси-

рования в условиях избытка ссудного капитала, когда на фондовом рынке

образовался внебиржевой рынок первоначальной эмиссии. «Венчур» возник

в новых наукоемких отраслях, и прежде всего в электронике как побочной

технологической отрасли ракетного бизнеса. При помощи венчурного капи-

тала на базе мелких инновационных компаний образовались такие известные

фирмы, как «Эппл», «Рэнк ксерокс», «Диджитал рисеч», «Тексас инстру-

ментс»).

Особенности венчурного финансирования. Структура – обязательно

два участника: инновационная исследовательская фирма и общий фонд вен-

чурного финансирования. Форма венчурного капитала – АО, форма капи-

тальных вложений – портфельные и прямые инвестиции; основные принци-

пы – диверсификация, высокая рентабельность: минимальный уровень рен-

табельности – 10-тикратное увеличение капитала за 5 лет по сравнению с

первоначальной инвестицией; инвестирование в акции, которые не котиру-

ются (пока) на фондовом рынке; высокий риск вложений (1:10));

Организационные формы венчурного предпринимательства:

− независимые (мелкие) инновационные фирмы с использованием ка-

питала инновационных фондов;

− внедренческие фирмы, организованные на паевых началах промыш-

ленными корпорациями (т. н. внешние венчурные фонды корпора-

ций);

− «внутренние» венчурные отделы корпораций, основой которых яв-

ляется выделение предпринимательской группы в качестве само-

стоятельного венчурного подразделения («спин-оф»).

Источники капитала. Существующая система рискового финансирова-

ния отличается большим разнообразием источников капитала. В нее входят:

крупные коммерческие банки и корпорации, пенсионные фонды, независи-

мые венчурные фонды, отдельные частные инвесторы. Определенная часть

рисковых проектов финансируется государством.

Этапы развития венчура: и ожидаемый годовой уровень прибыли на

инвестированный капитал (до уплаты налогов):

− «посев» – научно-исследовательская разработка (60% и более);

60

− «запуск» – изготовление опытного образца (40-60%);

− «ранний рост» (30-50%), «поздний рост» (25-30%) - освоение произ-

водства продукции, постановка его на поток (4-6 лет).

Венчурный бизнес в технополисах и научно-технических парках. Тех-

нополисы образуют своеобразные территориальные зоны высокой техноло-

гии. Ядром для их формирования первоначально были университеты. Вокруг

этой составляющей венчура обычно концентрировались промышленные кор-

порации, научно-исследовательские подразделения, лаборатории, информа-

ционно-вычислительные центры, создавалась общая производительная и со-

циальная инфраструктура. Примерами технополиса может быть «Силиконо-

вая долина», «Кремниевая долина» в США, в которых сосредоточены пред-

приятия крупнейших концернов электронной промышленности и ВПК («АЙ-

БИ-ЭМ», «Хьюлет Паккард», «Ксерокс», «Дженерал Электрик», «Локхид» и

др.). Все это – эталонные среды для роста новых, наукоемких производств,

отвечающих требованиям НТР.

В США существуют и научно-технические парки («Бионическая доли-

на», «Дорога № 128»).

Распространены технопарки в Европе (Франция, Германия, Велико-

британия, Нидерланды) и в Азии (Япония).

Венчурный бизнес является продуктом длительной эволюции финансо-

вого капитала. Финансовый капитал вырастает из обособления, обобществ-

ления и слияния на базе монополий старых традиционных форм обществен-

ного капитала – промышленного, банковского, торгового. Но финансовый

капитал может рождать и свои собственные, совершенно новые функцио-

нальные формы. Одной из таких форм является венчурный капитал. Будучи

творческой основой венчура, финансовый капитал передает ему свои гене-

тические характеристики: гибкость, мобильность, ликвидность, «прыгу-

честь». «Венчур» наделен и такими наследственными признаками финансо-

вого капитала, как множественность, многоступенчатость формируемых ор-

ганизационных структур, их способность к взаимному комбинированию,

смешению, взаимопоглощению. Будучи продуктом перенакопления, «вен-

чур» принял форму фиктивного капитала, движется по его традиционным

каналам и регулируется его законами.

Важным элементом эффективно функционирующей рыночной эконо-

мики является рынок ценных бумаг (РЦБ). Ключевой задачей РЦБ является

привлечение инвестиций, определяющих возможности долгосрочного эко-

номического развития. РЦБ находится в постоянном развитии и тесно связан

с различными сферами финансово-экономической деятельности. При рас-

смотрении данной темы важным является определение базовых понятий, ка-

сающихся РЦБ. Первым из них является понятие ценной бумаги как объекта

торговли на РЦБ.

61

Определение ценной бумаги можно дать с двух позиций: как юридиче-

ской категории и как экономической категории. Как юридическая категория

ценная бумага – документ установленной формы и реквизитов, удостове-

ряющий имущественные права, осуществление или передача которых воз-

можны только при его предъявлении.

В условиях рынка его участники вступают между собой в многочис-

ленные отношения, в том числе по поводу передачи денег и товаров. Эти от-

ношения определенным образом фиксируются, оформляются, закрепляются.

В этом смысле ценная бумага – это такая форма фиксации рыночных отно-

шений между участниками рынка, которая сама является объектом этих от-

ношений. То есть заключение сделки или какого-либо соглашения между его

участниками состоит в передаче или купле-продаже ценной бумаги в обмен

на деньги или на товар. Но ценная бумага – это не деньги и не материальный

товар. Ее ценность состоит в тех правах, которые она дает своему владельцу.

Последний обменивает свой товар или свои деньги на ценную бумагу только

в том случае, если он уверен, что эта бумага ничуть не хуже, а даже лучше

(удобнее), чем сами деньги или товар. Поскольку и деньги, и товар в совре-

менных условиях суть разные формы существования капитала, то экономи-

ческое определение ценной бумаги можно выразить следующим образом.

Ценная бумага – форма существования капитала, отличная от его то-

варной, производительной и денежной форм, которая может передаваться

вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход. Это

особая форма существования капитала наряду с его существованием в де-

нежной, производительной и товарной формах. Суть ее состоит в том, что у

владельца капитала сам капитал отсутствует, но имеются все права на него,

которые и зафиксированы в форме ценной бумаги. В форме ценной бумаги

могут фиксироваться любые общественно значимые права, если они имеют

экономическую (денежную) оценку.

Ценные бумаги имеют довольно долгий путь развития. Первые ценные

бумаги, а это были векселя, появились еще в древнем мире – Древней Гре-

ции, Древнем Риме, на Древнем Востоке. В Средние века появились коммер-

ческие бумаги (чеки). Акции, а в последствии корпоративные облигации поя-

вились в период возникновения и развития первых акционерных обществ – в

16-17 вв. в Англии, а также в Голландии. Государственные ценные бумаги

стали возникать с формированием первых государств.

Ценная бумага как экономическая категория выполняет ряд общест-

венно значимых функций:

− перераспределителяет денежные средства (капиталы) между: отрас-

лями и сферами экономики; территориями и странами; группами и

слоями населения; населением и сферами экономики; государством

и населением и т. п.;

62

− предоставляет определенные дополнительные права (помимо права

на капитал), напр., на участие в управлении, на информацию, перво-

очередность в определенных ситуациях (банкротстве, ликвидации,

реорганизации);

− обеспечивает получение дохода на капитал и (или) возврат самого

капитала.

Ценная бумага имеет некоторое сходство с деньгами, т. к. является ос-

новой, прообразом денег: может использоваться в расчетах, быть предметом

залога, храниться в течение ряда лет, передаваться по наследству, служить

подарком.

Существующие в современной мировой практике ценные бумаги де-

лятся на два больших класса:

1 класс – основные ценные бумаги;

2 класс – производные ценные бумаги.

Основные ценные бумаги – это ценные бумаги, в основе которых лежат

имущественные права на какой-либо актив, обычно на товар, деньги, капи-

тал, имущество, различного рода ресурсы и др. Основные ценные бумаги, в

свою очередь, можно разбить на две подгруппы: первичные и вторичные

ценные бумаги.

Первичные ценные бумаги основаны на активах, в число которых не

входят сами ценные бумаги. Это, напр.. акции. Облигации, векселя, заклад-

ные и др.

Вторичные ценные бумаги – это ценные бумаги, выпускаемые на осно-

ве первичных ценных бумаг; это ценные бумаги на сами ценные бумаги: вар-

ранты на ценные бумаги, депозитарные расписки и др.

Производная ценная бумага – это бездокументарная форма выражения

имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением

цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива. Или менее

строго – производная ценная бумага – это ценная бумага на какой-либо цено-

вой актив: на цены товаров (обычно биржевых); на цены кредитного рынка

(процентные ставки); на цены валютного рынка (валютные курсы) и т. п. К

производным ценным бумагам относятся: фьючерсные контракты (товарные,

валютные, процентные, индексные и др.) и свободнообращающиеся опцио-

ны.

Можно выделить следующие характеристики ценной бумаги:

1) Временные: срок существования, происхождение-основа (от товара,

денег или от другой ценной бумаги);

2) Пространственные: форма существования, национальная принад-

лежность, территориальная принадлежность;

3) Рыночные: тип актива, порядок владения (именные, на предъявите-

ля), форма выпуска (эмиссионные, неэмиссионные), форма собственности и

вид эмитента, характер обращаемости, экономическая сущность с т. з. вида

63

прав, которые предоставляет ценная бумага (акция, облигация, банковский

сертификат, вексель, чек, коносамент, опцион, фьючерсный контракт), уро-

вень риска, наличие дохода, форма вложения.

Поскольку ценные бумаги представляют своеобразный товар, необхо-

димо место для обращения данного товара. В общем смысле рынок ценных

бумаг(РЦБ) можно определить как совокупность экономических отношений

по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками. РЦБ

– это составная часть РСК любой страны. Основой РЦБ являются товарный

рынок, деньги и денежный капитал. Первый является надстройкой над вто-

рым, производным по отношению к ним.

Классификации видов РЦБ имеют много сходства с классификациями

самих видов ценных бумаг. Так, различают:

− национальный, региональный, национальный;

− рынки конкретных видов ценных бумаг;

− рынок государственных и корпоративных ценных бумаг;

− рынок основных и производных ценных бумаг.

Составные части РЦБ имеют своей основой не тот или иной вид цен-

ной бумаги, а способ торговли на данном рынке в широком смысле слова. С

этих позиций в РЦБ необходимо выделять рынки:

− первичный и вторичный РЦБ;

− организованный и неорганизованный;

− биржевой и внебиржевой;

− традиционный и компьютеризированный;

− кассовый и срочный.

Участники РЦБ – это физические лица или организации, которые про-

дают или покупают ценные бумаги или обслуживают их оборот и расчеты по

ним; это те, кто вступает между собой в определенные экономические отно-

шения по поводу обращения ценных бумаг. Существуют следующие основ-

ные группы участников РЦБ в зависимости от их функционального назначе-

ния:

1. Эмитенты (кто выпускает ценные бумаги);

2. Инвесторы (кто покупает ценные бумаги);

3. Фондовые посредники (торговцы, обеспечивающие связь между

эмитентами и инвесторами на РЦБ): брокеры, дилеры, маклеры;

4. Организации, обслуживающие РЦБ (организации, выполняющие все

другие функции на РЦБ, кроме функции купли-продажи ценных бумаг): ор-

ганизаторы РЦБ – фондовая биржа и небиржевые организаторы рынка; рас-

четные центры – Расчетные палаты, Клиринговые центры; депозитарии (ор-

ганизации, которые оказывают услуги по хранению сертификатов ценных

бумаг и/или учету прав собственности на ценные бумаги, т. е. ведет счета, на

которых учитываются ценные бумаги («счета депо»), переданные ему клиен-

64

тами на хранение, а также непосредственно хранит сертификаты этих ценных

бумаг; регистраторы ( организации, которые по договору с эмитентом ведут

реестр – список владельцев именных ценных бумаг, составленный на опре-

деленную дату); информационные органы или организации (СМИ, спец. из-

дания, рейтинговые агентства и др.);

5. Государственные органы регулирования и контроля: высшие органы

управления (Президент, правительство), министерства и ведомства (Мини-

стерство финансов, ФКЦБ), центральный банк.

Вопросы по лекции:

1. Определение рынка ссудных капиталов с двух точек зрения.

2. Каковы отличительные признаки денежных рынков и рынков капиталов.

3. Примеры денежных рынков и рынков капиталов в России.

4. Назвать общерыночные и специфические функции рынка ссудных капи-

талов.

5. Какие новые сегменты появляются на рынке ссудных капиталов?

Список литературы

1. Деньги. Кредит. Банки. / Под ред. Е. Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ. Банки и

биржи. 2000.-460с.

2. Рынок ценных бумаг: Учебник./ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – 2-е

изд., перераб. и доп. – М.: Финансы \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_и статистика, 2004.-273с.

**Тема 2.7. Основы функционирования кредитных систем**

Под кредитной системой понимается совокупность элементов, которая

призвана реализовать свойства, характерные для кредита. Кредит в кредит-

ной системе выступает рядовым элементом, его сущность определяет дейст-

вие всех других элементов данной системы.

Современная кредитная система состоит из следующих блоков и эле-

ментов:

1. Базовый блок.

− кредит как специфические отношения между кредитором и заемщи-

ком, границы и законы его движения. Этот блок, отражающий глу-

бинные качества кредита, можно назвать фундаментальным блоком,

определяющим действие других элементов. Он охватывает также

деятельность субъектов кредитных отношений. Не всякий экономи-

ческий субъект может стать частью кредитной системы.

65

− субъекты кредитных отношений в контексте системного подхода

должны обладать такой совокупностью черт, которая является дос-

таточной и гарантирующей функционирование кредита как специ-

фического экономического отношения.

− принципы кредита – правила, основы, которым целесообразно сле-

довать, что рассматривать фундаментальные качества кредита. К

ним относятся: принцип сохранения реального размера кредита,

принцип сохранения стоимости обеспечения кредита, принцип

обеспеченности кредита, принцип кредитоспособности субъектов

кредитных отношений.

2. Организационный блок

− кредитная политика;

− виды и объекты кредита;

− условия кредитования;

− механизм кредитования;

− кредитная инфраструктура.

Данный блок формирует технологию совершения кредитных отноше-

ний, определяет сферу опосредования кредитом основного и оборотного ка-

питала заемщика, рациональные формы предоставления и погашения ссуды в

зависимости от особенностей деятельности заемщика, его кредитоспособно-

сти. По существу, данный блок отражает всю ту оперативную работу, кото-

рую совершает кредитор по предоставлению кредита заемщику и возврату

этого кредита.

Кредитная инфраструктура – инструменты жизнеобеспечения, поддер-

жания рационального функционирования кредита. К кредитной инфраструк-

туре относится информационное, методическое, научное, кадровое обеспече-

ние, а также средства связи, коммуникации и др.

Информационное обеспечение предоставляют специальные агентства –

кредит-бюро; в ряде стран сведения, в которых нуждаются банки, можно по-

черпнуть в многочисленных справочниках (торговых и промышленных реги-

страх), журналах, специальных оперативных изданиях, а также запросить в

центральном банке, где ведется картотека клиентов. Необходимая банкам

информация: о состоянии экономики, ее отраслях, группах предприятий, от-

дельных предприятиях-заемщиках. Она нужна для оценки кредитоспособно-

сти клиентов, экономического и делового рынка, для консультирования

предприятий и населения, управления имуществом клиента.

Методическое обеспечение включает в себя совокупность методиче-

ских указаний, инструкций, подзаконных актов, методик и положений, на ос-

нове которых осуществляются операции в коммерческих банках. Необходи-

мым условием эффективного функционирования банковской системы явля-

ется унификация основных положений и методик. Методическое обеспече-

ние осуществляет центральный банк, а также сами банки.

66

Научное обеспечение предоставляют научные центры, аналитические

подразделения коммерческих банков, осуществляющие исследования рынка

банковских услуг, эффективность банковских операций.

Кадровое обеспечение осуществляет сеть специальных ВУЗов, факуль-

тетов, техникумов, в которой подготавливаются кадры финансово-

банковского профиля; сеть начальных учебных заведений – финансово-

банковских школ, колледжей, где преподавание общенаучных дисциплин со-

четается с преподаванием основ специальных предметов – финансов, банков-

ского 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 выполняе-

мых банками операций ставят перед банками задачи перехода на новые кана-

лы связи, более высокого уровня технического обслуживания при соверше-

нии банковских операций. Новые средства связи обеспечивают высокую ско-

рость платежей, расчетов, позволяют быстро реагировать на изменения эко-

номической конъюнктуры, принимать адекватные управленческие решения.

3. Регулирующий блок.

− государственное регулирование кредитной деятельности;

− банковское законодательство;

− нормативные положения центрального банка;

− инструктивные материалы, разрабатываемые банками в целях регу-

лирования их деятельности.

Законодательство призвано регламентировать кредитные сделки, за-

щищать права кредитора и заемщика, определяет правила погашения кредита

в случае несостоятельности кредитных организаций. Большую роль в этом

процессе играют нормативные положения центрального банка. В стране

должны обязательно быть законы о деятельности центрального банка и ком-

мерческих банков. Они 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 законодательства вы-

деляются одновременно законы всеобщего действия (ГК, Закон «О рекла-

ме»), а также законы, обеспечивающие регулирование параллельно дейст-

вующих институтов и затрагивающих банковскую деятельность (законы о

бирже, рынке ценных бумаг, ипотеке, трасте, финансово-промышленных

группах, инвестиционных фондах и т. д.).

Существует несколько типов кредитных систем. Можно выделить кре-

дитные системы по типу хозяйствования. В этом случае принято различать:

67

− централизованную кредитную систему;

− рыночную кредитную систему;

− кредитную систему переходного периода.

Кредитные системы можно классифицировать и по степени их развито-

сти. По этому признаку можно выделить два типа кредитных систем:

− развитые кредитные системы;

− развивающиеся кредитные системы.

По географическому признаку кредитные системы разделяются на два

типа:

− международные кредитные системы;

− национальные кредитные системы.

Кредитная система наряду с финансовой системой, системой торговли

и другими секторами экономики является частью экономической системы.

Желая подчеркнуть тесное взаимодействие (а не тождество0 между отдель-

ными частями общей экономической системы, в специальной отечественной

литературе довольно часть употребляют понятие «финансово-кредитная сис-

тема», подразумевая единство финансов и кредита, процессов финансирова-

ния и кредитования, что обеспечивает целостность, устойчивость общей эко-

номической системы.

На уровне организации и регулирования финансовых и кредитных от-

ношений это означает тесное взаимодействие финансовых и кредитных уч-

реждений, разработку согласованной финансово-кредитной политики, в том

числе определение соответствующих каналов финансирования, каналов дви-

жения финансовых ресурсов, способных обеспечить возврат кредита субъек-

там экономики, корректировку налоговой и банковской политики.

В равной степени это относится и к понятию «денежно-кредитная сис-

тема»: имеется в виду, что единство, взаимодействие и регулирование денег

и кредита как самостоятельных экономических процессов позволяет достичь

наибольших успехов в экономическом развитии. Это, в частности, становит-

ся возможным в том числе за счет эффективной денежно-кредитной полити-

ки, разрабатываемой центральным банком и утверждаемой законодательным

органом государственной власти, а также благодаря решению задач развития

наличного и безналичного денежного обращения, совершенствования пла-

тежной дисциплины.

В теории и на практике довольно распространено также понятие «кре-

дитно-банковская система». Банки могут выступать как в роли кредитора, так

и в роли заемщика, т. е. быть субъектами кредитных отношений. Это дает

нам основание считать, что банковская система – это неотъемлемая часть

кредитной системы, ее подсистема, что само по себе позволяет рассматри-

вать действие кредитно-банковской системы в качестве единого процесса, в

ходе которого происходит неизбежное взаимодействие между кредитом как

68

базовым элементом системы и банком как участником кредитных отноше-

ний.

При том единстве, которое свойственно кредитной, денежно-

кредитной, финансово-кредитной, банковско-кредитной системе, каждая из

них имеет определенные особенности.

На ход развития кредитной системы влияет ряд макроэкономических и

политических факторов. Среди них можно выделить такие, как:

− степень зрелости товарно-денежных отношений – предопределяют

масштабы и содержание кредитных отношений;

− общественный и экономический порядок, его целевое назначение и

социальная направленность – затрагивает характер деятельности

кредитной системы (поощрение или нет сбережений, разрешение

или запрещение на открытие филиалов других банков);

− законодательные основы и акты (запрещение выполнение опреде-

ленных операций, вложение в капиталы предприятий, осуществле-

ние страхования; особенности функционирования центрального

банка; учреждение кредитных институтов, призванных содейство-

вать той или иной отрасли народного хозяйства);

− общее представление о сущности и роли банка в экономике (или как

часть государственного аппарата управления, как орган контроля,

надзора за деятельностью предприятий – пассивная роль банка, не

создающего своего продукта; или как субъект рыночной экономи-

ки);

− политическая направленность государства определяет политические

риски (провозглашение цели развития частной собственности или

неопределенность политических мотивов, смена политического ли-

дера);

− текущая экономическая политика государства (в частности денеж-

но-кредитная политика центрального банка);

− межбанковская конкуренция;

− налоговая система.

Можно выделить следующие особенности кредитных систем в различ-

ных странах:

− уникальность систем, обусловленная национальными традициями,

исторически опытом развития (напр., в США 12 тыс. коммерческих

банков, а в Канаде – 6 банков и их филиалы);

− различия в понимании банка как основного элемента банковских

систем (в связи с универсализацией банковской деятельности);

− положение банков на рынке ценных бумаг (наличие четкого разгра-

ничения между коммерческими банками и инвестиционными бан-

ками);

− система надзора за деятельностью коммерческих банков;

69

− уровни кредитных систем (одноуровневый вариант: в стране еще

нет центрального банка, есть только центральный банк, централь-

ный банк выполняет все банковские операции; двух- и более уров-

невый вариант).

Процессы, происходящие в кредитных системах на современном этапе:

1. Дерегулирование банковского рынка. Это процесс законодательного

реформирования банковской деятельности, начавшийся с 60-х гг. 20 века. К

основным направлениям данного процесса можно отнести смягчение или от-

мена ограничений и запретов в области финансовой деятельности (на откры-

тие филиалов, лимитирование процентных ставок и др.), введение в практику

банковской деятельности более прогрессивных финансовых инструментов и

новых видов обслуживания. Необходимость дерегулирования банковского

рынка была вызвана усилением конкуренции со стороны небанковских уч-

реждений, инфляция, рост финансовых инноваций.

2. Усиление конкуренции в банковском деле. Конкуренция на рынке

банковских услуг прослеживается по двум направлениям:

− внутри отдельных групп финансовых посредников («оптовые» ком-

мерческие банки переориентируются на «розничную» клиентуру),

или так называемая неценовая конкуренция;

− между банками и специализированными кредитно-финансовыми

институтами и даже финансово-промышленными корпорациями

(универсализация деятельности), или ценовая конкуренция.

3. Компьютеризация и финансовые инновации. Данный процесс на-

чался с 50-х гг.20 века с изобретением и внедрением в деятельность эконо-

мических субъектов первых «бухгалтерских» машин в США. В 80-х гг. 20

века появились микро-ЭВМ и персональные компьютеры, которые стали ис-

пользоваться и в банковской деятельности. Результатами этого процесса ста-

ло:

− ускорение расчетов, повышение качества банковского обслужива-

ния;

− внедрение новых форм обслуживания и банковских продуктов;

− усовершенствование организации работы и управления банком.

4. Финансовая глобализация (интернационализация). Это процесс

расширения сферы деятельности крупных банков за пределы национальных

границ, создание сети зарубежных филиалов, рост числа иностранных ком-

мерческих банков в стране. С этим связано возникновение новых рисков

(внешних) с одной стороны, а с другой – увеличение объемов привлечения

ресурсов, направление их на инвестирование и получение больших доходов.

5. Слияния и поглощения. Слияние – реорганизация двух и более юри-

дических лиц, при которой права и обязанности каждого переходят к вновь

созданному. Поглощение – взятие одной компанией другой под свой кон-

70

троль, управление без приобретения абсолютного права собственности на

нее.

Вопросы по лекции:

1. Что понимают под кредитной системой?

2. Основные блоки кредитной системы.

3. Дайте характеристику элементов каждого блока кредитной системы.

4. Какие факторы влияют на изменения в кредитной системе?

5. Что такое кредитная (банковская) инфраструктура?

6. Какие макроэкономические факторы влияют на ход исторического разви-

тия кредитной системы?

7. Какие политические факторы влияют на ход исторического развития кре-

дитной системы?

8. Каковы основные тенденции в банковском деле на современном этапе.

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки. / Под ред. Е. Ф. Жукова. - М.: ЮНИТИ. Банки и

биржи. 2000.-460с.

3. Деньги и кредит: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : КНОРУС,

2004.-458с.

4. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

**Тема 3.1. Теоретические основы денежно-кредитной политики:**

**основы деятельности центральных банков**

Нужно отметить, что денежно-кредитная политика является неотъем-

лемой и важной частью государственного регулирования экономики и госу-

дарственной экономической политики. Осуществляют ее государственные

органы в лице независимого центрального банка. Политика – это выработка

основных элементов, целей, направлений, инструментов и методов, регули-

рование – это их практическое осуществление и реализация.

Денежно-кредитная политика (политика – это государственные дела,

государственная деятельность) – это совокупность мероприятий, направлен-

ных на изменение основных показателей денежно-кредитной сферы госу-

дарства (денежной массы, процентных ставок и др.).

Объектами регулирования выступают: спрос на деньги и предложение

денег (наиболее важные, все остальные – производные), объем и структура

71

денежной массы в обороте, скорость обращения денег, объем кредитов, пре-

доставляемых участникам денежного оборота, коэффициенты мультиплика-

ции (денежный, банковский), объем и структура денежных доходов и расхо-

дов участников денежного оборота, курс национальной денежной единицы.

Спрос и предложение на деньги являются наиболее труднопредсказуе-

мыми величинами, т. к. количественно они не могут быть оценены абсолют-

но точно и окончательно участниками денежного оборота. Соответственно

все остальные величины относительные как с точки зрения прогнозирования,

так и с точки зрения регулирования денежного оборота.

Увеличение спроса на деньги со стороны участников денежного оборо-

та определяется:

− дальнейшим ростом экономики;

− снижением инфляции и инфляционных ожиданий;

− ростом доверия к банковской системе.

В зависимости от того, какими мотивами руководствуется участник де-

нежного оборота, формируется спрос на деньги:

1. Трансакционный мотив – основной вид потребности в деньгах –

обеспечивает текущее хозяйственное функционирование участника денежно-

го оборота.

2. Мотив предосторожности – создание резервов для снижения рисков

и сглаживания неизбежных кассовых разрывов.

3. Спекулятивный мотив – возникает в силу того, что деньги сами по

себе не могут служить средством сохранения стоимости. Определенная часть

доходов должна использоваться в качестве средства платежно-кредитных ре-

сурсов, приносящих доход в виде процента. Данный спрос реализуется в ви-

де приобретения финансовых активов (ценных бумаг).

На спрос на деньги влияет скорость обращения денег, на которую в

свою очередь влияют различные факторы, состав и степень влияния которых

подвержены значительным и труднопрогнозируемым изменениям.

Денежное предложение (графически обычно отображается вертикаль-

ной прямой) определяется взаимодействием следующих переменных:

− денежной базой центрального банка;

− ставкой процента на денежном рынке;

− нормой обязательного резервирования.

Существует несколько вариантов регулирования предложения денег,

которое зависит от целей денежно-кредитной политики в конкретной стране.

1) Если цель – поддержание на неизменном уровне денежной массы,

то это значит, что предложение регулируется независимо от уровня процент-

ной ставки и проводится с целью ограничения инфляции (жесткая политика).

График – вертикальная прямая.

2) Если цель – поддержание фиксированной процентной ставки (гиб-

кая ДКП). Это значит, что целевой ориентир денежно-кредитной политики –

72

не борьба с инфляцией, а стимулирование инвестиций. График – горизон-

тальная прямая.

3) Денежно-кредитная политика допускает колебания и денежной мас-

сы и процентной ставки. Цель – поддержание достигнутого уровня монети-

зации экономики, является пассивной и проводится в условиях стабильно

развивающейся экономики. График – наклонная прямая.

Равновесие на денежном рынке подвижное, т. е. оно постоянно меняет-

ся под воздействием ряда факторов.

Если спрос на деньги постоянен, а меняется предложение денег, возни-

кает их кратковременный избыток. Люди стремятся уменьшить количество

своих денежных запасов, не приносящих проценты, путем покупки других

финансовых активов. Спрос на них растет, цены увеличиваются, процентная

ставка падает. Т. к. ликвидность становится менее дорогой, население и фир-

мы постепенно увеличивают количество денег на руках, и восстанавливается

равновесие на денежном рынке при большем предложении денег и меньшем

проценте. При уменьшении предложения денег происходят обратные про-

цессы. Если же политика центрального банка гибкая, то рост предложения

денег должен быть скорректирован центральным банком, т. е. для того, что-

бы не вызвать повышение процентной ставки, необходимо уменьшить пред-

ложение денег.

Если предложение денег неизменно, а меняется спрос на деньги. Уве-

личение спроса на деньги влечет за собой повышение процентной ставки, и,

наоборот, уменьшение % ставки при уменьшении спроса на деньги. В усло-

виях гибкой денежно-кредитной политики при увеличении спроса на деньги

центральный банк проводит мероприятия по увеличению денежного предло-

жения, чтобы не допустить роста процентной ставки.

Анализ факторов, влияющих на изменение спроса и предложения де-

нег, необходим для определения адекватных целей денежно-кредитной поли-

тики.

1) Если \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_сдвиг в спросе на деньги вызван циклическими изменениями и

он нежелателен, то с помощью денежно-кредитной политики можно «сгла-

дить» эти изменении. В случае циклического «перегрева» экономики допус-

кается повышение процентных ставок. Следствием роста нормы процента

будет снижение деловой активности. И, наоборот, в случае циклического

спада следует добиваться снижения нормы процента и тем самым повыше-

ния деловой активности за счет увеличения инвестиционного спроса. То есть,

если у кого-то шило, то у нас значит мыло и наоборот.

2) Если сдвиг в спросе на деньги вызван исключительно ростом цен, то

любое увеличение денежного предложения будет «раскручивать» инфляци-

онную спираль. Цель денежно-кредитной политики в этом случае – поддер-

жание объема денежной массы в обороте на определенном фиксированном

73

уровне. То есть если мыло стало мало и шило увеличилось, то шило надо

укоротить, а мыло размылить.

3) Если учитывается фактор скорости обращения денег, и центральный

банк ставит задачу нейтрализовать воздействие этого показателя, он придер-

живается гибкой политики: масса денег в обороте должна возрастать

(уменьшаться) в такой же пропорции, в какой уменьшается (увеличивается)

скорость обращения денег. То есть если шило стало очень активным, то

сколько мыло не лей, всё сотрётся.

Центральный банк является носителем денежно-кредитного суверени-

тета. Концепция денежно-кредитного суверенитета затрагивает сразу не-

сколько областей: экономику, право и политику. Поэтому полного определе-

ния суверенитета не существует, нет всестороннего его изучения. Суммируя

существующие взгляды на понятие денежно-кредитного суверенитета, мож-

но выделить несколько его составных частей:

− правомерный приоритет национального правительства в монополь-

ном выпуске денег;

− возможность использования разнообразных регулирующих мер,

включая валютный контроль и контроль за движением капитала;

− наличие носителя денежно-кредитного суверенитета (института

центрального банка) с дискреционными полномочиями;

− плавающий валютный курс и отсутствие денежных обязательств

или соглашений.

Главным преимуществом сохранения денежно-кредитного суверените-

та является независимость экономической политики. Центральный банк име-

ет широкие возможности выбора стратегии денежно-кредитной политики.

Второе преимущество – это возможность получения дохода от сеньоража. В

случае непредвиденных обстоятельств центральный банк может напечатать

денег и покрыть дефицит бюджета.

Любые денежные власти существуют для решения определенной зада-

чи – конечной (первичной) цели денежно-кредитной политики. В ходе исто-

рического развития денежных и валютных систем цели денежно-кредитной

политики претерпевали существенные изменения – от поддержания постоян-

ной цены на золото в эпоху золотого стандарта до достижения ценовой ста-

бильности в настоящее время.

Под ценовой стабильностью понимается такой незначительный при-

рост цен, который не берется агентами в расчет при принятии решений. На

практике стабильность цен означает небольшое положительное значение

прироста индекса цен в течение длительного периода времени.

В соответствии с поставленной целью центральный банк выполняет не-

сколько функций:

74

− проводит денежно-кредитную политику, ориентированную на дол-

госрочные цели экономического роста и низкой устойчивой инфля-

ции;

− содействует развитию конкурентоспособной банковской системы и

финансовых рынков;

− способствует эффективному функционированию платежной системы;

− действует в качестве финансового агента правительства.

Денежно-кредитная политика зиждется на определенных принципах, т.

е. нормах проведения политики центрального банка. К принципам реализации денежно-кредитной политики относятся:

− выбор явного номинального якоря денежно-кредитной политики;

− экономическая и политическая независимость центрального банка;

− высокая транспарентность и открытость денежно-кредитной поли-

тики.

Номинальным якорем денежно-кредитной политики выступает промежуточная цель политики центрального банка. Он является своеобразным ограничителем стоимости внутренних денег и выполняет следующие функции:

− способствует поддержанию ценовой стабильности, поскольку бла-

годаря ему закрепляются инфляционные ожидания;

− обеспечивает дисциплину денежно-кредитной политики, в результа-

те чего исчезает так называемая проблема временной несогласован-

ности. Эта проблема возникает в связи с тем, что денежные власти

часто склонны отдавать предпочтение краткосрочным задачам в

экономике и игнорируют более важные долгосрочные цели.

Центральный банк в ходе реализации денежно-кредитной политики

проводит таргетирование промежуточных целей. Под таргетирование следу-

ет понимать применение инструментов экономической политики для дости-

жения количественных ориентиров целевой переменной, входящих в сферу

ответственности органа регулирования. В связи с тем что центральный банк

не в состоянии достичь конечную цель напрямую, он действует опосредо-

ванно, через таргетирование промежуточной цели. В международной прак-

тике наибольшее распространение получило несколько вариантов таргетиро-

вани:

− таргетирование инфляции: промежуточная цель денежно-кредитной

политики отсутствует, совпадает с конечной целью или ею выступа-

ет прогноз инфляции;

− таргетирование валютного курса: промежуточной целью выступает

обменный курс национальной валюты;

− денежное таргетирование: промежуточной целью являются денеж-

но-кредитные агрегаты;

75

− таргетирование номинального дохода: промежуточной целью слу-

жит прирост номинального ВВП.

Самым простым номинальным якорем денежно-кредитной политики

является фиксированный валютный курс. Денежное таргетирование, или ус-

тановление целевых ориентиров прироста денежной массы, получило рас-

пространение со второй половины 1970-х гг.

Главное место в инструментарии денежно-кредитной политики цен-

трального банка занимают операционные (тактические) цели. Управление

ими является первым этапом в длинной трансмиссионной цепочке, опреде-

ляющей, как центральный банк влияет на экономику. Обладая монопольным

правом на денежную эмиссию, центральный банк может регулировать либо

цену, либо количество денег. В первом случае он управляет краткосрочными

процентными ставками, а во втором – денежной базой либо ее компонента-

ми, такими как банковские резервы, чистые иностранные активы, внутренний

кредит.

В принципе таргетирование цены и количества денег представляет со-

бой две стороны одного и того же процесса. Если центральный банк обладает

абсолютно совершенной информацией о трансмиссионном механизме де-

нежно-кредитной политики, то ему безразлично, какие операционные цели

использовать. Однако в экономическом мире преобладает информационная

ассиметрия, и центральному банку приходится выбирать наиболее подходя-

щие цели для своей политики. Неопределенность изменения процентных ста-

вок на денежном рынке вынуждает его прибегать к количественному тарге-

тированию, а нестабильность спроса на деньги – к ценовому таргетированию.

Операционные цели связывают два ближайших уровня иерархии пере-

менных денежно-кредитной политики: с одной стороны к ним примыкают

индикативные переменные или промежуточные цели, а с другой стороны –

инструменты центрального банка. Выбор операционных целей задается ре-

жимом денежно-кредитной политики (характером индикативных перемен-

ных или промежуточных целей), а операционные цели, в свою очередь, опре-

деляют применение конкретных инструментов денежно-кредитной политики.

Не все инструменты одинаково подходят для количественного и цено-

вого таргетирования. В зависимости от того, на какой операционной цели де-

нежные власти остановили свой выбор, и от степени развитости националь-

ного финансовой системы определяется необходимый набор инструментов.

Операционные цели можно охарактеризовать с точки зрения временно-

го горизонта и количественного значения. Они задаются на определенный

период времени (горизонт таргетирования), которому соответствует количе-

ственное значение цели (целевой уровень или диапазон). Например, опера-

ционная цель может служить для ежедневного поддержания ликвидности

банковской системы на среднемесячном уровне. Центральный банк заключа-

76

ет операционную цель в своеобразный коридор – он сглаживает пики и паде-

ния спроса и предложения ликвидности.

В ходе реализации денежно-кредитной политики центральный банк

может прибегать к рыночному регулированию или использовать администра-

тивные меры. В первом случае он опирается на косвенные инструменты, а во

втором – на прямые инструменты денежно-кредитной политики.

Термин «прямой» обозначает непосредственную связь между инстру-

ментом и операционной целью денежно-кредитной политики. Используя

прямые инструменты, центральный банк задает или ограничивает значение

ценовой либо количественной переменной, в то время как косвенные инст-

рументы позволяют влиять на операционную цель опосредованно, через из-

менение рыночной конъюнктуры. К прямым инструментам относятся кон-

троль за процентными ставками, кредитный потолок и прямые, или целевые

кредиты.

Прямые инструменты могут быть использованы в условиях слабо раз-

витой финансовой системы. Они позволяют управлять кредитными агрегата-

ми, распределение ссуд и издержками заимствований. Их легко применять и

анализировать результаты их использования. По сравнению с косвенными

инструментами затраты на них гораздо меньше. Прямые инструменты всегда

остаются для правительства привлекательным средством регулирования и

перераспределения финансовых ресурсов. В странах с рудиментарной фи-

нансовой системой прямые инструменты в силу институциональных ограни-

чений часто выступают единственно возможными инструментами централь-

ного банка.

В то же время прямые инструменты всегда были и останутся грубым

средством регулирования экономики. Они навязывают финансовой системе

издержки неэффективного распределения кредитных ресурсов. Кредитные

потолки, ограничивающие объем ссуд, ведут к ужесточению условий креди-

тования, ограничению конкуренции в банковской секторе и затруднению вы-

хода на рынок новых банков. Кроме того, использование прямых инструмен-

тов, в конечном счете, стимулирует поиск обходных путей, позволяющих из-

бежать административных ограничений. Это, в свою очередь, ведет к росту

регулирующих бюрократических процедур и коррупции в органах власти.

Даже если прямые инструменты обладают эффективностью и их не-

возможно обойти, они закрепощают банковскую систему: способствуют на-

капливанию избыточной ликвидности, подвергают банки финансовым ре-

прессиям и сокращают активность финансовых посредников. По сути дела,

они поощряют процесс финансовой дезинтермедиации. Кредитные ресурсы

банковского сектора либо перераспределяются в пользу приоритетных суб-

сидируемых отраслей, либо уходят в нерегулируемый или неофициальный

финансовый сектор экономики. По мере разрастания деформаций в финансо-

вой системе прямые инструменты неизбежно теряют свою эффективность.

77

К косвенным инструментам денежно-кредитной политики относятся

операции краткосрочного рефинансирования, интервенции и резервные тре-

бования. Все инструменты тем или иным путем влияют на баланс централь-

ного банка. Хотя большинство инструментов оказывает схожий эффект на

баланс, различается то, как задается операционная переменная – экзогенно

или эндогенно. Если таргетированию подлежит процентная ставка, то денеж-

ная база имеет эндогенную природу и наоборот.

Суточные кредиты и депозиты предназначены для регулирования лик-

видности банковской системы через установление верхней и нижней грани-

цы процентной ставки по кредитам и депозитам, контрагентом по которым

выступает центральный банк. Цель регулирования ликвидности заключается

в обеспечении эффективного функционирования межбанковского денежного

рынка и платежных систем.

Операции на открытом рынке проводятся на первичном и вторичном

рынке финансовых активов. В операциях на первичном рынке центральный

банк проводит операции с правительством, а на вторичном – с представите-

лями частного сектора. Их можно использовать как для ценового, так и для

количественного таргетирования.

Требования по резервированию части привлеченных ресурсов на сче-

тах в центральном банке часто накладываются на банки и другие финансовые

институты, участвующие в «создании» денежного предложения.

Ограничения на отдельные статьи баланса центрального банка приоб-

рели большую популярность в 1990-х гг. В основном директивно ограничи-

вают две статьи – чистые иностранные активы и чистые внутренние активы.

Опыт экономически развитых стран в целом оказался достаточно одно-

родным. Переход к косвенным инструментам состоялся в течение 1970-1980-

х гг. Он являлся составной частью более масштабного процесса финансовой

либерализации.

Опыт развивающихся стран гораздо более разнообразен по содержа-

нию. Переход на косвенные инструменты, чаще всего, занимал более пяти

лет.

Вопросы по лекции:

1. Что такое денежно-кредитная политика?

2. Сущность денежно-кредитного суверенитета.

3. Перечислить первичные цели денежно-кредитной политики и функции

центрального банка.

4. Дать характеристику промежуточных целей денежно-кредитной полити-

ки, их связь с операционными целями.

5. Классифицировать и охарактеризовать инструменты денежно-кредитной

политики.

Список литературы:

78

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

3. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:

Дело и Сервис, 2006.-210с.

4. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учеб. По-

собие. – М.:Экономистъ, 2005.- 340с.

5. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г. Г. Фетисов,

О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова; под общ. Ред. Г. Г. Фетисова. – М.: КНО-

РУС, 2006.-430с.

**Тема 3.2. Теоретические основы денежно-кредитной политики:**

**правила денежно-кредитной политики**

Хотя среди экономистов и существует консенсус о том, каким целям

должна следовать денежно-кредитная политика, они расходятся во мнении,

как достигать поставленные перед центральным банком цели. Сторонники

активной политики считают саморегулирование рынка слишком длительным

и неэффективным и, соответственно, рекомендуют государственное вмеша-

тельство на рынке. Приверженцы пассивной политики, напротив, полагают,

что нейтральное отношение к происходящему в экономике лучше любого ре-

гулирования.

Первые экономисты ратуют за дискреционную политику, т. е. за свобо-

ду действий властей, которая допускает отсутствие каких-либо ограничений

при принятии экономических решений. Дискреционная политика проявляет-

ся всякий раз, когда центральный банк незапланированным образом реагиру-

ет на экономические события в стране.

Вторая группа экономистов приветствует правила денежно-кредитной

политики, или стратегии, по которым центральный банк может принудитель-

но или самостоятельно взять на себя определенные обязательства.

Существует довольно большое число определений правил денежно-

кредитной политики. Наиболее удачное определение яформулировали эко-

номисты Резервного банка Новой Зеландии Дж. Де Броуэр и Дж. О”Риган.

Согласно их формулировке правило денежно-кредитной политики – это

функция ответной реакции центрального банка, в соответствии с которой ин-

струмент денежно-кредитной политики отвечает на изменения нескольких

ключевых экономических переменных. Правила денежно-кредитной полити-

ки – это всегда нечто большее, чем математическая формула, это целая сис-

79

тема принятия решений, методический и гибкий подход к выработке и реали-

зации денежно-кредитной политики.

К настоящему моменту сформулировано большое число правил денеж-

но-кредитной политики. Их можно классифицировать по двум признакам в

зависимости от характера эндогенных и экзогенных переменных, входящих в

уравнение правил. С точки зрения независимых переменных правила делятся

на обусловленные и необусловленные.

Обусловленные правила отличаются тем, что применение инструмента

денежно-кредитной политики задается, обуславливается независимыми те-

кущими экономическими переменными. Решение об использовании денеж-

но-кредитного инструмента в каждый момент времени принимается исходя

из текущего состояния экономических переменных. Примерами обусловлен-

ных правил выступает правило МакКаллами и правило Хендерсона - МакКи-

бина.

Необусловленные правила, наоборот, никак не реагируют на текущие

экономические переменные. Решение о применении денежно-кредитного ин-

струмента принимается в момент формулировки правила и в дальнейшем оно

не пересматривается. Примером необусловленных правил выступает правило

постоянного темпа прироста денежной массы и правило фиксированного ва-

лютного курса.

Другим признаком разграничения правил является степень управляе-

мости зависимой переменной. В одних правилах зависимой переменной яв-

ляется инструмент денежно-кредитной политики, который полностью нахо-

дится под контролем денежных властей. В других правилах зависимая пере-

менная не входит в сферу влияния центрального банка. Примером правила с

управляемой зависимой переменной является правило Бола, а правила с не-

управляемой зависимой переменной – индекс монетарной конъюнктуры.

Правила можно также группировать и по другим признакам. Напри-

мер, по инструменту денежно-кредитной политики (валютный курс, про-

центная ставка или денежный агрегат); по наличию внешнеэкономических

связей (открытая или закрытая экономика); по включению прогноза эконо-

мических переменных в уравнение правила (перспективные и адаптивные

правила); по величине запаздывания ( с лагами и без) и т. д.

Самым первым обусловленным правилом является правило процент-

ной ставки шведского экономиста Кнута Викселя, который одним из первых

предвидел возможность появления стандарта неконвертируемых бумажных

денег. В 1898 г. Виксель предложил правило процентной ставки для фиатно-

го денежного стандарта: «Пока цены остаются неизменными, процентная

ставка центрального банка должная находится на прежнем уровне. Если про-

исходит повышение цен, процентную ставку следует поднять; если возникает

падение цен, процентную ставку необходимо уменьшить; и в дальнейщем

80

поддерживать ее на новом уровне, пока последующее изменение цен не по-

требует ее корректировки в одном из направлений».

Предложение К. Викселя можно представить как обязательство цен-

трального банка по установлению процентной ставки в соответствии со сле-

дующей математической формулой:

It = It-1 + Apt, где

It – номинальная процентная ставка центрального банка в момент вре-

мени t;

Pt – темп прироста некоторой разновидности индекса цен в момент

времени t;

A – положительный коэффициент ответной реакции.

Правило М. Фридмена**.** М. Фридмен сформулировал четыре теоретиче-

ских постулата:

− для стабилизации цен важен безынфляционный рост денежного

предложения;

− экономический рост достижим как при растущих, так и при падаю-

щих ценах при условии, что их предполагаемый рост умерен и

предсказуем;

− отношения между изменениями в денежном предложении и его де-

терминантами остаются постоянными, несмотря на различия в по-

следствиях увеличения предложения денег;

− главным каналом воздействия на экономическую активность явля-

ется денежное предложение.

Все эти положения помогли М. Фридмену сформулировать правило

постоянного темпа прироста денежной массы, или правило Фридмена. «Наше

окончательное правило оптимального количества денег состоит в достиже-

нии такой дефляции, которая приравнивает номинальную ставку процента к

нулю». На практике нулевую ставку можно получить сокращением денежно-

го предложения со скорость, равной норме временного предпочтения.

Правило Тейлора. На сегодняшний день оно является самым популяр-

ным среди правил денежно-кредитной политики, особенно в политике ин-

фляционного таргетирования. В исходное уравнение правила, разработанно-

го в 1993 г. Джоном Тейлором, профессором Стэндфордского университета,

входили перемнные гэпа ВВП и инфляции. Правило Тейлора имеет множест-

во модификаций и любое правило, включающее эти две переменные, носит

имя Тейлора. Сторонники правила Тейлора приписывают ему множество

достоинств:

− оно обладает стабилизационными свойствами, т. е. правило мини-

мизирует циклические колебания в экономике;

− оно очень простое и центральному банку не составляет труда при-

менять его на практике;

− легко проверить его эффективность на практике;

81

− оно служит прекрасным средством коммуникации между денежны-

ми властями и частным сектором, информируя общество о методах

реализации денежно-кредитной политики;

− в перспективной версии правила Тейлора используется ожидаемая

инфляция как триггер ответной реакции центрального банка, и в со-

ответствии с концепцией эффективного рынка правило отражает

всю доступную экономическую информация.

Развернутое уравнение правила Тейлора имеет вид:

It – R\* + P\* + A(Pt – P\*) + B(Yt – Y\*), где

It – номинальная краткосрочная процентная ставка, устанавливаемая

центральным банком в момент времени t;

R\* - долгосрочное равновесное значение реальной процентной ставки;

P\* - долгосрочный ориентир инфляции;

Pt – инфляция в момент времени t;

Yt – темп прироста номинального ВВП;

Y\* - долгосрочное значение потенциального ВВП;

A и B – коэффициенты ответной реакции, отражающие степень агрес-

сивности реакции центрального банка на шоки.

Индекс монетарной конъюнктуры. Правило Тейлора представляет со-

бой вариант правила для закрытой экономики. Правила для открытой эконо-

мики используются центральными банками экспортно-ориентированных

стран, таких как Австралия или Канада. Типичным примером правил для от-

крытой экономики являются индексы денежно-кредитного давления, вклю-

чающие комбинацию переменных процентной ставки и валютного курса.

Наиболее известным из них стал индекс монетарной конъюнктуры. Его рас-

считывают как среднее изменений внутренней процентной ставки (или ста-

вок) и валютного курса. В реальном выражении MCI в момент времени t вы-

числяется по следующей формуле:

MCIt – Ar(Rt – Rb) + As(Qt – Qb), где

Rt – реальная краткосрочная процентная ставка в момент времени t;

Qt – логарифм реального валютного курса в момент времени t;

Rb и Qb – значение переменных процентной ставки и валютного курса

в базовом периоде;

Ar и As – веса индекса.

В ближайшей перспективе обусловленные правила найдут большое

распространение. Причиной тому является переход ведущих центральных

банков в мире на инфляционное таргетирование. В настоящее время правила

денежно-кредитной политики официально определяют политику Резервного

банка Новой Зеландии, Банка Канады, Банка Австралии, Банка Англии и

шведского Риксбанка. Ведущая «триада» ФРС США, Европейский Цен-

тральный банк и Банк Японии демонстрируют активный интерес к правилам,

прорабатывая возможности их практического использования.

82

Вопросы по лекции:

1. Дать определение правил денежно-кредитной политики.

2. Классификация правил денежно-кредитной политики.

3. В чем заключается суть правила Кнута Викселя?

4. В чем заключается суть правила правила М. Фридмена?

5. В чем заключается суть правила правила Дж. Тейлора?

6. Дать определение и характеристику индекса монетарной конъюнктуры.

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

3. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:

Дело и Сервис, 2006.-210с.

4. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учеб. По-

собие. – М.:Экономистъ, 2005.- 340с.

5. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г. Г. Фетисов,

О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова; под общ. Ред. Г. Г. Фетисова. – М.: КНО-

РУС, 2006.-430с.

**Тема 3.3. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики**

Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики впервые

появился в кейнсианском анализе. Трансмиссионным, или передаточным,

механизмом Кейнс назвал систему переменных, через которую предложение

денег влияет на экономическую активность. Последователи Кейнса изучают

влияние денежного предложения на экономическую деятельность с помощью

структурных моделей, отражающих функционирование экономики, в виде

системы уравнений, которые описывают поведение фирм и потребителей в

различных секторах национального хозяйства. Эти уравнения характеризуют

каналы, по которым осуществляется воздействие денежно-кредитной поли-

тики.

В рамках монетаристского анализа исследователи не ставят себе задачу

показать, посредством чего денежное предложение влияет на экономику.

Эффекты денежно-кредитной политики изучаются путем проверки тесноты

связи изменений предложения денег и валового выпуска (или совокупных

расходов). Таким образом, в монетаристской теории трансмиссионный меха-

низм как таковой отсутствует.

83

В настоящее время с переходом от денежного к инфляционному тарге-

тированию трансмиссия денежно-кредитной политики определяется как ме-

ханизм, посредством которого применение инструментов центрального банка

влияет на экономику в целом и инфляцию в частности.

Структура трансмиссионного механизма состоит из каналов, которые

представляют собой своеобразные цепочки макроэкономических перемен-

ных\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, по которым передается импульс изменений, генерируемый денежными

властями посредством инструментов денежно-кредитной политики.

В экономической литературе нет единства по поводу структуры транс-

миссионного механизма и набора входящих в него каналов. Тем не менее

можно выделить две характерные черты, присущие всем теориям трансмис-

сии:

− способность центрального банка регулировать предложение финан-

совых активов;

− номинальные жесткости в национальной экономике, которые пре-

пятствуют моментальной корректировке цен.

Расхождения между теориями трансмиссии касаются механизма влия-

ния центрального банка на поведение домохозяйств и фирм через финансо-

вый рынок. По этому вопросу существует две точки зрения.

Традиционная, называемая «денежным взглядом», согласно которой

центральный банк манипулирует краткосрочной процентной ставкой с тем,

чтобы повлиять на более значимые переменные – валютный курс и долго-

срочную процентную ставку. Главная роль в «денежном взгляде» отводится

спросу на инвестиции со стороны частного сектора, в результате чего недос-

татки финансового сектора и внешние эффекты выпадают из сферы внима-

ния. Денежно-кредитная политика оказывает влияние только на те инвести-

ционные проекты, которые обладают наименьшей производительностью и

доходностью. Практика ставит под сомнение достоверность «денежного

взгляда».

В противоположность «денежному взгляду» возник «кредитный

взгляд» на трансмиссионный механизм. Его внимание сосредоточено на

фрикциях, а именно информационных несовершенствах рынка и издержках

заключения контрактов. Ключевым моментом «кредитного взгляда» является

то, что центральный банк влияет не только на процентные ставки, но и на

размер премии.

В начале 2000-х гг. возник третий взгляд на трансмиссию, который

можно обозначить как «взгляд со стороны предложения». В центре его вни-

мания находится предложение факторов производства.

Импульс изменений, передаваемых \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_экономике денежно-кредитной по-

литикой, проходит три фазы развития. На первой фазе инструмент централь-

ного банка оказывает эффект на рыночные процентные ставки и валютный

курс. Во второй фазе происходит коррекция цен на финансовые активы, ко-

84

торая сказывается на расходах домохозяйств и фирм. Изменения, произо-

шедшие в реальном секторе, возвращаются к финансовой системе через из-

менения в структуре баланса заемщиков. Начинается второй раунд коррек-

ции рыночных процентных ставок. Наконец, в течение третьей фазы наблю-

дается макроэкономическая адаптация: изменение темпов экономического

роста и безработицы, что индуцирует пересчет цен и заработной платы. На-

циональное хозяйство переходит к новому экономическому равновесию.

Можно выделить несколько схем, по которым во второй фазе транс-

миссии импульс денежно-кредитных изменений влияет на совокупный спрос.

Эти схемы и представляют собой каналы трансмиссионного механизма. Та-

ких каналов в экономической теории выделяется несколько.

Канал процентной ставки традиционно считается главным каналом

трансмиссионного механизма. Большинство макроэкономических моделей

денежно-кредитной политики описывает влияние центрального банка на эко-

номику через регулирование процентных ставок.

Канал процентной ставки характеризуется классической IS-кривой в

кейнсианской модели. Исходная идея канала процентной ставки достаточно

проста. При данном уровне жесткости цен увеличение номинальной про-

центной ставки ведет к росту реальной ставки и издержек привлечения фи-

нансовых ресурсов. Удорожание ресурсов, в свою очередь, сказывается со-

кращением потребления и инвестиций.

Иногда канал процентной ставки разбивается на два канала: канал за-

мещения и канал дохода и потока наличных поступлений.

Канал благосостояния впервые описывается в гипотезе сбережений в

процессе жизненного цикла, разработанной Франко Модильяни и Альбертом

Эндо. Благосостояние домохозяйств (сбережения) в гипотезе выступает глав-

ной детерминантой потребительских расходов. В связи с тем, что изменение

процентной ставки оказывает влияние на ценность долгосрочных финансо-

вых активов, в которых размещаются сбережения (акции, облигации, недви-

жимость, драгоценные металлы), ее рост ведет к снижению благосостояния и

падению потребления.

В широком канале кредитования, или балансовом канале, также при-

сутствуют финансовые активы, но в отличие от предыдущего канала здесь

они играют главную роль. В модели, разработанной Бенждамином Бернэн-

ком и Марком Гертлером, активы служат обеспечением кредитов, выдавае-

мых как фирмам, так и домохозяйствам. Если кредитный рынок лишен не-

достатков (т.е. эффективен), снижение ценности обеспечения никак не ска-

зывается на инвестиционных решениях. Однако при наличии информацион-

ных и агентских издержек паление цен на финансовые активы ведет к росту

процентной премии, выплачиваемой заемщиками за внешнее финансирова-

ние, что, в свою очередь, провоцирует снижение объема потребления и инве-

85

стиций. Нередко балансовый канал называют каналом финансового акселе-

ратора.

В узком канале кредитования, или канале издержек привлечения капи-

тала, основное место занимает банковское кредитование. Идея канала бан-

ковского кредитования впервые была выдвинута Робертом Руза в 1951 г., а

затем подробно проанализирована Бенждамином Бернэнком и Аланом Блин-

дером в 1988 г. Ее суть заключается в том, что центральный банк, уменьшая

объем резервов, находящихся в распоряжении коммерческих банков, тем са-

мым вынуждает их сократить предложение кредитов. Фирмам и домохозяй-

ствам, в значительной степени зависящим от банковских кредитов и не

имеющим им альтернатив, ничего не остается, как урезать свои расходы.

Канал валютного курса является ключевым элементом моделей денеж-

но-кредитной политики в открытой экономике. В его работе задействован

непокрытый паритет процентных ставок. Поднимая внутреннюю процент-

ную ставку по отношению к иностранной, центральный банк провоцирует

рост форвардного валютного курса. Укрепление местной валюты неизбежно

приводит к сокращению чистого экспорта и совокупного спроса. В некото-

рых странах, где национальное хозяйство во многом является самодоста-

точным и его модель близка к закрытой экономике, канал валютного курса

зачастую не принимается во внимание.

Монетаристский канал был предложен современным апологетом мо-

нетаризма Аланом Мелтцером в 1995 г. Канал является монетаристским в

том понимании, что им описывается прямой эффект, оказываемый денежным

предложением на цены активов. Согласно Мелтцеру, из-за того, что порт-

фельные активы не выступают совершенными субститутами, применение

инструментов денежно-кредитной политики ведет к корректировке структу-

ры накопленных активов и относительных цен на них, что, в конечном счете,

затрагивает реальный сектор экономики. В монетаристском канале процент-

ная ставка не играет особой роли, денежно-кредитный импульс изменений

передается через денежную базу. Хотя монетаристский канал на уровне мак-

роэкономических моделей и не признан полноценным, его можно использо-

вать в специфическом анализе, как, например, в случае нулевых процентных

ставок в Японии конца 1990-х гг.

Кроме перечисленных каналов каждый центральный банк разработал

свои собственные специфические каналы, учитывающие национальные осо-

бенности экономики. Например, инфляционный канал объясняет динамику

потребления во Франции с точки зрения эффекта Пигу. В немецкую модель

входит монетаристский канат, передающий импульсы изменений через про-

центную ставку. Она, в свою очередь, оказывает влияние на инфляцию через

отклонение текущего уровня цен от равновесного уровня цен согласно моде-

ли «P-star». Монетаристский канал, учитывающийся также в модели Евро-

пейского центрального банка, предполагает, что инфляция в долгосрочной

86

перспективе является денежным феноменом. Снижение процентной ставки в

модели немецкого Бундесбанка приводит к сжатию агрегата МЗ, что вызыва-

ет падение цен в краткосрочном периоде. В итальянской модели существуют

также два дополнительных канала: канал ожиданий, характеризующий влия-

ние изменений в денежно-кредитной политике на инфляционные ожидания, а

также портфельный канал, описывающий эффект перераспределения порт-

фелей домохозяйств и фирм. Последний канал также входит в модель На-

ционального банка Бельгии, однако там он совмещается с каналом дохода и

потока наличных поступлений

Финансовые системы. В зависимости от типа национальной финансо-

вой системы денежно-кредитные импульсы могут проходить по тем либо

иным каналам трансмиссионного механизма. В зарубежной экономической

литературе различаются две финансовые системы — антагонисты. В первой,

банковской финансовой системе, финансовые ресурсы распределяются пре-

имущественно через банковский сектор экономики. Во второй, рыночной

финансовой системе, финансирование реального сектора экономики осуще-

ствляется через рынок ценных бумаг. Наиболее яркими представителями

обоих типов систем выступают Соединенные Штаты и Германия.

Если достоинство рыночной финансовой системы заключается в эф-

фективности распределения ресурсов, то главный плюс банковской системы

состоит в ее высокой стабильности. В рыночной системе оценка инвестици-

онных проектов (кредитоспособности заемщика) производится на основе

общедоступной информации. В банковской системе, наоборот, в связи с тем,

что кредитные учреждения налаживают тесные контакты со своими заемщи-

ками и организуют мониторинг их рисков, информация, необходимая для

анализа, носит частный закрытый характер. Вследствие информационной

асимметрии эффективность распределения ресурсов в обеих финансовых

системах зависит от разных факторов. В рыночной системе она определяется

качеством общедоступных сведений и зависит от условий работы инвесторов

и управляющих. Необходимо, чтобы инвесторы были обеспечены достаточ-

ным объемом высокоточной информации, позволяющей им самостоятельно

принимать адекватные решения. Корпоративные управляющие, в свою оче-

редь, должны придерживаться строгих дисциплинирующих правил во избе-

жание риска недобросовестного поведения. В конечном итоге эффек-

тивность рыночной системы задается правовыми нормами прежде всего ан-

тимонопольным законодательством и стандартами раскрытия информации;

системами налогообложения и отчетности, депозитарно-клиринговой инфра-

структурой и другими институциональными факторами. В банковской сис-

теме эффективность распределения ресурсов достигается благодаря высоко-

му качеству риск-менеджмента в банковских институтах. В случае чрезмер-

ной информационной асимметрии, прежде всего при кредитовании малого

бизнеса, мониторинг, проводимый ссудодателем, обладает лишь частичной

87

эффективностью. По этой причине банковская финансовая система больше

присуща странам, где сложилась олигополия в реальном секторе.

В рыночной системе главную опасность для домохозяйств и фирм

представляют колебания цен на финансовые активы, случающиеся вследст-

вие экзогенных шоков. Из-за того, что экономические агенты располагают

большими портфелями фондовых активов, они становятся чувствительными

к волатильности финансовых рынков. Основной задачей центрального банка

в рыночной системе является снижение волатильности финансовых рынков,

что ведет к росту стабильности всей системы. В банковской финансовой сис-

теме домохозяйства и фирмы малочувствительны к колебаниям цен на фи-

нансовые активы. Временные шоки, включая изменения в денежно-

кредитной политике, не оказывают на них влияния напрямую, поскольку

шоки поглощаются банковским сектором. Стабильность банковской системы

достигается за счет долгосрочных связей между банками, корпорациями и

домохозяйствами. Совместно они способны достигнуть больших экономиче-

ских выгод, чем в одиночку. Ради выживания системы необходимо отсутст-

вие постоянных шоков или структурных изменений, способных разрушить

долгосрочные связи между тремя группами агентов. В рыночной финансовой

системе, напротив, каждый экономический агент действует самостоятельно

на свой страх и риск, в результате чего он максимизирует выгоды только в

краткосрочной перспективе.

Особенности структуры национальной финансовой системы определя-

ют специфику работы трансмиссионного механизма. В частности, характе-

ристики национальных банковских структур определяют ответную реакцию

банковского кредитования на изменения в денежно-кредитной политике.

Рассмотрим наиболее важные характеристики банковской системы, влияю-

щие на трансмиссию.

Важность банковского кредитования для фирм. Финансирование дея-

тельности фирм за счет средств банков приобрело наибольшую значимость в

странах Европы. В то же время в Старом Свете рыночное финансирование

гораздо менее развито по сравнению с США. Даже во Франции, в которой

наиболее развит фондовый рынок среди европейских континентальных

стран, только крупнейшие корпорации могут привлекать финансовые ресур-

сы посредством выпуска долговых ценных бумаг. В других ведущих странах

еврозоны — Германии и Италии — отношение совокупного объема эмиссий

облигаций к суммарному объему банковского кредитования составляет менее

1%, что обусловливает полную зависимость корпоративного сектора от со-

стояния банковской сферы.

Срочность ссуд и их обеспечение. Кредиты, выделяемые итальянскими

и испанскими банками, имеют в значительной степени краткосрочный харак-

тер. Большинство из них выдается под плавающую процентную ставку. Та-

кая специфика банковского кредитования ускоряет процесс передачи им-

88

пульсов денежно-кредитной политики. На другом конце спектра националь-

ных банковских структур в Европе находятся Австрия и Нидерланды, где

кредиты выдаются на длительный срок и под фиксированную процентную

ставку. Соответственно у них узкий канал кредитования будет работать с пе-

ременным успехом. В таких странах, как Италия, где высока доля ссуд,

имеющих обеспечение, трансмиссионный механизм денежно-кредитной по-

литики работает через балансовый канал.

Взаимоотношения с банковскими клиентами. В нескольких евро-

пейских странах рынок финансового посредничества характеризуется специ-

фическими взаимоотношениями банков с клиентами, приводящими к удли-

нению срочности кредитования. Например, в Германии и Италии существует

система «домашних банков», когда фирмы проводят большинство своих опе-

раций через один-единственный банк. Большинство немецких банков дейст-

вует в качестве универсальных банковских структур (клиенты получают весь

возможный спектр услуг), в результате чего стимулы работать сразу с не-

сколькими банками крайне низки. Как правило, доверительные взаимоотно-

шения банков и клиентов существуют только на уровне маленьких банков.

Для заемщиков система «домашних банков» подразумевает наличие неявных

гарантий доступа к дешевым ссудам, даже в период рецессии. Для централь-

ного банка это означает, что рестриктивная денежно-кредитная политика бу-

дет иметь ограниченный эффект на предложение банковских ссуд.

Рыночная концентрация и размер банков. В банковских системах стран

еврозоны в течение 1990-х гг. проходили активные процессы концентрации

рынка в руках нескольких банков. Согласно индексу Герфпндаля Германия и

Италия имеют наименьшую степень рыночной концентрации, а в Бельгии,

Греции, Нидерландах и особенно Финляндии концентрация максимальна. Во

всех странах ЕС небольшое число крупных банков держит в своих руках

значительную часть рынка кредитов и депозитов. В среднем 25% банков при-

влекают 85—92% депозитов и выдают 88—95% кредитов. Аналогичную си-

туацию можно наблюдать в США, где 75% банков имеют долю на всех бан-

ковских рынках менее 5%. С точки зрения капитализации наилучшая ситуа-

ция существует во Франции, Италии и Испании. Немецкие банки наименее

капитализированы среди банков континентальной Европы, что объясняется

низкой степенью риска их активов. Вместе с тем французские, итальянские и

испанские маленькие банки обладают повышенной ликвидностью. Инте-

ресно отметить, что маленькие банки в Европейском Союзе держат сущест-

венную часть депозитов населения по сравнению с их долей на рынке ссуд,

они фактически выступают в роли коллекторов депозитов, которые затем че-

рез МБК достаются крупным банкам. Экономическая теория предполагает,

что мелкие банки больше подвержены изменениям в денежно-кредитной по-

литике, чем крупные. Аналогичным образом денежно-кредитная политика

оказывает неодинаковые эффекты на банки с разной степенью ликвидности и

89

капитализации. Однако в случае европейской банковской индустрии гипоте-

за значимости размера банка не встречает подтверждения. Это может объяс-

няться хорошей капитализацией банков в Италии, Франции и Испании, на-

личием банковских групп в Германии и высокой ликвидностью мелких бан-

ков в Италии и Франции. В целом информационные несовершенства рынка в

Европейский Союз обладают меньшим влиянием, чем в США, за счет более

доверительных отношений банков и их клиентов.

Влияние государства на банковскую систему. На протяжении 1990-х гг.

государственная собственность на банки в ведущих экономических странах

резко сократилась. Например, в Италии доля совокупных активов банковской

системы, находящихся в руках государства, упала с 68% в 1992 г. до 12% в

2000 г. Тем не менее средний уровень госсобственности на банки в Европе

по сравнению с США остается достаточно высоким. Государственное влия-

ние в банковской системе проявляется не только через прямую госсобст-

венность на банки, но также и через госконтроль и госгарантии. Среди эко-

номически развитых стран максимальная госсобственность на банки наблю-

дается в Австрии, где доля активов десяти крупнейших банков с участием

правительства в уставном капитале не менее 20%, в совокупных банковских

активах составляет 70.2%. В Финляндии правительство после банковского

кризиса в начале 1990-х гг. предоставило гарантии на все банковские депози-

ты. Гарантии действовали вплоть до 1998 г. В Греции рыночная доля банков,

контролируемых государством, в настоящее время колеблется вокруг 50%. В

других ведущих экономических странах влияние государства на банки до-

вольно ограниченно. Чем больше влияние государства на банковскую дея-

тельность в стране, тем легче центральному банку произвести через транс-

миссионный механизм изменения в экономике, правда, эффективность рас-

пределения финансовых ресурсов при этом падает.

Частота банковских банкротств. В большинстве стран ЕС банковские

банкротства встречаются реже, чем в Соединенных Штатах. В США в тече-

ние 1980—1994 гг. было проведено около полутора тысяч процедур бан-

кротств. Даже в период экономического бума 1994—2000 гг. в год банкроти-

лось в среднем семь банков. Для сравнения, в Германии с 1966 г. обанкроти-

лось только пятьдесят частных банков. Аналогичным образом в Италии в

1980—1997 гг. обанкротилось лишь сорок банковских учреждений. С одной

стороны, низкая частота банкротств в Европе говорит о высокой стабильно-

сти банковской сферы и устойчивости структуры трансмиссионного меха-

низма, однако, с другой стороны, это свидетельствует о небольшой скорости

макроэкономической адаптации.

Исследование денежно-кредитной трансмиссии в отечественной эко-

номике. В отечественной экономической науке и практике к трансмисси-

онному механизму денежно-кредитной политики привлечено крайне скудное

внимание. В большинстве работ и публикаций на денежно-кредитную тему о

90

нем ничего не сказано. Некоторое внимание трансмиссии уделено в солид-

ном двухтомнике «Банк России», написанном ведущими преподавателями

Московской банковской школы ЦБ РФ Юлией Голиковой и Мариной Хох-

ленковой. Однако в их учебнике описание отечественного трансмиссионного

механизма занимает всего несколько строчек. А ведь учебник предназначен

для «подготовки и повышения квалификации работников Центрального бан-

ка»!1 Экономисты Банка России характеризуют трансмиссию как механизм

передачи решений денежно-кредитной политики в реальную экономику. На

их взгляд, каналы денежно-кредитной трансмиссии начали действовать в

1997 г. Это были кредитный канал и канал валютного курса. Иными словами,

по мнению ведущих центробанковских специалистов, вплоть до 1997 г. оте-

чественная денежно-кредитная политика была неспособна оказывать на эко-

номику хоть какое-то влияние. Иначе как в отсутствие канатов трансмиссии

Центральный Банк России мог воздействовать на экономическую актив-

ность?

В действительности, с самого момента своего образования в 1991 г.

Банк России располагал работающими каналами трансмиссии. Еще в 1988 г.

в СССР появились первые коммерческие банки. К началу 1990-х гг. их число

и влияние уже было достаточным для полноценной работы денежно-

кредитного регулирования на основе канала издержек привлечения капитала.

В 1992 г. Россия стала членом Международный валютный фонд, приняла За-

кон «О валютном регулировании и валютном контроле», а также ввела кон-

вертируемость рубля по текущим операциям. Тем самым официально сфор-

мировался канал валютного курса. Однако оба канала практически не ис-

пользовались Банком России. Проблемы макроэкономического регулирова-

ния отходили на дальний план по сравнению с задачей финансирования пра-

вительства. Вплоть до середины 1995 г. Банк России предоставлял Мини-

стерству финансов кредиты на покрытие внутригодовых разрывов между до-

ходами и расходами бюджета. После того как к закону о ЦБ РФ были приня-

ты поправки, бремя финансирования бюджетного дефицита легло на плечи

рынка государственных ценных бумаг. Изначально главными участниками

рынка ГКО, извлекавшими из него максимальную выгоду, выступали ком-

мерческие банки, что и определило судьбу финансовой системы России. Ры-

нок корпоративных ценных бумаг зародился благодаря приватизации только

в 1994 г. и вплоть до начала 2000-х гг. носил исключительно спекулятивный

характер. Лишь с завершением эпохи Бориса Ельцина в стране воцарилась

макроэкономическая стабильность, и крупнейшие предприятия всерьез оза-

ботились привлечением долгосрочных инвестиций. К насущным проблемам

корпоративного управления стали относить защиту прав инвесторов, адек-

ватное раскрытие информации, подотчетность менеджмента, повышение ка-

питализации и проч. Однако все эти шаги, направленные на укрепление ры-

ночной финансовой системы, были сделаны с большим опозданием. В Рос-

91

сии сформировалась банковская финансовая система, что и определяет спе-

цифику трансмиссионного механизма отечественной денежно-кредитной по-

литики.

Каким образом Центральный Банк России воздействует на экономиче-

скую активность? В начале 2001 г. суммарная капитализация российского

фондового рынка составляла около 50 млрд долл. США, или 19,4% валового

внутреннего продукта, а к началу 2002 г. Она достигла уже 90 млрд. долл.,

или 30,6 % валового внутреннего продукта. В то же время отношение сово-

купного объема кредитов, выданные банками, к номинальному валовому

внутреннему продукту устойчиво колебалось в 199S — 2002 гг. в диапазоне

13—16%. Исходя из этих простых сопоставлении можно было бы сделать

вывод, что в России сложилась, скорее, рыночная финансовая система, неже-

ли банковская, однако, несмотря на значительную капитализацию фондового

рынка, он не играет сколько-нибудь существенной роли в трансмиссионном

механизме Основная нагрузка но передаче импульсов денежно-кредитной

политики лежит на канале банковского кредитования.

В настоящее время большинство каналов трансмиссии в России по тем

либо иным причинам не могут эффективно функционировать. Канал финан-

сового благосостояния экономических агентов, как будет показано дальше,

не работает из-за того, что домохозяйства и фирмы не вовлечены глубоко в

операции на финансовых рынках. По той же причине бездействует балансо-

вый канал — доля финансовых активов в составе активов домохозяйств не-

значительна Канал замещения будет работать, если в экономике широко рас-

пространены потребительские кредиты, кредитные карты и прочие рознич-

ные финансовые услуги, предназначенные для потребителей товаров и услуг.

Кроме того, необходима низкая инфляция, чтобы малейшее изменение про-

центной ставки сказывалось на потребительских кредитах. Ничего из пере-

численного в России не существует. Для канала дохода и потока наличных

поступлений необходимы развитые финансовые рынки и большая доля инве-

стиций, осуществленных предприятиями за счет внешних источников. Одна-

ко отсутствие нормальных рынков капитала и дефицит внешнего финан-

сирования уже стали притчей во языцех.

В результате остается только три канала трансмиссионного механизма:

канал валютного курса, канал банковского кредитования и монетаристский

канал. Из них наиболее важным представляется канал валютного курса. Об-

менный курс рубля оказывает влияние сразу на несколько важнейших макро-

экономических величин: цены на импортные товары и услуги, инфляцион-

ные ожидания фирм и домохозяйств, долларовые сбережения населения и

бремя внешнего долга.

Вопросы по лекции:

1. Что такое трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики?

92

2. В чем заключается суть «денежного» взгляда на трансмиссионный меха-

низм денежно-кредитной политики?

3. В чем заключается суть «кредитного» взгляда на трансмиссионный меха-

низм денежно-кредитной политики?

4. Перечислить каналы трансмиссионного механизма.

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

3. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:

Дело и Сервис, 2006.-210с.

4. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учеб. По-

собие. – М.:Экономистъ, 2005.- 340с.

**Тема 3.5. Открытость и транспарентность денежно-кредитной политики**

В последние годы к теме транспарентности центрального банка прояв-

ляется широкий интерес. Это вызвано, во-первых, растущей независимостью

центральных банков, и, соответственно, увеличившимися требованиями к

подотчетности денежных властей. Во-вторых, обострением проблем ожида-

ний экономических агентов, в частности на финансовых рынках.

Современная концепция открытости и транспарентности опирается на

гипотезу рациональных ожиданий, одним из разработчиков которой является

Роберт Лукас. Он высказал мнение, что ожидания экономических агентов

учитывают предполагаемые действия властей. Его теория утверждала, что

агенты могут предвидеть дальнейшую денежно-кредитную политику и при-

нимать ответные меры, в результате чего действия центрального банка не

будут иметь эффекта на экономику. Разработка гипотезы рациональных ожи-

даний имела далеко идущие последствия для денежно-кредитной политики.

Финн Кидлэнд и Эдвард Прескотт, учтя «критику Лукаса», создали модель

предусмотрительного поведени. Согласно последней, денежно-кредитная по-

литика способна оказывать реальный краткосрочный эффект только при ус-

ловии, что действия властей несистематичны и неожиданны. В 1983 г. иссле-

дование Ф. Кидлэнда и Э. Прескотта было дополнено Робертом Бэрроу и Дэ-

видом Гордоном, которые создали модель временной несогласованности де-

нежно-кредитной политики. Согласно модели, несистематичная политика

будет непоследовательной, кроме того, она стимулирует инфляцию. Дебаты

среди экономистов завершились консенсусом, что конечной целью денежно-

93

кредитной политики должна быть не краткосрочная, а долгосрочная стабили-

зация.

Так же как поведение экономических агентов в ряде случаев ни-

велирует краткосрочные эффекты денежно-кредитной политики, их ожида-

ния могут способствовать более эффективной политике центрального банка.

Когда участники финансовых рынков понимают пели денежно-кредитной

политики, а также стратегию и тактику денежных властей, их ожидания бу-

дут способствовать успешному выполнению Центробанком своей задачи.

Что же собой представляет информационная открытость? Под ней по-

нимается незамедлительное обнародование всей позитивной или негативной

информации, которая оказывает влияние на экономические решения. Транс-

парентность денежно-кредитной политики означает раскрытие информации о

внутреннем процессе приятия решений, т.е. объяснение того, как обнародо-

ванная экономическая информация используется в ходе принятия решений,

касающихся проведения денежно-кредитной политики. Иногда транспарент-

ность противопоставляют неопределенности, которая моделируется как

«шум» с точки зрения сигналов, получаемых экономическими агентами.

В практических целях следует различать несколько видов открытости в

денежно-кредитной политике, каждый из которых может повлечь за собой

соответствующий такой же вид транспарентности:

1) открытость целей экономической политики (политическая откры-

тость);

2) раскрытие информации об экономических данных, моделях, прогно-

зах (экономическая открытость);

3) информация о стратегии и тактике денежно-кредитной политики,

механизме принятия решений (процедурная открытость);

4) открытость информации о вмешательстве центрального банка на де-

нежном рынке и ошибках регулирования (рыночная открытость).

Первым концепцию транспарентности денежно-кредитной политики

выдвинул экономист Федерального резервного банка Ричмонда (США) Мар-

вин Гудфрэнд. Открытость и транспарентность, которые он рассматривал,

были политическими и процедурными. Представленные М. Гудфрэндом ар-

гументы начали использоваться с конца 1980-х гг. ФРС США для обоснова-

ния публикации протоколов и директив Федерального комитета по открыто-

му рынку. М. Гудфрэнд однозначно отверг всякие доводы в пользу закрыто-

сти и секретности центрального банка. Обнародование информации должно

снижать асимметрию информации и рыночную неопределенность. В основе

предположений М. Гудфрэнда лежали гипотеза рациональных ожиданий и

информационная эффективность финансового рынка. Повышенная транспа-

рентность должна уменьшать ошибки прогнозирования и улучшать благо-

состояние общества. В противном случае фрагментарность информации мо-

жет дестабилизировать финансовый рынок и увеличить волатильность про-

94

центных ставок. Политическая открытость была также проанализирована

экономистами Банка Англии К. Ноланом и Э. Шалингом. Они показали, что

снижение неопределенности о предпочтениях центрального банка уменьшает

инфляционное смещение, т.е. ценовую инерцию.

О. Иссинг, входящий в правление Европейского центрального банка

(ЕЦБ), изучил процедурную открытость, в частности обнародование стено-

грамм заседаний комитетов Центробанка. Это и аналогичные исследования

говорят в пользу транспарентности денежно-кредитной политики, поскольку

она снижает изменчивость инфляции, безработицы и, в конечном счете, уве-

личивает благосостояние общества. Шведские экономисты Дж. Фауст и Л.

Свенс-сон занимались изучением рыночной открытости. Они выделили несо-

вершенство денежно-кредитного регулирования и рыночную транспарент-

ность. Последняя моделировалась как полнота, с которой центральный банк

раскрывает информацию об ошибках регулирования. Анализ Дж. Фауста и Л.

Свенссона показывает, что транспарентность, по их выражению, «почти все-

гда» выгодна обществу, однако она часто не выгодна центральному банку,

который предпочитает действовать по собственному усмотрению, стремясь к

неизвестным обществу специфическим целям денежно-кредитной политики.

Экономисты финского центрального банка Дж. Таркка и Д. Майес рас-

сматривали различные типы экономической открытости и акцентировали

свое внимание на неопределенности ожиданий. В их модели общество не

только не осведомлено о предпочтениях центрального банка, но также ниче-

го не знает об оценке центральным банком инфляционных ожиданий самого

общества. Публикация прогнозов денежных властей служит средством ком-

муникации, устраняет неопределенность и повышает предсказуемость де-

нежно-кредитной политики.

Однако существует и противоположное мнение. Предметом изучения

А. Цукермана была публикация прогнозов центрального банка, т.е. экономи-

ческая открытость. Он пришел к выводу, что обнародование прогнозных дан-

ных видоизменяет асимметрию информации о шоках и снижает благосостоя-

ние. Прогнозы включаются агентами в инфляционные ожидания, что умень-

шает способность денежных властей стабилизировать валовый внутренний

продукт и шоки предложения1. В основе моделирования А. Цукермана лежа-

ла «критика Лукаса», из-за чего выводы Цукермана можно поставить под со-

мнение.

К началу 2000-х гг. «критика Лукаса» была существенно пересмотрена

и, в свою очередь, подвергнута критике. Такие всемирно известные специа-

листы, как Л. Свенссон, Г. Рудебуш, Дж. Тейлор, на теоретическом уровне

доказали, что поведение, основанное на прошлой динамике лучше подходит

для моделирования реальной экономики, чем поведение, ориентированное на

будущее. А. Эстрелла и Дж. Фюрер в 1999 г. на эмпирическом уровне под-

вергли тестированию «критику Лукаса»2. По их оценке, предусмотрительное

95

поведение не находит практического подтверждения. К настоящему времени

большинство исследователей склоняются к тому, что гипотеза рациональных

ожиданий на практике несостоятельна. Однако, по всей видимости, ака-

демические дебаты будут продолжаться еще очень долго. Как следует из по-

следней работы 2000 г. шведского Риксбанка «Тестирование критики Лукаса:

количественное исследование», для полноценного опровержения гипотезы

рациональных ожиданий потребуется обширная статистическая выборка за

двести лет наблюдений3.

В одной из последних работ П. Гераатс, как и А. Цукерман, изучала

эффекты открытости экономических прогнозов. С использованием гипотезы

рациональных ожиданий она пришла к противоположным выводам по срав-

нению с А. Цукерманом: открытость позволяет улучшить репутацию цен-

трального банка, снизить инфляционное смещение и повысить гибкость ре-

акции на шоки1. Гераатс предложила Европейскому Центральному банку

публиковать конференции «Проведение денежно-кредитной политики в ус-

ловиях неопределенности» Европейскитй Центральный банк принял реше-

ние в январе 2001 г. представить общественности полную спецификацию ис-

пользуемой им структурной макроэкономической модели еврозоны2.

Какие же выводы можно извлечь из приведенного обзора теорети-

ческих работ? Во-первых, большинство исследователей констатирует сле-

дующие экономические выгоды открытости и транспарентности: увеличение

благосостояния общества, снижение неопределенности и асимметрии ин-

формации, уменьшение инфляционного смещения, повышение гибкости ре-

акции на шоки и, наконец, улучшение репутации центрального банка. Одна-

ко, несмотря на интуитивное одобрение любой транспарентности властей,

встречаются также исследования в пользу закрытости и секретности цен-

трального банка. Аргументы pro et contra зависят, в основном, от используе-

мого типа моделей. Такое положение дел, к сожалению, не позволяет одно-

значно сказать «да» или «нет» открытости и транспарентности.

Во-вторых, доводы против транспарентности обычно появляются то-

гда, когда исследователь в качестве конечной цели денежно-кредитной поли-

тики выбирает экономический рост, а не стабильность цен. Это определяет

наличие стимулов у центрального банка создавать неожиданную инфляцию,

с помощью которой будет «подстегиваться» экономический рост. Опять воз-

никает проблема временной несогласованности денежно-кредитной полити-

ки. Если центральный банк добивается экономического роста, тогда он не за-

интересован ни в открытости, ни в транспарентности — власти делают выбор

в пользу гибкости денежно-кредитной политики по отношению к шокам.

В-третьих, открытость должна, по идее, устранять асимметрию инфор-

мации, однако исследования ничего не говорят об оптимальной степени от-

крытости. Эту проблему наиболее точно озвучил президент ЕЦБ В. Дуйзен-

берг: «...публикация прогноза инфляции должна не затемнять, а разъяснять

96

действия Совета управляющих. Обществу необходимо предоставить единст-

венный прогноз, обобщающий тщательный и исчерпывающий анализ боль-

шого числа показателей. Однако такое резюмирование приводит к неизбеж-

ному упрощению. Кроме того, в связи с тем, что публикация единственного

прогноза инфляции, вероятно, будет стимулировать мнение, что денежно-

кредитная политика механистически стремится реализовать прогноз, его

опубликование может ввести общество в заблуждение, и, следовательно,

противоречит принципу транспарентности»1.

Если следовать гипотезе рациональных ожиданий, ситуация в эконо-

мике всегда выглядит идеальной. Открытость и транспарентность при нали-

чии доверия к властям позволяют «якорить» ожидания экономических аген-

тов, которые действуют рационально и помогают достичь центральному бан-

ку своих целей. Благодаря «критике Лукаса» в экономической науке возник-

ли три общепринятые истины, условно названные народной теоремой:

− повышенная транспарентность улучшает доверие к властям и по-

вышает эффективность денежно-кредитной политики;

− центральный банк с низким доверием вынужден проводить более

рестриктивную денежно-кредитную политику;

− денежные власти, обладающие высоким доверием общества, более

гибко реагируют на шоки.

Однако при всей идеальности теория, используемая современными

сторонниками гипотезы рациональных ожиданий — лишь теоретический

вымысел. В частности, эмпирические исследования валютного рынка выяви-

ли, что гипотеза рациональных ожиданий, по крайней мере, ее каноническая

несмещенная версия в целом отвергается в средне- и долгосрочном периоде.

В определенном приближении краткосрочные ожидания могут быть охарак-

теризованы как рациональные, но с признаками эффекта повального увлече-

ния2. Безусловно, гипотеза рациональных ожиданий весьма полезна для аб-

страктного моделирования, но ее практическая применимость крайне мала.

Так что же, неужели центральному банку не нужна ни открытость, ни транс-

парентность? Ответ не будет однозначным. Конечно, открытость и транспа-

рентность денежно-кредитной политики необходимы для подотчетности

центрального банка. А выбор между средней и высокой транспарентностью

не представляется сделать возможным с точки зрения экономических по-

следствий. Участники финансовых рынков весьма далеки от рационального

поведения, приписываемого им новой классической теорией. Достаточно

вспомнить о «стадном» поведении, манипулировании рынком, извечной

асимметрии информации, чтобы понять, что рынок вне зависимости от уров-

ня транспарентности центрального банка будет вести себя иррационально. К

сожалению, в мире сейчас господствует рациональный рыночный фундамен-

тализм, а гипотеза иррациональных ожиданий находится только на стадии

разработки.

97

Приверженцы гипотезы иррациональных ожиданий отрицают возмож-

ность логического анализа экономической динамики, вместо этого основным

инструментом познания выступает инстинкт, вера, субъективное восприятие,

которые недоступны пониманию разума. Рыночные игроки действуют при-

страстно и их пристрастия влияют на ход событий, ошибочные ощущения

подпитывают сами себя — вот природа иррационального поведения, для ко-

торого открытость денежно-кредитной политики не имеет большого значе-

ния. Гипотеза иррациональных ожиданий нашла широкое распространение в

поведенческом подходе к ожиданиям валютного кризиса второго поколения.

Недавно возникшая теория валютных кризисов рассматривает самореали-

зующиеся ожидания и спонтанные кризисы, вызванные мало объяснимым

«стадным» инстинктом инвесторов. В экономико-математическом моделиро-

вании такое поведение имитируется с помощью множественного равновесия.

Например, теория рефлексивности, предложенная Дж. Соросом, представля-

ет собой типичное множественное равновесие рынка, когда мнение агентов о

состоянии рынка при любом раскладе сил не отражает реального положения

дел1.

Сейчас Международным валютным фондом предпринимаются попыт-

ки утвердить стандарт повышенной информационной открытости, которая,

по мысли либералов, видоизменит иррациональное поведение на рациональ-

ное. Однако, на взгляд автора, такой подход говорит лишь о непонимании

самой природы иррационального поведения, которое с помощью стандарта

раскрытия информации никак не устранить. Если в корне субъективное по-

ведение экономических агентов нельзя изменить, то добиваться стоит не по-

вышенной транспарентности, а более жесткого регулирования рынка, напри-

мер через высокие нормативные требования к финансовым учреждениям.

Центральному банку же имеет смысл остановится на варианте высокой от-

крытости и транспарентности. Речь не идет об экстремальной открытости,

когда обществу доступна вся внутренняя документация властей. Однако все-

сторонняя открытость (процедурная, рыночная и т.д.), такая, которой при-

держиваются, например, Чешский национальный банк и Банк Англии, очень

полезна.

Можно назвать, по крайней мере, три выгоды от открытости, которые

вытекают из гипотезы иррациональных ожиданий. Во-первых, регулярное

обнародование информации центральным банком позволит проводить сто-

ронние исследования негосударственными учреждениями. Это позволит об-

щественными усилиями развить аналитический аппарат самого центрального

банка и постепенно избавляться от проблемы несовершенного знания о со-

стоянии экономики и ее структуре. Во-вторых, хотя и не полностью, откры-

тость с транспарентностью снизят асимметрию информации и рыночную не-

определенность. Наконец, в-третьих, публикация информации центральным

банком является средством коммуникации, координирующей действия эко-

98

номических агентов. Она, безусловно, не исправит иррациональное поведе-

ние, однако обнародование и разъяснение информации уменьшит число

«плохих» равновесий в системе (множества равновесий), когда «стадное» по-

ведение инвесторов провоцирует кризисы.

Вопросы по лекции:

1. Дать определение открытости и транспарентности денежно-кредитной по-

литики.

2. Перечислить виды открытости в денежно-кредитной политике.

3. Охарактеризовать виды открытости в денежно-кредитной политике.

4. Дать определение «народной теоремы».

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

3. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:

Дело и Сервис, 2006.-210с.

4. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учеб. По-

собие. – М.:Экономистъ, 2005.- 340с.

**Тема 3.7 Инфляционное таргетирование**

Инфляционное таргетирование означает применение операционного

инструментария центрального банка в целях достижения количественного

ориентира инфляции, за который орган денежно-кредитного регулирования

несет ответственность. Страны инфляционного таргетирования демонстри-

руют очевидные преимущества в макроэкономической сфере по сравнению

со странами, ориентированными на денежное таргетирование. Преимущест-

ва, которые несет с собой инфляционное таргетирование, объясняются \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_спе-

цификой его трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики.

В монетаристском канале процентная ставка не играет особой роли,

денежно-кредитный импульс изменений передается через денежную базу.

Хотя монетаристский канал на уровне макроэкономической модели и не при-

знан полноценным, его можно использовать в специфическом анализе, как,

например, в случае нулевых процентных ставок в Японии конца 1990-х гг.

Наконец, канал валютного курса является ключевым элементом моделей де-

нежно-кредитной политики в открытой экономике. В его механизме задейст-

вован непокрытый паритет процентных ставок. Поднимая внутреннюю про-

99

центную ставку по отношению к иностранной, центральный банк провоциру-

ет рост форвардного валютного курса. Укрепление местной валюты неиз-

бежно приводит к сокращению чистого экспорта и совокупного спроса.

Исходя из спецификации трансмиссии, работоспособность таргетиро-

вания денежного предложения снижается при наличии следующих условий:

− неразвитость банковской системы;

− наличие инвестиционных альтернатив банковским депозитам;

− сильные финансовые рынки, особенно рынки краткосрочных капи-

талов;

− распространение новых платежных средств, включая электронные

деньги;

− высокая мобильность международных капиталов, валютное замеще-

ние, а также межстрановое замещение финансовых активов.

При инфляционном таргетировании задействованы иные каналы

трансмиссии: прямой канал процентной ставки, канал накопленных финан-

совых активов (канал благосостояния), канал финансового акселератора, ка-

нал валютного курса и канат инфляционных ожиданий. С их помощью регу-

лируются не резервы банковской системы, а процентные ставки. Исходная

идея канала процентной ставки достаточно проста: при данном уровне жест-

кости цен увеличение номинальной процентной ставки ведет к росту издер-

жек привлечения финансовых ресурсов и реальной ставки. Удорожание ре-

сурсов, в свою очередь, сокращает объем потребления и инвестиций. Соглас-

но каналу благосостояния изменение процентной ставки оказывает влияние

на ценность долгосрочных финансовых активов, в которых размещаются

сбережения (акции, облигации, недвижимость, драгоценные металлы), ее

рост ведет к снижению благосостояния и падению потребления. Канал фи-

нансового акселератора действует, если корректировка процентной ставки

влияет на ценность обеспечения финансовых сделок. Рост процентной ставки

ведет к обесценению обеспечения и увеличению издержек заимствования, а

ее падение, наоборот, к снижению издержек заимствования. Наконец, канал

инфляционных ожиданий позволяет центральному банку через изменение

инфляционных ориентиров денежно-кредитной политики влиять на ценовые

ожидания экономических агентов. При таргетировании денежного предло-

жения данный канал в трансмиссионном механизме отсутствует, поскольку

информация о денежных агрегатах обладает низкой полезностью для агентов

с точки зрения прогнозирования цен. Подводя итоги, можно сказать, что

процентная ставка в качестве операционной цели денежно-кредитной поли-

тики будет эффективна в нескольких случаях, когда:

− в экономике сложилась открытая развитая финансовая система фи-

нансовые обязательства составляют большую долю ВВП;

− расширение деятельности предприятий осуществляется преимуще-

ственно за счет внешних инвестиционных источников;

100

− страна занимает позицию нетто-должника (необходимо негативное

влияние изменения процентной ставки на доход);

− по счету движения капитала платежного баланса отсутствуют суще-

ственные ограничения.

Благодаря каналу ожиданий в странах с инфляционным таргетировани-

ем существуют более низкие ценовые ожидания. Как показало прошедшее

десятилетие, страны инфляционного таргетирования добились успешного

снижения инфляции в короткие сроки. В среднем прирост индекса потреби-

тельских цен сократился с 8 до 2% в год. В условиях денежного таргетирова-

ния агенты, зная о том, что денежная масса возрастет на определенную вели-

чину, особых выводов о динамике цен не извлекут. При инфляционном тар-

гетировании любой участник рынка осведомлен об инфляционных ориенти-

рах, за которые денежные власти несут ответственность. Определенность бу-

дущей инфляции сокращает межвременной арбитраж и издержки, связанные

с инфляцией, такие как дистрибутивные издержки, нерациональная аллока-

ция ресурсов, издержки «износа обуви» и т.д. Все это повышает эффектив-

ность принятия экономических решений, что увеличивает темпы прироста

валового внутреннего продукта. Среднее значение прироста номинального

валового внутреннего продукта в странах инфляционного таргетирования

превосходит аналогичный показатель стран — приверженцев денежного тар-

гетирования: 5—6% против 2,5—4%. В соответствии с законом Оукена (свя-

зывающим колебания уровня безработицы с изменением фактического вало-

вого внутреннего прукта относительно потенциального валового внутреннего

продукта) в странах инфляционного таргетирования наблюдается более вы-

сокий уровень занятости. В государствах — членах Объединения экономиче-

ского сотрудничества развитых стран введение инфляционного таргетирова-

ния оказало положительный эффект на кривую Филлипса. Произошел сдвиг

кривой, благодаря чему снижение инфляции сопровождается нулевым либо

меньшим изменением в занятости трудовых ресурсов.

С теоретической точки зрения инфляционное таргетирование лучше

всего описывается как операционная модель по принятию решений в области

денежно-кредитной политики. Для достижения инфляционной цели цен-

тральный банк действует согласно определенной стационарной процедуре

(правилу) денежно-кредитной политики. Стационарная процедура представ-

ляет собой специфическую формулу, в соответствии с которой инструмент

денежно-кредитной политики (процентная ставка или денежный агрегат)

иногда с учетом гэпа валового внутреннего продукта отвечает на изменение

инфляции. Наибольшую известность получили такие стационарные процеду-

ры, как правило Тейлора и правило Хендерсона—МакКиббина, где инстру-

ментом служит процентная ставка, а также правило МакКаллама, в котором

инструментом является денежная база. Стационарные процедуры денежно-

кредитной политики, по которым центральный банк изменяет официальную

101

процентную ставку, когда прогноз инфляции отклоняется от целевого ориен-

тира, были названы Г. Рудебушем и Л. Свенссоном правилами на базе ин-

фляционного прогноза1. Подобные «правила» нашли применение в Новой

Зеландии, Канаде, Англии. Другая группа стационарных процедур игнориру-

ет гипотезу рациональных ожиданий и предусмотрительное поведение аген-

тов. Согласно таким процедурам центральный банк корректирует политику

исходя не из прогнозной инфляции, а из текущего отклонения инфляции от

своего ориентира. Гипотезу рациональных ожиданий оставляют без внима-

ния преимущественно в развивающихся странах, таких как Чили или Изра-

иль.

В целях изучения инфляционного таргетирования необходимо опреде-

лить детерминанты его эффективности. Детерминанты были разбиты авто-

ром на экономические и организационно-правовые. Определим организаци-

онно-правовые детерминанты как правовые и организационные аспекты ус-

пешного таргетирования инфляции. Под экономическими детерминантами

будем понимать структурные особенности национальной экономики, при ко-

торых использование инфляционного таргетирования становится эффектив-

ным. Поскольку

Речь идет об агрегированных величинах, характеризующих националь-

ное хозяйство, то экономические детерминанты можно обозначить как мак-

роэкономические детерминанты.

Широко распространено мнение, что для инфляционного таргетирова-

ния необходимы два ключевых условия: функциональная автономия цен-

трального банка и отказ от таргетирования других переменных. Что касается

прекращения таргетирования прочих экономических показателей, таких как

внутренний кредит или номинальный доход, то это условие естественным

образом выполняется исходя из логики достижения конечной цели денежно-

кредитной политики. Вопрос функциональной автономии центрального бан-

ка необходимо, на взгляд автора, рассматривать наряду с другими детерми-

нантами инфляционного таргетирования, о которых речь пойдет дальше.

Укрепление организационно-правовой основы денежно-кредитной по-

литики позволит повысить доверие к денежным властям со стороны участни-

ков рынка и общества в целом. В западной экономической литературе разли-

чаются два определения термина «доверие». Согласно первому доверие оп-

ределяется как «субъективная вероятность того, что центральный банк будет

жестко следовать поставленным целям»1. Другое определение позволяет ко-

личественно оценить доверие через «разность между планируемой централь-

ным банком денежно-кредитной политикой и мнением частного сектора об

этих планах»2. И в том, и в другом случае доверие к денежным властям с эм-

пирической точки зрения можно измерить с помощью показателя ожидаемой

инфляции.

102

Почему же доверие к центральному банку столь важно для инфля-

ционного таргетирования? Прежде всего потому, что центральный банк, об-

ладающий высоким уровнем доверия общественности, лучше устраняет не-

желательные эффекты экономических шоков, чем банк с низким доверием.

Кроме того, центральный банк с незначительным доверием придерживается

более рестриктивной политики. При данном уровне инфляционных ожида-

ний центральный банк с низким доверием устанавливает более высокие про-

центные ставки. Тем самым авторитетный центральный банк способен легче

справиться с таргетированием инфляции, чем денежные власти с низким до-

верием. Доверие рынка растет как с увеличением открытости и транспарент-

ности центрального банка, так и с систематическим достижением поставлен-

ных целей денежно-кредитной политики.

Выполнение организационно-правовых требований позволит повысить

авторитет инфляционного таргетирования. М. Камхоф из Стэндфордского

университета изучил, что происходит в открытой экономике, когда общество

не обладает доверием к таргетированию инфляции и считает его временным

режимом. Игнорирование экономическими агентами инфляционного тарге-

тирования приводит к появлению жесткости цен, которые никак не реагиру-

ют на целевые ориентиры, устанавливаемые властями, и, как следствие, при-

водит к рестриктивной денежно-кредитной политике. В связи с тем что внут-

ренние цены не отвечают на изменения инфляционных ориентиров, аналити-

ки центрального банка начинают полагаться на динамику импортных цен как

на ценовой показатель внутреннего рынка. На практике это выражается в

большом внимании к валютному курсу. В результате происходит дестабили-

зация таких экономических показателей, как безработица и ВВП. Как замеча-

ет Камхоф, инфляционное таргетирование с низким авторитетом оказывается

хуже, чем фиксированный валютный курс, не обладающий доверием обще-

ства1.

Помимо организационно-правовых детерминант существует ряд мак-

роэкономических детерминант, от которых зависит совместимость таргети-

рования инфляции со спецификой национальной экономики. Для таргетиро-

вания денежных агрегатов и валютного курса такие детерминанты уже выяв-

лены, а для инфляционного таргетирования пока нет. В сборнике «Инфляци-

онное таргетирование в переходных экономиках: пример Чешской Республи-

ки», выпущенном МВФ в августе 2000 г., предпринята попытка сформулиро-

вать предварительные критерии таргетирования инфляции. Однако все они

затрагивают организацию денежно-кредитной политики и никак не учиты-

вают макроэкономическую специфику. К необходимым требованиям были

отнесены: отказ от таргетирования других целей; защита центрального банка

от политического давления; усиление ответственности денежных властей за

достижение поставленных целей; более строгая система подотчетности цен-

трального банка и отсутствие фискального доминирования2.

103

Детерминанты инфляционного таргетирования можно определить ис-

ходя из теории оптимальных валютных зон и анализа инфляционного про-

цесса. Теория оптимальных валютных зон, за которую в 1999 г. Р. Манделлу

была присуждена Нобелевская премия, позволяет определить, подходит ли

для конкретной страны денежно-кредитная политика с внешним якорем, та-

ким как фиксированный валютный курс'. Если внешний якорь не применим,

власти могут воспользоваться внутренним якорем. Однако какой внутренний

якорь использовать, может ли им быть показатель инфляции? Для ответа на

вопрос следует проанализировать управляемость инфляционного процесса.

Можно выделить четыре компонента инфляционного процесса:

− ядро инфляции (базовая инфляция) или общий темп прироста цен,

вызываемый инфляцией издержек;

− экзогенная инфляция, передающаяся через цены на экспортные и

импортные товары и услуги;

− инфляционные эффекты бюджетно-налоговой политики, прояв-

ляющиеся через косвенные налоги;

− прямое влияние денежно-кредитной политики и краткосрочной

ставки рефинансирования на темп инфляции.

Анализ с учетом каждого компонента инфляционного процесса позво-

ляет выделить несколько детерминант инфляционного таргетирования.

1. Симметричность информации о ценообразовании в национальной

экономике.

2. Трансмиссия денежно-кредитной политики через внутренний, а не

внешний совокупный спрос.

3. Гибкость внутренних ценовых структур.

4. Сбалансированность государственных финансов.

5. Развитость денежного рынка и национальной финансовой системы в

целом.

Вопросы по лекции:

1. Каковы причины распространения инфляционного таргетирования.

2. Каковы организационно-правовые предпосылки перехода на таргетирова-

ние инфляции.

3. Из каких компонентов состоит инфляционный процесс?

4. Как применяется инфляционное таргетирование в развитых странах?

5. Как применяется инфляционное таргетирование в переходных и разви-

вающихся экономиках?

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

104

2. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

3. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:

Дело и Сервис, 2006.-210с.

4. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учеб. По-

собие. – М.:Экономистъ, 2005.- 340с.

**Тема 3.9 Прямые инструменты денежно-кредитной политики**

Прежде чем понять, что представляет собой контроль над движением

капитала, следует разобрать систему учета и статистики международной тор-

говли финансовыми активами. В феврале 1993 г. был: утверждена разрабо-

танная совместными усилиями ООН, МВФ, Всемирного банка и Европейско-

го союза новая версия национальны» счетов (СНС ООН 93). В последнем ва-

рианте СНС движение капитала учитывается в группе статей платежного ба-

ланса под общим названием «Счет операций с капиталом и финансовых опе-

рации, которая состоит из двух счетов:

счет операций с капиталом — группа статей, учитывающая ка-

питальные трансферты и приобретение/продажу непроизведенных нефинан-

совых активов;

финансовый счет — группа статей, охватывающая все операции, в ре-

зультате которых происходит переход прав собственности на внешние фи-

нансовые активы и обязательства страны.

Активы и обязательства в платежном балансе классифицируются по

функциональному признаку. Различаются четыре группы активов и обяза-

тельств: резервы, прямые, портфельные и прочие инвестиции Резервы пред-

ставляют собой международные высоко ликвидные активы, находящиеся в

распоряжении денежных властей страны, которое могут быть использованы

для финансирования дефицита платежного баланса и регулирования курса

национальной валюты. Прямые инвестиции осуществляются для оказания

воздействия на процесс управления институциональной единицей другой

страны (каким-либо предприятием). Портфельные инвестиции отражают сис-

тему взаимоотношений между резидентами и нерезидентами в связи с торго-

во-финансовыми инструментами, не дающими права управления объектом

инвестирования. Когда инвестор владеет менее 10% обыкновенных акций

(или нрав при голосовании) предприятия, то инвестиции считаются порт-

фельными. Портфельные инвестиции охватывают инструменты денежного

рынка, а также финансовые деривативы. «Другие инвестиции» представляют

собой все остальные международные инвестиции, не включенные в прямые

или портфельные инвестиции, например займы, депозиты, наличные средст-

105

ва. В отдельную группу следует выделить капитальные трансферты. Это

трансферты, включающие передачу прав собственности на основной капита-

лы, связанные с приобретением или использованием основного капитала или

предусматривающие аннулирование долга кредитором.

Если резиденты приобретают больше зарубежных финансовых акти-

вов, чем продают свои, то говорят, что страна имеет дефицит счета движения

капитала, поскольку она накапливает чистые требования к остальной части

мира. Аккумуляция требований к остальному миру является ничем иным, как

формой национальных сбережений. И наоборот, когда другие страны накап-

ливают требования к данному государству, то страна характеризуется избыт-

ком счета движения капитала.

Под контролем над движением капитала может пониматься любая эко-

номическая политика властей, направленная на ограничение мобильности

международного капитала и способная изменить состояние счета операций с

капиталом и финансовых операций. К такому широкому определению при-

ходится прибегать по той простой причине, что на прикладном уровне край-

не сложно обобщить все методы и типы контроля из-за обширного разнооб-

разия форм и целей его использования. Если говорить о типах контроля над

движением капитала, то он может принимать форму налогообложения, цено-

вого ;;ли количественного ограничения либо прямого запрета междуна-

родных операций с какими-либо видами финансовых активов. Согласно ста-

тистической оценке Барри Джонстона и Натальи Тамириса, чаще всего кон-

тролю над движением капитала подвергаются следующие типы операций:

сделки с ценными бумагами рынка капитала и денежного рынка, а так-

же связанными с ними производными инструментами;

коммерческие и финансовые кредиты, гарантии по ссудам и долговым

ценным бумагам;

прямые иностранные инвестиции и покупка недвижимости;

любые финансовые операции, проводимые банками и институциональ-

ными инвесторами.

В строгом смысле, контроль над движением капитала по своему эко-

номическому содержанию соответствует валютному контролю, который

регламентирует операции с валютными ценностями. Хотя все же, когда речь

идет о валютном контроле, то в виду имеют не столько счет движения капи-

тала, сколько счет текущих операций. Если валютный контроль затрагивает

внешнеторговую сферу, то контроль над движением капитала однозначно

направлен на регулирование международной торговли финансовыми актива-

ми.

Контроль над международными потоками капитала подразделяется на

административный, или прямой контроль и рыночный, или косвенный кон-

троль. Во многих случаях, когда страны стакиваются с проблемой масштаб-

ного перемещения финансовых ресурсов, контроль над движением капитала

106

используется в тандеме с другими инструментами экономической политики.

Административный контроль ограничивает операции с капиталом и/или свя-

занные с ним платежи и трансферты денежных средств посредством прямого

запрещения, количественного лимитирования или процедуры официального

одобрения. С использованием административного контроля регулируются

классические (традиционные) международные операции с капиталом. Его

общей характеристикой является то, что он принудительно навязывает фи-

нансовому \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_сектору дополнительные обязательства. Косвенный контроль

препятствует перемещению капитала и связанным с ним операциям посред-

ством системы издержек. Рыночный контроль осуществляется в нескольких

формах, главными из которых являются множественность валютных курсов,

явное и скрытое налогообложение, а также ценовые методы регулирования.

Косвенный контроль может влиять как на цену, так одновременно на цену и

на объем финансовых операций. Рассмотрим основные формы рыночного

контроля.

Множественность валютных курсов заключается в том, что для раз-

личных типов операций используются неодинаковые курсы обмена нацио-

нальной валюты. Чаще всего власти ограничиваются введением двух валют-

ных курсов: для текущих и для капитальных операций платежного баланса.

Валютный рынок разделяется на два сектора. Валютообменные операции,

связанные с внешней торговлей и прямыми инвестициями, обычно выводятся

из-под контроля. Двойной валютный рынок организуется, если власти пола-

гают, что высокие краткосрочные процентные ставки неприемлемы для внут-

реннего рынка. По существу, множественность валютных курсов увеличива-

ет издержки спекулянтов при попытках атаки на валютный, курс. Двойной

валютный рынок также может создать предпосылки для притока капитала и

вместе с тем предотвратить переоценку валютного курса по счету текущих

операций. Множественность валютных курсов влияет как на цену, так и на

объем операций. Для организации нескольких секторов валютного рынка не-

обходимо принять соответствующее законодательство, которое бы админи-

стративно разделило валютообменные операции для резидентов и нерезиден-

тов в части текущих, так и в части капитальных операций платежного балан-

са.

Явное налогообложение потоков капитала предполагает взимание на-

логом или сборов с держателей внешних финансовых активов. Тем самым

ограничивается привлекательность для резидентов зарубежных активов, а

для нерезидентов— внутренних активов, поскольку для тех и для других

снижается доходность портфеля внешних авуаров. Налоговые ставки могут

различаться в зависимости от типа операции и ее срочности.

Косвенное налогообложение в форме беспроцентных резервных обяза-

тельств или депозитных требований является, пожалуй, самой рас-

пространенной формой контроля над движением капитала в международной

107

практике. Ее суть заключается в том, что инвесторы обязаны бессрочно де-

понировать на счетах центрального банка часть платежных средств (в нацио-

нальной или иностранной валюте), равную определенной доле вложений на

внутреннем рынке или нетто-позиции в иностранной валюте. Депозитные

требования позволяют контролировать как приток, так и отток капитала из

страны. В последнем случае инвестор должен зарезервировать часть экспор-

тируемого капитала. В случае давления на курс национальной валюты вен-

тральный банк может полностью нивелировать атаку спекулянтов, повысив

требования по иностранным активам до 100% объема вложений.

Другие методы косвенного регулирования могут принимать форму как

ценового, так и количественного контроля. Все они основываются на дис-

криминации по отношению к различным типам операции и инвесторам. К

таким методам регулирования относятся:

− дополнительные банковские отчисления в резервные фонды для

страхования вложений в иностранные активы;

− асимметричные ограничения на открытую позицию в иностранной

валюте для «длинной» и «короткой» позиции, а также для резиден-

тов и нерезидентов;

− требования наличия высокого кредитного рейтинга для заимствова-

ний за рубежом.

Нередко законодательная и исполнительная власть принуждает цен-

тральный банк проводить политику, нацеленную на достижение максималь-

ных темпов экономического роста. Чаше всего, такая политика заканчивается

для финансового сектора репрессией — административными ограничениями,

заставляющими банки направлять капиталы туда, куда они никогда не вкла-

дывали бы по собственному выбору. Как правило, финансовые репрессии за-

канчиваются плачевно не только для финансовых учреждений, но и для эко-

номики страны в целом.

Как правило, деятельность центрального банка ограничена денежно-

кредитной политикой, пруденциальным регулированием и надзором, а также

содействием развитию финансовой системы. Однако на практике его дея-

тельность гораздо шире, законодатели часто требуют от денежных властей

активного участия в экономической жизни страны — обязательство содейст-

вовать экономической политике правительства нередко закрепляется в зако-

не о центральном банке.

Стимулирование экономического роста и развитие производительных

ресурсов чаще всего заканчиваются продолжительной финансовой репресси-

ей. В западной экономической литературе финансовая репрессия определяет-

ся как набор политических мер, законов, формальных инструкций и неофи-

циальных средств регулирования, вносящих искажения в финансовые цены

— процентные ставки и валютный курс — и делающих невозможным пол-

ную реализацию потенциала финансового посредничества1. Управляемым

108

объектом, подвергающимся репрессии, выступает финансовый сектор эконо-

мики, прежде всего коммерческие банки, а управляющим объектом — прави-

тельство либо центральный банк. С инструментальной "очки зрения репрес-

сия ограничивает финансовые операции посредством прямого запрещения,

количественного лимитирования или процедуры официального одобрения.

Инструменты финансовой репрессии — это преимущественно администра-

тивные или прямые инструменты центрального банка, которые оказывают

непосредственное влияние на операционную цель денежно-кредитной поли-

тики. Используя прямые инструменты, центральный банк задает или ограни-

чивает значение ценовой либо количественной переменной денежно-

кредитной политики, в то время как косвенные (рыночные) инструменты по-

зволяют ему влиять на операционную цель опосредованно, через \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_изменение

рыночной конъюнктуры.

Признаками успешной финансовой репрессии считаются увеличение

спроса на кредиты и медленный рост внутренних сбережений. Этого можно

добиться достаточно простой тактикой репрессирования. В первую очередь

центральный банк навязывает частным банкам обязательства по выкупу гос-

долга, высокие резервные требования или уставный коэффициент ликвидно-

сти, которые искусственно создают повышенный спрос на государственные

ценные бумаги. Переток капитала из одного сектора финансового рынка на

другой вызывает дефицит кредитов в экономике, и правительство начинает

рационировать кредитные ресурсы при административном управлении про-

центными ставками. Низкая доходность на внутреннем финансовом рынке

вынуждает сберегателей искать более привлекательные варианты размеще-

ния своих средств, прежде всего за рубежом. В ответ правительство вводит

контроль за движением капитала и валютное регулирование, препятствую-

щие экспорту капитала из страны. Таким образом, селективная или секто-

ральная кредитная политика наряду с контролем за движением капитала и

валютным регулированием являются типичными компонентами финансовой

репрессии.

Теоретическое обоснование финансовой репрессии восходит к кейнси-

анству с его активным вмешательством государства в экономику. В середине

1960-х гг. будущий лауреат Нобелевской премии по экономике Джеймс То-

бин разработал простейшую модель равновесия рынка капитала и денежного

рынка. В ней деньги и капитал как фактор производства выступают совер-

шенными субститутами. Если доход на капитал превышает доход от владе-

ния денежными остатками, в инвестиционных портфелях домохозяйств про-

исходит сдвиг от денег в пользу капитала. В результате пересмотра портфеля

растет капиталоемкость (отношение капитала к труду) и производительность

труда1. Вывод, который следует из модели Тобина, заключается в том, что

снижение реальной процентной ставки по денежным активам посредством

109

процентных потолков или инфляции способствует инвестициям и экономи-

ческому росту.

В начале 1970-х гг. Рональд МакКиннон и Эдвард Шоу подвергли со-

мнению применимость модели Тобина к развивающимся странам. На их

взгляд, искажения в финансовой системе, возникающие вследствие репрес-

сии, будут делать более привлекательными капиталоемкие проекты, препят-

ствовать накоплению сбережений и снижать как качество, так и количество

инвестиций в экономике. В модели МакКиннона—Шоу деньги и капитал не

замещают друг друга, а дополняют: чем выгоднее обладание денежными ос-

татками, тем больше стимулов к инвестициям. Производственные вложения

и накопление капитала детерминируются реальными денежными остатками,

по этой причине либерализация увеличивает эффективность финансового по-

средничества, а также инвестиции и сбережения. И наоборот, в репрессиро-

ванной экономике низкий уровень реальной процентной ставки вынуждает

сберегателей искать более привлекательные активы, в результате чего капи-

талы утекают за рубеж2. Вывод, который можно сделать из модели МакКин-

нона—Шоу, состоит в том, что увеличение процентной ставки до равновес-

ного значения ведет к экономическому росту.

В 1980-х гг. критики модели МакКиннона—Шоу привели веские лока-

зательства против финансовой либерализации в развивающихся странах. Ис-

пользуя модели, включающие неофициальный кредит и нелегальные рынки,

Ланс Тейлор и Шведер ван Виджнберген указали на недостаточную эффек-

тивность институтов в развивающихся странах как на главное препятствие

для благополучного исхода либерализации. Если недостатки рыночного ме-

ханизма будут проигнорированы, либерализация приведет к падению объема

сбережений, инвестиций и производства. Единственным способом, которым

можно, на взгляд экономистов, исправить неэффективность институтов в раз-

вивающихся странах, является государственное вмешательство в фи-

нансовую систему. Администрирование финансовых ресурсов снижает из-

держки привлечения капитала для компаний, улучшает качество выдаваемых

ссуд и ведет к экономическому росту1. Аналогичного мнения придерживает-

ся бывший главный экономист Всемирного банка Джозеф Стиглиц. Как он

считает, субсидирование экспорта или льготное кредитование приоритетных

отраслей благоприятствуют экономике и способствуют притоку капитала в

сектора с выгодными технологическими спилловерами2. Таким образом, на

взгляд сторонников госрегулирования, «оптимальная» финансовая репрессия

является средством повышения благосостояния общества. Однако результа-

ты эмпирических исследований положительных эффектов финансовой ре-

прессии довольно спорны. С одной стороны, удачный опыт регулирования

кредитов в Японии, Южной Корее, на Тайване и в ряде других новых инду-

стриальных стран подтверждает тезис, что репрессия способствует экономи-

ческому процветанию. С другой стороны, более обширный международный

110

сравнительный анализ находит множество доказательств против репрессии.

В частности, наблюдается обратная связь между финансовой репрессией и

экономическим ростом, инвестициями, уровнем развития финансового по-

средничества3.

Большинство современных специалистов по проблемам экономи-

ческого развития, среди которых Рудигер Дорнбуш, Уильям Истерли и Аарон

Торнелл, склоняется к мысли, что финансовая репрессия используется от-

нюдь не в целях повышения благосостояния общества, а для покрытия рас-

ходов госбюджета. Если прямые инструменты налоговой политики отказы-

ваются работать, например, из-за уклонения от налогов, правительству ниче-

го не остается, как прибегнуть к косвенным налогам на финансовый сектор,

инфляционному налогу или их комбинации. Рестрикции, наложенные на бан-

ки, позволяют без особого труда компенсировать слабую налогово-

бюджетную политику. Вводя большие резервные требования или обязатель-

ства по выкупу госдолга, власти получают доходы от сеньоража, постепенно

выкачивая ресурсы из банковской системы. Высокая эффективность финан-

совой репрессии может быть достигнута тогда, когда ее инструменты увели-

чивают спрос на деньги. Кроме того, во избежание накопления избыточного

госдолга необходим контроль за процентными ставками, по которым финан-

сируется бюджет. Чтобы деньги банков не перетекли на другие финансовые

рынки, их зажимают различными налогами и ограничениями. Центральный

банк, участвуя в финансовой репрессии, проводит не свойственные ему ква-

зифискальные операции, которые напрямую не связаны с бюджетом, но спо-

собствуют его наполнению. По выражению экспертов Лондонской школы

экономики, «близорукие правительства во многих случаях эффективно ис-

пользуют свои центральные банки как фискальномолочную корову»1.

Вопросы по лекции:

1. Дать определение прямых инструментов денежно-кредитной политики.

2. В чем заключаются преимущества и недостатки прямых инструментов

денежно-кредитной политики?

3. Как классифицируются прямые инструменты денежно-кредитной полити-

ки?

4. В чем заключается суть метода контроля над движением капитала?

5. Что такое финансовые репрессии?

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., пе-

рераб. и доп. М.: КНОРУС, 2005.- 460 с.

2. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова.

М: Проспект, 2006.-839с.

111

3. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:

Дело и Сервис, 2006.-210с.

4. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учеб. По-

собие. – М.:Экономистъ, 2005.- 340с.

**Тема 4.1. Валюта. Валютный курс. Теории валютного курса**

Международные валютно-кредитные отношения - это совокупность

общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты

в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами дея-

тельности национальных хозяйств. Отдельные элементы валютных отноше-

ний появились еще в античном мире – Древней Греции и Древнем Риме – в

виде меняльного дела и вексельных отношений. Следующей вехой их раз-

вития явились средневековые «вексельные ярмарки» в Лондоне, Антверпене

и других торговых центрах Западной Европы, где производились расчеты по

переводным векселям (траттам). В эпоху становления капиталистического

способа производства получила развитие система международных расчетов

через банки.

Являясь по своему происхождению производным от национальных хо-

зяйств, международный валютно-финансовый рынок оказывает существен-

ное, а иногда и определяющее воздействие на внутреннюю денежно-

кредитную политику государств. Многое здесь зависит от степени открыто-

сти национальных экономик – чем глубже страна интегрирована в мировую

экономику, тем шире она может использовать возможности международного

разделения труда и свои сравнительные преимущества. Показателями откры-

тости национальной экономики могут служить удельный вес внешней тор-

говли (экспорт + импорт) в валовом продукте, доля импорта во внутреннем

потребления товаров и услуг, доля экспорта по отношению к производству,

удельный вес зарубежных инвестиций по отношению к внутренним. Как пра-

вило, малые индустриально-развитые страны (Голландия, Австрия) имеют

особенно высокую степень открытости – до 70% , в то время как у крупных

мировых держав, независимо от уровня их индустриального развития (США,

Китай, Индия) этот показатель колеблется на уровне 20-30%. Причины со-

стоят здесь в большом размере внутреннего рынка, относительной обеспе-

ченности сырьем, длительной ориентации на замкнутую экономическую мо-

дель развития.

Состояние валютно-кредитных отношений зависит от развития эконо-

мики - национальной и мировой, политической обстановки, соотношению

сил между странами. Включение мирового рынка в процесс кругооборота ка-

питалов означает превращение части денежного капитала из национальных

112

денег в иностранную валюту и наоборот. Это происходит при международ-

ных расчетных, валютных, кредитных и финансовых операциях. Функциони-

рование денег в сфере международных экономических отношений, т. е. в

обороте между государствами и иностранными подданными, делает их миро-

выми деньгами. Эволюция функциональных форм мировых денег повторяет

с некоторым отставанием путь развития национальных денег- от золотых к

кредитным деньгам Деньги, обслуживающие международные экономические

отношения, называются валютой.

В зависимости от целей группировки выделяют классификационные

признаки и различают следующие виды валют.

Особой категорией является резервная (ключевая) валюта выполняю-

щая функции международного платежного и резервного средства. Резервная

валюта служит базой определения валютного паритета и валютного курса

для других стран, широко используется для проведения валютной интервен-

ции с целью регулирования курса валют стран-участниц мировой валютной

системы.

Объективными предпосылками приобретения статуса резервной валю-

ты являются: господствующие позиции страны в мировом производстве, экс-

порте товаров и капиталов, в золото - валютных резервах; развитая сеть кре-

дитно-банковских учреждений, в том числе за рубежом; организованный и

емкий рынок ссудных капиталов; либерализация валютных операций, обра-

тимость валюты. Что обеспечиваем спрос на нее других стран. Субъектив-

ным фактором выдвижения национальной валюты на роль резервной служит

активная внешняя политика, в том числе валютная и кредитная. В институ-

циональном аспекте необходимым условием признания валюты в качестве

резервной является внедрение ее в международный оборот через банки и ме-

ждународные валютно-кредитные и финансовые организации.

Статус резервной дает преимущества стране-эмитенту: возможность

покрывать дефицит платежного баланса национальной валютой, содейство-

вать укреплению позиций национальных корпораций в конкурентной борьбе

на мировых рынках. В то же время выдвижение валюты страны на роль ре-

зервной возлагает определенные обязанности на ее экономику: необходи-

мость поддерживать относительную стабильность этой валюты, не прибегать

к девальвации, валютным и торговым ограничениям. Статус резервной валю-

ты вынуждает страну-эмитента принимать меры по ликвидации дефицита

платежного баланса и подчинять внутреннюю экономическую политику за-

даче достижения внешнего равновесия.

В соответствии с нормативными актами в состав валюты Россий-

ской Федерации включаются: а) денежные знаки в виде банкнот и монеты

Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного платежного

средства наличного платежа на территории страны, а также изымаемые либо

113

изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки; б)

средства на банковских счетах и в банковских вкладах.

Иностранная валюта представляет собой: а) денежные знаки в виде

банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являю-

щиеся законным средством наличного платежа на территории соответст-

вующего иностранного государства (группы иностранных государств), а

также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену ука-

занные денежные знаки; б) средства на банковских счетах и в банковских

вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных

денежных и расчетных единицах.

На основе обращения валюты формируются валютные отношения,

складывающиеся в результате совершения валютных операций с валютными

ценностями субъектами валютного рынка.

Происходящая глобализация экономики оказывает своеобразное влия-

ние на все формы общественного богатства. Выполнение высоколиквидными

активами функции мировых денег превращает их в валютные ценности.

Представление о валютных ценностях носит исторический характер, т.е. из-

меняется с развитием национальных и мировой экономических систем. До

недавнего времени в состав валютных ценностей включались драгоценные

металлы (золото, серебро, платина, металлы платиновой группы), природные

драгоценные камни (алмазы, сапфиры, рубины, изумруды, александриты,

жемчуг).

В современных условиях к валютным ценностям отнесены: 1) ино-

странная валюта; 2) внешние ценные бумаги.

Основным свойством валюты является ее конвертируемость. Конвер-

тируемость валюты проявляется в степени ее ликвидности, т.е. способности

свободно обмениваться на товары и иные валюты.

Степень конвертируемости валюты понимается двояко. Во-первых, как

приемлемость для большинства участников рынка валютных операций при-

обретать именно эту валюту. Во-вторых, как количество и сложность валют-

ных ограничений, существующих в той или иной стране. Два указанных вида

конвертируемости находятся в сложном соотношении.

В экономической литературе часто упоминается о свободно конверти-

руемых, частично конвертируемых и неконвертируемых валютах. В Уставе

международного валютного фонда до 1978г. применялось понятие «свободно

конвертируемая валюта». Ею считалась валюта, которая без ограничений

могла употребляться в текущих операциях. С 1978г. используется другое по-

нятие – «свободно используемая валюта». Однако в уставе международного

валютного фонда нет четкого указания на то, какую валюту следует считать

свободно используемой. На практике большинство государств, даже разви-

тых, не отказывается от определенных ограничивающих мер в использовании

национальной валюты, особенно в периоды экономических и финансовых

114

кризисов, при этом если имеется хотя бы одно ограничение, то валюту следу-

ет признать лишь частично конвертируемой. Неконвертируемые валюты –

валюты стран, где для резидентов и нерезидентов введен запрет обмена ва-

лют.

Поскольку действующий в стране режим валютных ограничений мо-

жет дифференцироваться по тем или иным основаниям, на практике приме-

няются понятия внутренней и внешней конвертируемости. При введении ог-

раничений только для резидентов говорят о внешней конвертируемости, а

для нерезидентов – о внутренней конвертируемости.

Развитие международных экономических отношений требует измере-

ния стоимостного соотношения валют разных стран, поэтому важным поня-

тием валютного рынка является валютный курс – цена денежной единицы

одной страны, выраженная в иностранных денежных единицах или междуна-

родных валютных единицах. Различаются фиксированные валютные курсы,

колеблющиеся в узких рамках, плавающие курсы, изменяющиеся в зависи-

мости от рыночного спроса и предложения валюты, а также их разновидно-

сти.

Характер изменения валютного курса, его изменчивость являются важ-

ными показателями состояния национальной экономики. Валютный курс

может изменяться: 1) рыночным путем в результате валютных торгов на

бирже и внебиржевом рынке, осуществлении конверсионных операций в

банках; 2) официально, то есть государственными органами. В первом случае

говорят либо о рыночном повышении, либо о рыночном понижении валют-

ного курса. Во втором – официальное повышение курса называют ревальва-

цией, а понижение – девальвацией. Рыночных курсов у каждой валюты мно-

жество, так как торги идут в разных местах, в том числе и за пределами стра-

ны. Кроме того, коммерческие банки устанавливают свои курсы – курс по-

купки и курс продажи. Разница этих курсов представляет прибыль банка по

конверсионным операциям. Относительная разница этих курсов называется

спрэдом или валютной маржой.

Хотя валютная маржа устанавливается банками самостоятельно, цен-

тральные банки в некоторых случаях определяют ее максимально разрешен-

ную величину, чтобы предотвратить спекулятивную игру, которая проявля-

ется особенно ярко в кризисные периоды. Маржа устанавливается каждым

банком индивидуально для различных пар валют. Как правило, чем больше

объем обменных операций с какой-либо валютой, тем меньше размер маржи.

Однако повышенный спрос на какую-либо валюту иногда ведет к увеличе-

нию маржи в соответствии с законами спроса и предложения, что наиболее

ярко проявляется в периоды кризисов.

Официальные курсы, как правило, устанавливаются единообразно. В

России это ежедневно делает Центральный банк. С одной стороны, он учи-

тывает рыночные курсы, в первую очередь курсы, определяемые в результате

115

торгов на Московской межбанковской валютной бирже ), с другой – пресле-

дует реализацию определенных целей валютной политики. Для участников

валютного рынка официальные курсы служат ориентиром, влияющим на их

действия. При фиксированных курсах валют официальные курсы меняются,

но значительно реже. Именно о таких изменениях говорят как о девальвации

или ревальвации валюты.

Валютный курс как базовое соотношение цен двух валют может уста-

навливаться законодательно или определяться в процессе их взаимной коти-

ровки. Валютная котировка – определение валютного курса на основе из-

бранных рыночных механизмов. Исторически сложились два основных ме-

тода котировки иностранной валюты к национальной – прямая и обратная

(косвенная). Наиболее распространена прямая котировка –курс единицы ино-

странной валюты выражается в национальной. Обратная котировка- за еди-

ницу принята национальная валюта, курс которой выражается в определен-

ном количестве иностранных денежных единиц.

Если, например, применяется прямая котировка доллара к одной из ев-

ропейских валют, то считается, что котировка осуществляется на европей-

ских условиях. Если применяется косвенная котировка доллара к европей-

ской валюте, то считается, что котировка осуществляется на американских

условиях. В настоящее время большинство валют мира котируется к амери-

канскому доллару на европейских условиях.

В связи с тем, что основная часть международных расчетов осуществ-

ляется в долларах, в целях облегчения расчетов курсов национальные валю-

ты котируются большинством стран не друг к другу, а к доллару США, а че-

рез него – и к остальным валютам мира, т.е. используется кросс-курс.

Кросс-курс - выражение курсов двух валют друг к другу через курс

каждой из них по отношению к третьей валюте.

Котировки валютного курса, которые устанавливаются в процессе со-

поставления спроса и предложения на иностранную валюту на рынке, имеют

также и временное измерение. Курс, котируемый на настоящий момент вре-

мени, называется спот-курсом, и он действителен для двух банковских рабо-

чих дней, которых считается достаточно для того, чтобы обменяться доку-

ментами, дебетовать и кредитовать соответствующие счета, свидетельст-

вующие о переводе и зачислении иностранной валюты (исключением являет-

ся спот-курс доллара США по отношению к канадскому доллару в Нью-

Йорке – расчеты происходят в течение одного рабочего дня).

Котировка валют с учетом того, что реальный обмен валют произойдет

через определенное время в будущем, называется форвардным курсом. Курс

между двумя валютами, или цена единицы валюты, выраженная в единицах

другой валюты, называется номинальным валютным курсом. В большинстве

случаев, говоря о валютном курсе, имеют в виду именно номинальный курс.

Он применим для текущих сделок и расчетов с клиентами, но для выявления

116

тенденций в долгосрочной периоде неудобен, поскольку стоимость ино-

странной и национальной валюты изменяется вместе с изменением общего

уровня цен в стране.

Для анализа ситуации в перспективе номинальный валютный курс пе-

ресчитывают с учетом уровня инфляции как в национальном, так и в ино-

странном государстве подобно тому, как макроэкономические показатели

(валовый внутренний продукт, валовый национальный продукт), переводят

из текущих цен в постоянные. Реальный валютный курс – это номинальный

валютный курс, пересчитанный с учетом изменения уровня цен в своей стра-

не и в той стране, к валюте которой котируется национальная валюта.

Курс национальной валюты может изменяться неодинаково – напри-

мер, падать по отношению к сильным валютам (иена, евро), но укрепляться

по отношению к слабым валютам (например, итальянской лире). Для того,

чтобы оценить динамику валютного курса по отношению ко многим валю-

там, рассчитывают индекс валютного курса (иное название – эффективный

валютный курс). При его исчислении каждая валюта получает свой вес в за-

висимости от доли приходящихся на нее внешнеэкономических сделок дан-

ной страны. Номинальные курсы умножаются на веса (сумма весов равна 1

или 100%), полученные величины суммируются и вычисляется их средне

арифметическое.

Однако полученный таким образом номинальный эффективный валют-

ный курс отражает изменения не только стоимости самих валют, но и уров-

ней цен в каждой из стран. Для определения действительных изменений эф-

фективного валютного курса учитывают движение цен или показатели из-

держек производства, как в своей стране, так и во всех принимаемых в расчет

зарубежных странах. Полученная величина называется реальным эффектив-

ным валютным курсом.

Наиболее полные индексы реальных эффективных валютных курсов

основных валют публикуются международным валютным фондом. Индекс

реального эффективного валютного курса является основным показателем,

характеризующим обобщенную динамику и направление движения курсов

основных валют, и может служить основанием для ориентировочных выво-

дов о тенденциях их развития.

Согласно Устава международного валютного фонда страны, приняв-

шие на себя обязательства по конвертируемости национальной валюты по

текущим операциям, должны соблюдать единство валютного курса – исполь-

зование одного и того же эффективного курса для всех видов валютных опе-

раций, всех участников этих операций и валют, в которых операции осуще-

ствляются. На практике, однако, многие страны поддерживают режим двой-

ного валютного рынка, означающий использование страной нескольких ва-

лютных курсов.

117

В рамках международных валютных систем валютный курс может ус-

танавливаться стихийно или определяться центральным банком (директивно,

по результатам торгов на внутреннем рынке). Рыночная цена на иностранную

валюту, как и на любой другой товар, устанавливается под воздействием

спроса и предложения на валютном рынке. Равновесный валютный курс –

курс валюты, обеспечивающий достижение равновесия платежного баланса

при условии отсутствия ограничений на международную торговлю, специ-

альных мотивов для притока или оттока капиталов и чрезмерной безработи-

цы.

В рыночных условиях спрос и предложение на иностранную валюту

постоянно изменяются под воздействием массы факторов. Выяснить меха-

низм определения реального валютного курса и то, какие факторы отклоняют

его от равновесного уровня, помогают теории валютного курса.

Одной из наиболее популярных теорий международных финансов яв-

ляется теория паритета покупательной способности (ТППС). Эта теория ба-

зируется на номиналистической и количественной теории денег. Основные

положения ТППС состоят в утверждении, что валютный курс определяется

относительной стоимостью денег двух стран, которая зависит от уровня цен,

а последний – от количества денег в обращении. Данная теория имеет две ос-

новные формы: абсолютную и относительную. Она стала составным элемен-

том монетаризма, сторонники которого подчеркивают роль изменений де-

нежной массы в развитии экономики и инфляции, а также рыночного регули-

рования.

В теории международного эффекта Фишера (ТМЭФ) для объяснения

движения валютного курса спот вместо разницы уровней инфляции рассмат-

ривается разница процентных ставок в двух странах. Теория принимает во

внимание сравнительную доходность по вложениям капитала на денежных

рынках различных стран. В соответствии с данной теорией рыночные меха-

низмы должны привести к таким изменениям валютного курса, которые по-

могают достичь равновесного состояния. И ТППС, и ТМЭФ учитывают

влияние на движение валютного курса только одного макроэкономического

фактора. При этом не рассматриваются факторы субъективные, чье влияние

бывает даже более существенным, нежели влияние факторов объективных.

Теория ключевых валют отражает политику гегемонии доллара в про-

тивовес золоту. Сущность теории заключается в стремлении доказать: 1)

необходимость деления валют на ключевые, твердые и мягкие; 2) лидирую-

щую роль золота в противовес доллару; 3) Необходимость ориентации ва-

лютной политики всех стран на доллар и поддержки его как резервной валю-

ты. Кризис Бреттонвудской системы показал ошибочность утверждений о

превосходстве доллара над другими валютами и несостоятельность данной

теории.

118

Теория фиксированных паритетов и курсов исходит из положения о

неэффективности использования изменений валютного курса как средства

регулирования платежного баланса. Сторонники данной теории рекомендо-

вали режим фиксированных паритетов, допуская их изменение лишь при

фундаментальном неравновесии платежного баланса. В настоящее время

сторонники монетаризма отдают предпочтение свободно колеблющимся

курсам.

Теория плавающих валютных курсов обосновывает преимущества ре-

жима плавающих валютных курсов над фиксированными: 1) автоматическое

выравнивание платежного баланса; 2) выбор методов национальной эконо-

мической политики без внешнего давления; 3) сдерживание валютной спеку-

ляции; 4) стимулирование мировой торговли. При этом признается, что на

практике реакция платежного баланса на изменение валютного курса оказы-

вается медленной, а вмешательство государства в валютные отношения явля-

ется необходимостью. Поэтому на современном этапе предпочтение отдано

режиму регулируемых плавающих валютных курсов.

Нормативная теория валютного курса рассматривает валютный курс

как дополнительный инструмент регулирования экономики, рекомендуя ре-

жим гибкого курса, контролируемого государством. Авторы ее считают, что

валютный курс должен основываться на паритетах и соглашениях, установ-

ленных международными органами, поскольку валютная политика одних

стран может оказать негативное влияние на экономику других стран. На

практике большинство идей данной теории не реализовано: не удалось до-

биться автоматического уравновешивания платежных балансов, пресечь ме-

ждународное распространение инфляции.

Таким образом, фундаментальных теоретических разработок стабили-

зации экономики при помощи регулирования валютного курса в настоящее

время не существует. Результаты осуществления рекомендаций теоретиков

лишь частично соответствуют, а порой и противоречат их прогнозируемым

целям.

Многофакторность валютного курса отражает его связь с другими эко-

номическими категориями – стоимостью, ценой, деньгами, процентом, пла-

тежным балансом и т.д. При этом происходит сложное переплетение и вы-

движение в качестве определяющих то одних, то других факторов, среди ко-

торых можно выделить следующие: состояние платежного баланса; темп ин-

фляции; разница процентных ставок в разных странах; степень использова-

ния валюты в международных расчетах; спекулятивные операции с валютой;

валютная политика.

Таким образом, формирование валютного курса – сложный и много-

факторный процесс, обусловленный взаимосвязью национальной и мировой

экономики и политики. В совокупности данные факторы отражают динамику

места страны в мировой экономике.

119

Вопросы по лекции.

1. В чем состоят назначение и особенности международных ликвидных

средств.

2. Назовите условия, необходимые для приобретения валютой статуса «ре-

зервной».

3. Какие показатели служат для определения степени открытости нацио-

нальной экономики.

4. Какие подходы существуют к определению паритета покупательной спо-

собности.

5. Выделите общие черты теории паритета покупательной способности и

теории международного эффекта Фишера.

Список литературы:

5. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова. М:

Проспект, 2006.-839с.

6. Международные \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник /

Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статисти-

ка, 2000.- 185с.

7. Моисеев С.Р. Международные валютно-кредитные отношения: учебник. –

М: Денон Сервис, 2007.- 248 с.

8. Суэтин А.А. «Международные валютно-финансовые отношения» М: Кио-

рус 2005.-270 с.

**Тема 4.4. Платежный баланс**

Платежный баланс страны представляет собой статистическую систе-

му, в которой отражаются все экономические операции между институцио-

нальными единицами (резидентами и нерезидентами), произошедшие в тече-

ние отчетного периода. Под экономической операцией понимается экономи-

ческий поток, отражающий взаимодействие резидентов и нерезидентов в

процессе создания, обмена, односторонней передачи и потребления эконо-

мических благ. Все экономические операции подразделяются на три группы:

1) операции с товарами и платными услугами; 2) операции с доходами; 3)

операции с финансовыми инструментами.

Платежный баланс отражает итог взаимодействия национальной хозяй-

ственной системы с остальным миром. Он является основой, на которой

осуществляется моделирование и прогнозирование результатов управленче-

ских решений в области внешней торговли, валютного рынка, иностранных

120

инвестиций, валютного регулирования и валютного контроля, внешнего дол-

га.

В большинстве стран мира платежные балансы составляются в соот-

ветствии с руководством «Balance of Payments Manual», разработанным спе-

циалистами международным валютным фондом. К основным понятиям пла-

тежного баланса относятся определения резидентности, экспорта, импорта,

товара, работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности.

Резидентность – установление критериев, по которым того или иного

экономического субъекта можно отнести к категории резидента данной стра-

ны. Согласно пятому изданию «Руководства по платежному балансу», меж-

дународный валютный фонд,1993г, экономический субъект является рези-

дентом данной страны, если он имеет центр экономических интересов на

экономической территории страны. При этом экономическая территория

страны определяется как территория, находящаяся под юрисдикцией прави-

тельства страны, в пределах которой возможно свободное перемещение лю-

дей, товаров и финансовых ресурсов. Эта территория на всегда совпадает с

географической границей государства. В пределы экономической территории

включаются территориальные анклавы вне основной государственной грани-

цы – посольства, консульства, военные базы, научные станции, информаци-

онные, иммиграционные или благотворительные агентства, расположенные

на территории других государств и находящиеся в распоряжении правитель-

ства страны, которое владеет или арендует эти объекты. Для определения

центра экономических интересов в большинстве случаев достаточно призна-

ка ведения экономической деятельности и операций в течение годичного

срока на экономической территории страны.

Экспорт - вывоз товаров, работ, услуг, результатов интеллектуальной

деятельности, в том числе исключительных прав на них, с таможенной тер-

ритории Российской Федерации за границу без обязательства об обратном

ввозе.

Импорт – ввоз товаров, работ, услуг, результатов интеллектуальной

деятельности, в том числе прав на них, на таможенную территорию Россий-

ской Федерации из-за границы без обязательства об обратном вывозе.

Факт экспорта и импорта фиксируется:

- для товара – в момент пересечения товаром таможенной границы;

- для услуг и интеллектуальной собственности – в момент предостав-

ления услуг и прав.

Товар – любое движимое имущество (включая все виды энергии) и от-

несенные к недвижимому имуществу воздушные, морские суда, суда внут-

реннего плавания и космические объекты, являющиеся предметом внешне-

торговой деятельности.

121

Услуги – предпринимательская деятельность, направленная на удовле-

творение потребностей других лиц, за исключением деятельности, осуществ-

ляемой на основе трудовых правоотношений.

Интеллектуальная собственность- собственность на результаты интел-

лектуальной деятельности.

При составлении платежного баланса в качестве стандартной единицы

учета международный валютный фонд рекомендует использовать достаточно

стабильную денежную единицу, что обеспечивает возможность сравнитель-

ного анализа показателей на протяжении нескольких учетных периодов. При

этом идеальной единицы учета не существует. Международный валютный

фонд требует составление платежного баланса в тех единицах, которые ут-

верждены в самой стране для этих целей.

Международный валютный фонд приводит перечень стандартных ком-

понент платежного баланса, оговаривая, что для большинства стран нет не-

обходимости строго придерживаться этого перечня, прежде всего из-за воз-

можного отсутствия информации по отдельным статьям. Стандартные ком-

поненты баланса можно разбить на две основные группы счетов: 1) счет те-

кущих операций (отражает экономические операции с товарами, услугами,

доходы и текущие трансферты) и счета движения капитала (отражает капи-

тальные трансферты).

Экономические операции с товарами отражают стоимость товаров,

право собственности на которые перешло от резидентов к нерезидентам

(экспорт) и от нерезидентов к резидентам (импорт) в течение отчетного пе-

риода.

Экономические операции с услугами отражают стоимость услуг, пре-

доставленных резидентами нерезидентам и оказанных нерезидентами рези-

дентам (транспортные услуги, строительные, финансовые, страховые, услуги

в сфере культуры и отдыха, государственные услуги и т.д.)

Статьи «Оплата труда полученная» и «Оплата труда выплаченная» по-

казывают вознаграждение работников, полученное ими от нерезидентов, и

выплаты работникам-нерезидентам, занятым в национальной экономике.

Статьи «Инвестиционные доходы к получению» и «Инвестиционные

доходы к выплате» отражают доходы от владения иностранными финансо-

выми активами, которые резиденты получают от нерезидентов (проценты,

дивиденды, аналогичные формы дохода) или резиденты платят нерезиден-

там.

Трансферты – экономические операции, в результате которых одна ин-

ституциональная единица предоставляет другой единице товар, услугу, актив

или права собственности, не получая взамен товара, услуги, актива или прав

собственности в качестве эквивалента. Трансферты подразделяются на теку-

щие и капитальные. В данном разделе отражаются текущие трансферты. К

текущим трансфертам относятся трансферты, увеличивающие располагае-

122

мый доход и потенциальные возможности потребления страны-получателя и

уменьшающие располагаемый доход и потенциальные возможности потреб-

ления страны-донора (например, гуманитарная помощь в форме потреби-

тельских товаров и услуг).

Капитальные трансферты отражаются в следующем разделе платежно-

го баланса по счету операций с капиталом. Капитальные трансферты приво-

дят к изменению в объеме активов или обязательств донора и получателя (на-

пример – списание долгов).

Прямые инвестиции – форма иностранных инвестиций, которые осу-

ществляются резидентом одной страны с целью приобретения устойчивого

влияния на деятельность предприятия, расположенного в другой стране.

Приобретение устойчивого влияния подразумевает установление долгосроч-

ных отношений между инвестором и указанным предприятием, а также су-

щественную роль инвестора в управлении данным предприятием. Вложение

средств рассматривается как прямые инвестиции, если инвестор владеет 10 и

более процентами обыкновенных акций предприятия.

Портфельные инвестиции наряду с участием в капитале менее 10%

включают обращающиеся долговые финансовые инструменты и финансовые

производные.

Резервные активы включают монетарное золото и ликвидные ино-

странные активы Банка России и Минфина России в свободно конвертируе-

мой иностранной валюте.

Все операции, которые не рассматриваются как операции с прямыми и

портфельными инвестициями и резервными активами, отражаются по статье

«Прочие инвестиции».

В основе построения платежного баланса лежит принцип двойной за-

писи, то есть любая экономическая сделка находит двойное отражение путем

записи по кредиту одной статьи и по дебету другой. Правило это имеет сле-

дующую интерпретацию: большинство экономических операций заключает-

ся в обмене экономическими ценностями. Из этого следует, что сумма всех

кредитовых проводок должна совпадать с суммой дебетовых, а общее сальдо

равняться нулю, однако на практике баланс никогда не достигается. Это про-

исходит потому, что данные, характеризующие разные стороны одних и тех

же операций, берутся из различных источников.

Расхождение между суммами кредитовых и дебетовых проводок назы-

вается «чистыми ошибками и пропусками». Если показатель «чистых ошибок

и пропусков» составляет относительно небольшую величину, это не означа-

ет, что сумма абсолютных величин ошибок и пропусков мала, так как проти-

воположные по знаку ошибки и пропуски могут погашать друг друга.

В соответствии с принципами составления платежного баланса для ак-

тивов (реальных либо финансовых) положительная запись (кредит) означает

отток стоимостей, за которым должен последовать компенсирующий приток

123

стоимостей (платежи) в данную страну. Отрицательная запись (дебет) свиде-

тельствует о притоке стоимостей, за которые резиденты должны платить. То

есть записи по кредиту либо дебету производятся в следующих случаях.

Статистический отчет, позволяющий оценить величину внешних акти-

вов и обязательств резидентов по отношению к нерезидентам на начало и ко-

нец отчетного периода, а также все те изменения, которые произошли в тече-

ние отчетного периода в результате проведения экономических операций, на-

зывается международной инвестиционной позицией. Информация о между-

народной инвестиционной позиции страны необходима для разработки

внешней и внутренней экономической политики.

Чистая позиция страны равна разности между ее внешними финансо-

выми активами и обязательствами. Если международная инвестиционная по-

зиция является положительной, страна выступает «чистым кредитором», ес-

ли отрицательной – «чистым должником».

Обращение к международному кредиту в целях покрытия дефицита

платежного баланса порождает внешний долг страны. Внешний долг, рассчи-

танный по международной методологии, представляет собой невыплаченную

сумму текущих безусловных обязательств резидентов перед нерезидентами,

которая требует выплату процентов и (или) основного долга в будущем. В

расчет принимаются долговые ценные бумаги по номинальной стоимости и

на включаются: участие в капитале; гарантии; открытые кредитные линии;

прочие условные обязательства.

При исследовании показателей платежного баланса необходимо пред-

ставлять весь спектр подходов к его анализу, прошедших историю экономи-

ческой мысли.

В соответствии с классическим и кейнсианским подходами к анализу

платежного баланса, на выравнивание сальдо платежного баланса решающее

значение оказывает выравнивание сальдо текущего баланса, то есть рассмат-

ривается счет текущих операций. При этом в классической модели равнове-

сие достигается путем перераспределения потоков наличности и изменения

цен, в кейнсианской – путем изменения эффективного спроса. Основное от-

личие кейнсианского механизма заключается в том, что эффективный спрос

может меняться, даже если цены остаются неизменными. Предположим, что

существуют только две страны - А и Б, причем у страны Б положительное

сальдо торгового баланса, а у страны А - соответственно дефицит внешней

торговли. Сравнительный анализ классического и кейнсианского механизма

автоматического выравнивания сальдо текущего баланса.

Метод анализа платежного баланса с монетаристских позиций карди-

нально отличается от всех предшествующих ему подходов. Это отличие со-

стоит прежде всего в том, что платежный баланс рассматривается целиком:

как счет текущих операций, так и счет финансовых инструментов. В данной

концепции общее сальдо платежного баланса эквивалентно изменению офи-

124

циальных золотовалютных резервов государства ( то есть используется саль-

до баланса официальных расчетов). Считается, что сальдо платежного балан-

са должно рассматриваться как результат разрыва меду спросом на деньги и

предложением денег, а на величину самого сальдо, представляющего собой

монетарное явление, можно повлиять с помощью мер денежно-кредитной

политики. Таким образом, ценность монетаристского подхода прежде всего

состоит в том, что с его помощью впервые удалось показать монетарную

природу общего сальдо платежного баланса.

В современных условиях составление платежного баланса как отраже-

ния международных расчетов страны применяют для выполнения как учет-

ных, так и аналитических задач, тесно связанных между собой.

Анализ платежного баланса начинают с исследования торгового балан-

са, который отражает исторически исходную форму международных эконо-

мических отношений, и до сих пор остается одним из основных макроэконо-

мических показателей, характеризующих состояние экономики.

С точки зрения макроэкономического анализа исследование состояния

торгового баланса дает наиболее реальные оценки развития экономической

системы. Для анализа состояния торгового баланса используется следующая

система показателей: экспортная квота; импортная квота; среднеквадратиче-

ские отклонения экспортной и импортной квоты; товарная структура экспор-

та и импорта, коэффициенты симметрии структуры экспорта и асимметрии

структуры импорта; индекс цен внешней торговли; сальдо торгового баланса;

коэффициент несбалансированности торгового баланса.

Экономическое значение актива или дефицита торгового баланса при-

менительно к конкретной стране зависит от ее положения в мировом хозяй-

стве, характера \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ее связей с партнерами и общей экономической политики.

Для стран, отстающих по уровню экономического развития, активный торго-

вый баланс необходим как источник валютных средств для оплаты междуна-

родных обязательств по другим статьям платежного баланса. Для ряда про-

мышленно развитых стран активное сальдо платежного баланса используется

для создания второй экономики за рубежом.

Пассивный торговый баланс считается нежелательным и обычно оце-

нивается как признак слабости международной позиции страны. Это спра-

ведливо для развивающихся стран, испытывающих нехватку валютных по-

ступлений. Для промышленно развитых стран это может иметь иное значе-

ние – например, продвижение на внутренний рынок международных конку-

рентов. В данном случае зеркальным отражением дефицита внешней торгов-

ли будет служить активное сальдо у стран-конкурентов, использующих ва-

лютные поступления для заграничных капиталовложений.

Совокупность текущих счетов образуют баланс текущих операций. Со-

стояние баланса определяет краткосрочное, сегодняшнее, текущее поведение

валютного курса, текущие мероприятия денежно-кредитной политики. В

125

данном разделе учитываются только реально осуществленные сделки и толь-

ко в текущих ценах. Баланс текущих операций включает в себя следующие

разделы.

Считается, что при положительном сальдо баланса текущих операций

страна является нетто-кредитором, т.е. может делать внешние инвестиции,

предоставлять свою национальную валюту в долг другим странам. Долго-

временное и постоянное наличие положительного сальдо придает нацио-

нальной валюте страны статус международного ликвидного средства. Это

справедливо, если положительное сальдо баланса текущих операций создает-

ся за счет реализации товаров с высокой добавленной стоимостью и услуга-

ми.

Иными словами, национальная валюта становится внешне конверти-

руема, если она опирается на созданную в стране добавленную стоимость,

отправленную \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_нерезидентам. Положительное сальдо баланса текущих опера-

ций определяется в большей степени положительным сальдо торгового ба-

ланса. Если же в структуре торгового баланса преобладают необработанные

товары с низкой величиной добавленной стоимости, то такая стоимостная

основа национальной валюты вряд ли будет способствовать ее внешней лик-

видности.

В балансе движения капитала отражаются операции по капитальным

трансфертам, операции по финансовым счетам, официальные золотовалют-

ные резервы и прочие инвестиции. Отрицательное сальдо баланса капиталь-

ных трансфертов свидетельствует об уменьшении национального богатства,

положительное – об увеличении.

В финансовом счете отражаются произошедшие в отчетном периоде

операции с активами и обязательствами резидентов по отношению к нерези-

дентам. Отрицательное сальдо по этому счету показывает чистое увеличение

иностранных активов резидентов и (или) чистое снижение их иностранных

обязательств в результате проведения операций. Положительное сальдо оз-

начает чистое снижение иностранных активов резидентов и (или) рост их

иностранных обязательств. Анализ состояния баланса движения капитала

достаточно затруднен. Цифры, представленные в нем, за исключением дан-

ных по капитальным трансфертам, не являются абсолютными, а есть нетто-

изменения по операциям.

Показатели платежного баланса за период связаны с агрегатными пока-

зателями экономического развития и являются объектом государственного

регулирования. Поэтому платежный баланс – это не только счет междуна-

родных операций страны, но и определенное состояние этих операций, вклю-

чающее качественные и структурные характеристики основных его элемен-

тов.

Задачи регулирования платежного баланса даже при реализации самых

либеральных экономических доктрин возлагаются на государство, поскольку

126

оно обладает необходимыми инструментами. Государственное регулирова-

ние платежного баланса – совокупность \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_экономических, в том числе валют-

ных, финансовых, денежно-кредитных мероприятий государства, направлен-

ных на формирование основных статей платежного баланса, а также покры-

тие сложившегося сальдо. При регулировании платежного баланса возникает

вопрос, какие страны (имеющие активное сальдо или дефицит) должны при-

менять меры по его выравниванию.

Выделяются два направления регулирования платежного баланса за

счет проведения политики валютного курса: дефляционная политика и ин-

фляционная политика.

Дефляционная политика направлена на укрепление национальной ва-

люты и предполагает сокращение денежной массы в обращении за счет огра-

ничения бюджетных расходов, повышения учетной ставки процента, замо-

раживания цен и заработной платы, введения валютных ограничений. Пола-

гается, что на основе этих мер сокращаются внутренние расходы, сдержива-

ется внутренний платежеспособный спрос и обеспечивается сбалансирован-

ность платежного баланса. При этом дефляционная политика способна вы-

звать падение производства и, как следствие, падение жизненного уровня,

рост безработицы.

Инфляционная политика связана с девальвацией, снижением курса на-

циональной валюты. Полагается, что на внешнем рынке увеличивается спрос

на экспортные товары, на внутреннем рынке сокращается спрос на импорт-

ные товары. Тем самым создаются стимулы для увеличения экспорта и со-

кращения импорта, дефицит платежного баланса сокращается и даже исчеза-

ет.

В ситуации дефицита платежного баланса существуют два способа его

покрытия: балансирование, устранение диспропорций в экспортно-

импортных) операциях; финансирование обязательств. Балансирование де-

фицита распадается на два метода: увеличение экспорта ( пути проведения -

экспортная премия, экспортный кредит, экспортные заказы, демпинг, экс-

портные субсидии, протекционистская политика), и ограничение импорта

(рестриктивная политика).

Финансирование дефицита платежного баланса состоит в покрытии от-

рицательного сальдо за счет привлечения иностранных кредитов, повышения

учетной ставки процента с целью привлечения иностранных капиталов,

уменьшения международных резервов страны.

Отметим, что задача уменьшения дефицита платежного баланса неред-

ко вступает в конфликт с другими целями экономической политики – под-

держание экономического роста и обеспечение занятости. Мировой опыт ре-

гулирования платежного баланса свидетельствует о трудностях одновремен-

ного достижения внешнего и внутреннего равновесия национальной эконо-

мики.

127

Вопросы по лекции:

1. Перечислите основные составные части платежного баланса.

2. Что означает положительное сальдо торгового баланса.

3. Что означает нулевое сальдо по текущим операциям.

4. Как изменятся официальные резервы при дефиците платежного баланса?

5. В каких единицах измерения составлен платежный баланс?

6. Как определяется международная инвестиционная позиция страны?

Список литературы

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова. М:

Проспект, 2006.-839с.

2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник /

Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статисти-

ка, 2000.- 185с.

3. Моисеев С.Р. Международные валютно-кредитные отношения: учебник. –

М: Денон Сервис, 2007.- 248 с.

4. Суэтин А.А. «Международные валютно-финансовые отношения» М: Кио-

рус 2005.-270 с.

5. Баринов В.А., Хмыз О.В. Рынки: валютные и ценных бумаг. М.: Экзамен,

2001.-155 с.

**Тема 4.5. Валютные рынки и валютные операции**

Валютные рынки – официальные центры, где совершается купля-

продажа иностранных валют на национальную по курсу, складывающемуся

на основе спроса и предложения. Операции по обмену валют существовали с

давних времен в форме меняльного дела в древнем мире и в средние века.

Однако валютные рынки в современном понимании сложились в 19в. Этому

способствовало:

- развитие регулярных международных экономических связей;

- создание мировой валютной системы, возлагающей на страны-

участницы определенные экономические обязательства в отношении их на-

циональных валютных систем;

- усиление концентрации и централизации банковского капитала, раз-

витие корреспондентских отношений между банками разных стран, распро-

странение практики ведения текущих корреспондентских счетов в иностран-

ной валюте;

128

- совершенствование средств связи, позволивших упростить контакты

между валютными рынками и снизить степень кредитного и валютных рис-

ков;

- развитие информационных технологий, скоростная передача сооб-

щений о курсах валют, банках, состоянии их корреспондентских счетов, тен-

денциях в экономике и политике.

С институциональной точки зрения валютные рынки – это совокуп-

ность банков, брокерских фирм, корпораций, транснациональных корпора-

ций.

Банки совершают 60-70% валютных сделок меду собой и на межбан-

ковских рынках, а также с торгово-промышленной клиентурой. Банки, кото-

рым предоставлено право на проведение валютных операций, называются

уполномоченными, девизными, валютными. Межбанковский рынок делится

на прямой и брокерский. Поэтому составным звеном в институциональной

структуре валютного рынка являются брокерские фирмы. Через которые

проходит примерно 20% валютных операций.

С конца 60-х годов 20в заметную роль на валютном рынке играют

транснациональные корпорации. Сделки с иностранной валютой занимают

важное место в их деятельности. Операции транснациональных корпораций

на валютном рынке служат одним из факторов изменения курсов ведущих

валют.

Валютные рынки существуют и развиваются в тесной связи с другими

рынками, такими как рынок ссудных капиталов, рынок ценных бумаг и ми-

ровые рынки товаров и услуг. В зависимости от объема и характера валют-

ных операций валютные рынки подразделяются на мировые, региональные,

национальные (местные).

Участников (субъектов) валютного рынка с правовой точки зрения

подразделяют на резидентов и нерезидентов. В России к резидентам относят-

ся: 1) физические лица, являющиеся гражданами страны, за исключением тех

граждан, которые признаны постоянно проживающими в иностранном госу-

дарстве в соответствии с законодательством этого государства; 2) иностран-

ные граждане и лица без гражданства, постоянно проживающие в России на

основании вида на жительство; 3) юридические лица, созданные в соответст-

вии с российским законодательством; 4) находящиеся за пределами страны

филиалы, представительства и иные подразделения резидентов - юридиче-

ских лиц, созданных в соответствии с законодательством; 5) дипломатиче-

ские представительства, консульские учреждения России и иные официаль-

ные представительства, находящиеся за пределами территории страны, а

также постоянные российские представительства при межгосударственных

или межправительственных организациях; 6) Российская Федерация, субъек-

ты Российской Федерации, муниципальные образования.

129

К нерезидентам относятся: 1) физические лица, не являющиеся рези-

дентами; 2) юридические лица, созданные в соответствии с законодательст-

вом иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами тер-

ритории Российской федерации; 3) организации, не являющиеся юридиче-

скими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных

государств и имеющие местонахождение за пределами территории России; 4)

аккредитованные в России дипломатические представительства, консульские

учреждения иностранных государств и постоянные представительства ука-

занных государств при межгосударственных и межправительственных орга-

низациях; 5) межгосударственные и межправительственные организации, их

филиалы и постоянные представительства в России; 6) находящиеся на тер-

ритории России филиалы, обособленные представительства и другие обособ-

ленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов,

юридических лиц и организаций, не являющихся юридическими лицами,

созданными в соответствии с законодательством иностранных государств и

имеющие местонахождение за пределами территории России; 7) иные лица,

не указанные в составе резидентов.

В зависимости от содержания валютных операций на валютном рынке

резиденты и нерезиденты могут выступать в качестве: 1) физических и юри-

дических лиц, для которых конверсия является необходимой предваритель-

ной стадией для операций на товарных и финансовых рынках; 2) спекулянтов

и арбитражеров, осуществляющих спекулятивные и арбитражные операции;

3) хеджеров, страхующих валютные риски; лиц, специализирующихся на ус-

лугах по валютообменным операциям для всех остальных участников; 5) го-

сударственных и межгосударственных организаций, осуществляющих регу-

лирование валютного рынка и поддержание стабильности валютно-

финансовой системы.

Значение валютного рынка определяется набором тех функций, кото-

рые он призван выполнять.

Валютный рынок определен валютными отношениями, складывающи-

мися в результате совершения валютных операций с валютой и валютными

ценностями субъектами валютного рынка. Валютные операции – часть эко-

номических операций. Под экономическими операциями понимаются дейст-

вия, состоящие в выполнении задач, направленных на получение дохода. Ва-

лютные операции в качестве экономических операций связаны с переходом

прав собственности и иных прав на валютные ценности, ввозом (вывозом), в

том числе пересылкой, валютных ценностей, осуществлением международ-

ных расчетов, расчетов между резидентами и нерезидентами.

Валютные операции проводятся на основании валютных договоров.

Валютным договором признается денежная сделка с валютой. Валютные до-

говора заключаются в соответствии с национальным валютным правом. Ва-

лютные операции развивались вместе с развитием и совершенствованием ва-

130

лютного рынка, улучшалась техника их проведения, появлялись новые их

виды.

Наличные валютные операции совершаются в основном на условиях

«спот», что подразумевает расчет на второй рабочий день после заключения

сделки. Это позволяет перевести средства в любую страну и завершить

оформление. В ряде стран по договоренности допускается проведение расче-

тов в тот же день или на следующий день, при этом котируются только курсы

«спот». Базой для проведения таких операций служат корреспондентские от-

ношения между банками. Валютные операции с немедленной поставкой

(«спот») составляют примерно 90% всех валютных сделок. Основными зада-

чами при проведении операций на условиях «спот» являются обеспечение

потребности клиентов банка в иностранной валюте, перелив капитала из од-

ной валюты в другую, осуществление арбитражных сделок и спекулятивных

операций. Банки используют сделки «спот» для поддержания минимально

необходимых рабочих остатков в иностранных банках на счетах «ностро» в

целях уменьшения излишков в одной валюте и покрытия потребностей в

другой. Таким образом банки регулируют свою валютную позицию, что по-

зволяет избежать образования «овердрафта», т.е. непокрытых остатков на

счетах.

Валютная позиция – соотношение требований и обязательств в ино-

странной валюте. Для проведения международных расчетов банки вынужде-

ны держать достаточное количество резервов во всех основных валютах. А

для открытия счетов у иностранных корреспондентов в иностранной валюте

банку необходимо определенное количество национальной валюты, чтобы

купить иностранную. Если требования и обязательства в иностранной валюте

совпадают, то образуется закрытая валютная позиция; если существует нера-

венство требований и обязательств, то у банка образуется открытая позиция.

Открытая позиция называется длинной, если требования превышают обяза-

тельства по продаже валюты, и короткой, если обязательства превышают

требования.

Открытая валютная позиция связана с валютным риском и может вести

как к дополнительным доходам, так и к убыткам. Для управления текущими

валютными позициями банками применяются операции tomorrow/next (опе-

рация «swap» на один день) и day-to-day swap (ежедневная сделка «swap»).

Срочными операциями называются валютные сделки, расчет по кото-

рым производится более чем через два рабочих дня после их заключения.

Межбанковские срочные сделки получили названия «форвардные». В момент

их заключения фиксируются срок, курс и сумма, но до наступления срока

(обычно 1-6 месяцев) никакие суммы по счетам не проводятся. Особенность

срочных сделок – существования интервала во времени между моментом за-

ключения и исполнения сделки, при этом курс валюты определяется в мо-

мент заключения сделки.

131

Если валюта по сделке «форвард» котируется дороже, чем при немед-

ленной поставке по сделке «spot», то она котируется с премией. Если же на

условиях «forward» валюта котируется дешевле, чем при немедленной по-

ставке, то она котируется со скидкой или дисконтом. То есть при премии ва-

люта на срок дороже, чем наличный курс, при дисконте – дешевле. Срочный

курс, в котором учтена премия или скидка, называется курсом аутрайт.

Основной причиной дисконта или премии по форвардному курсу явля-

ется разница в процентных ставках по краткосрочным депозитам, а размер

премии или дисконта в целом соответствует разнице в процентных ставках

по срочным депозитам в соответствующих валютах на срок, равный сроку

форвардной сделки.

Международная торговля требует появления и развития срочных сде-

лок с иностранной валютой в силу того, что при совершении коммерческой

операции возникает необходимость застраховаться от валютного риска. Суть

страхования (хеджирования) состоит в том, что вместе с внешнеторговой,

коммерческой сделкой заключается срочная сделка по купле-продаже валю-

ты, имеющая целью исключить риск при неблагоприятных последствиях от

движения валютного курса.

Необходимость срочных сделок с иностранной валютой обусловлена

также необходимостью хеджирования разнообразных финансовых операций:

- вложения в ценные бумаги, депозиты на денежном рынке; займы,

предоставленные филиалами за границей; прямые инвестиции, произведен-

ные в иностранной валюте (являются валютными активами и должны быть

хеджированы путем соответствующих валют на срок);

- займы, полученные на рынках капиталов за границей в иностранной

валюте (являются пассивами в иностранной валюте, страхование валютного

риска производится путем покупки соответствующих валют на срок).

Форвардные сделки являются также удобным средством для проведе-

ния спекулятивных операций, поскольку для их проведения необязательно

располагать какими-либо ликвидными средствами. Покупатель заключает

срочную сделку о покупке валюты А за валюту В без намерения купить ее в

срок. Он собирается покрыть форвардную сделку по истечении срока прода-

жи валюты А на условиях наличной сделки, надеясь на то, что курс валюты

А к этому времени повысится. Данный вид срочной сделки спекулятивного

характера с иностранной валютой получил название игры на повышение кур-

са валюты. Аналогично игре на повышение существует игра на понижение

курса валюты, когда продавец заключает срочную сделку не продажу валюты

А за валюту В с ее поставкой через определенный срок, надеясь, что курс ва-

люты А к этому времени упадет и он сможет купить ее дешевле на условиях

наличной сделки.

Операции «futures» представляют собой реализацию стандартных кон-

трактов с детально регламентируемыми условиями – сумма, сроки, метод

132

расчета и т.д. Главная цель фьючерсных операций – хеджирование и спеку-

ляция. Данные операции практикуются с 1972г.

Покупатель валютного фьючерса берет обязательство купить, а прода-

вец – продать партию валюты в определенный срок по курсу, оговоренному

при заключении сделки. Но в отличие от форвардных операций при заключе-

нии фьючерсных сделок наличными вносится определенный гарантийный

депозит в качестве обеспечения того, что заключенная сделка будет исполне-

на. Этот гарантийный депозит обеспечивает покрытие любого убытка, воз-

никшего из-за неблагоприятного движения курсов. Следовательно, участни-

ки открывают валютные позиции. Депозит возвращается после исполнения

обязательств либо при заключении противоположной сделки (контрсделки),

что означает закрытие позиции. Эффективность фьючерсной сделки опреде-

ляется маржой, уточняемой после рабочего сеанса для каждой сделки.

Для страхования поступлений и платежей от валютного риска клиенты

заключают срочные валютные сделки с банками на условиях «option» - c не-

фиксированной датой поставки валюты.

В зависимости от того, кто из участников и каким образом имеет право

на изменение условий сделки, различают опцион покупателя, или сделку с

предварительной премией, опцион продавца, или сделку с обратной премией,

а также временной опцион.

В случае опциона покупателя держатель опциона имеет право полу-

чить валюту в определенный день по обусловленному курсу. Покупатель со-

храняет за собой право отказаться от приема валюты, уплатив за это продав-

цу премию в качестве отступного. К таким сделкам покупатель прибегает,

когда он сомневается в повышении курса валюты, хотя и рассчитывает на

это, и опасается понести большие убытки.

По опциону продавца держатель опциона имеет право поставить валю-

ту в обусловленный день по обусловленному курсу. Право на отказ от сделки

принадлежит продавцу, и он платит премию покупателю в качестве отступ-

ного.

Держатель опциона решает, будет ли он получать (опцион продавца)

или поставлять (опцион покупателя) валюту по заключенной сделке, и платит

премию за это право. У составителя, или продавца опциона, нет выбора в

обоих случаях, так как он вынужден ждать заявления держателя, или покупа-

теля опциона. Это дает ему право на получение премии от покупателя оп-

циона, которую последний должен заплатить при отказе от сделки.

Опционы – один из наиболее гибких инструментов страхования от ко-

лебания валютных курсов. Среди разновидностей опциона отметим времен-

ной опцион, которому исторически предшествовала стеллажная операция с

целью одновременного проведения спекулятивных сделок в расчете на по-

вышение и понижение курса валюты. Этот вид сделки является опционом в

133

отношении периода времени, в которое будет осуществлена поставка валю-

ты.

При временном опционе плательщик премии имеет право потребовать

исполнения сделки в любой момент времени в период опциона по ранее фик-

сированному курсу. То есть участник сделки платит премию за право вы-

брать наиболее выгодный текущий курс для конверсии валюты, полученной

в результате опционной сделки. В данном случае премия не играет роль от-

ступного, поскольку в период срока опциона отказаться от исполнения сдел-

ки нельзя. При исполнении сделки контрагенты уточняют, кто из них высту-

пает в роли продавца, а кто в роли покупателя. Затем один из них, уплатив

премию другому, либо покупает валюту по высокому курсу, либо продает ее

по низкому.

Рассмотрим некоторые биржевые игры с использованием опционных

контрактов.

Разновидностью валютной сделки, сочетающей наличную и срочную

операции, являются сделки «swap»- валютная операция, сочетающая куплю-

продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной

контрсделкой на определенный срок с теми же валютами. Наличная сделка

осуществляется по курсу «spot», который с контрсделке (срочной) корректи-

руется с учетом премии или дисконта в зависимости от движения валютного

курса.

В форме сделки «swap» банки осуществляют обмен валютами, креди-

тами, депозитами, процентными ставками, ценными бумагами, золотом. Бан-

ки управляют портфелем операций «swap», опасаясь цепной реакции по мере

нарастания процентного и валютного риска.

Развитие мирового рынка с его многочисленными секторами влечет за

собой рост объема валютных, кредитных, финансовых и расчетных опера-

ций. В современных условиях сложились определенные системы междуна-

родного обмена информацией между банками. Все действующие ныне сис-

темы банковских операций можно подразделить на два основных класса:

системы межбанковских сообщений и системы межбанковских расчетов.

Различие между ними заключается в том, что в рамках первых осуществляет-

ся только оперативная пересылка и хранение межбанковских документов, а

урегулирование платежей предоставлено банкам-участникам; функции вто-

рых непосредственно связаны с выполнением взаимных требований и обяза-

тельств банков-участников. К первому классу относятся такие системы, как

SWIFT (международная компьютерная связь между банками) и BankWire

(частная электронная сеть банков США), ко второму – FedWire (сеть Феде-

ральной резервной системы ); CHIPS – Нью-Йоркская платежная система

расчетных палат, CHAPS – Лондонская автоматическая платежная система

расчетных палат, TARGET – европейская автоматизированная система меж-

банковских расчетов в режиме реального времени.

134

Система SWIFT создана в Брюсселе в 1973г представителями 240

банков 15 ведущих западных стран. В настоящее время к данной межбанков-

ской системе подключены ведущие компании мира, на их долю приходится

85% всех мировых платежей. Ежегодно по системе передается около2 млрд.

сообщений. Телекоммуникационная сеть SWIFT базируется на трех соеди-

ненных между собой линиями связи распределительных центрах обработки

информации, расположенных в Бельгии, Нидерландах и Соединенных шта-

тах Америки, контролирующих несколько десятков распределительных про-

цессоров (как правило, один на страну).Региональный процессор, приняв со-

общение, контролирует правильность его составления и автоматически под-

тверждает прием сообщения банку-отправителю.

Основными направлениями деятельности SWIFT являются предостав-

ление оперативного, надежного, эффективного, конфиденциального теле-

коммуникационного обслуживания для банков и проведение работ по стан-

дартизации форм и методов обмена финансовой информацией. Главным не-

достатком служит величина расходов по вступлению – 160-200 тысяч \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_долла-

ров. Россия вступила в SWIFT в 1989г.

С 1984г во Франции начала функционировать система переводов SAGITTER,

а в Великобритании – система автоматизированных расчетов CHAPS,

которые были задуманы в качестве филиалов SWIFT для предоставления ус-

луг компаниям, являющимся членами или пользователями SWIFT.

Среди электронных систем Соединенных штатов Америки наиболее

крупными являются FedWire (самая большая коммуникационная банковская

сеть) и CHIPS. Они обслуживают свыше 90% всех межбанковских расчетов в

Соединенных штатах Америки.

В марте 1995г. Совет Европейского валютного Института принял ре-

шение об основании системы TARGET. Данная система возникла на фоне

интеграционных процессов европейских финансовых институтов и объеди-

нения европейских национальных расчетных систем. Участники системы –

банки стран, участвующих в Европейском Экономическом и Валютном Сою-

зе, а так же кредитные организации Европейского Союза, которые не вошли

в еврозону. Единая тарифная политика в рамках единого рынка позволяет

кредитным институтам более эффективно предоставлять финансовые услуги

своим клиентам. К преимуществам TARGET относят, прежде всего, объем

высоколиквидных средств, которые можно в любой момент подключить к

работе, и низкую стоимость этих средств. К основным недостаткам – ограни-

чение во времени работы системы и невозможность оперировать с неболь-

шими суммами. Поэтому большинство крупных кредитных институтов стран

Европейского сообщества участвуют параллельно в нескольких платежных

системах и могут использовать альтернативные пути проведения расчетов.

Вопросы по лекции:

135

1. Перечислите основные функции валютного рынка.

2. В чем состоит основной смысл разделения валютных операций на теку-

щие и срочные?

3. Как можно классифицировать участников валютного рынка в зависимости

от характера проведения валютных операций?

4. Назовите основные виды сродных сделок.

5. Назовите основные виды текущих сделок.

6. Какие основные типы банковских систем, используются в настоящее

время при проведении международных валютных операций?

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова. М:

Проспект, 2006.-839с.

2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник /

Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статисти-

ка, 2000.- 185с.

3. Текущие тенденции в денежно-кредитной сфере. Статистико-

аналитические оперативные материалы. - М.: ЦБ РФ.-30 с.

4. Дадалко В.А. Международные экономические отношения: Учеб. пособ.

Минск: Армита –Маркетинг, Менеджмент, 2000.-340 с.

**Тема 4.6. Регулирование валютного обращения**

При проведении валютных операций субъекты действуют не только с

учетом экономической целесообразности, но и в определенных организаци-

онных, экономических и правовых рамках. Совокупность взаимоотношений

субъектов в пределах валютно-финансовых институтов составляет валютно-

финансовую систему.

Придание определенной направленности развитию валютно-

финансовой системы на основе установленных государством целей пред-

ставляет собой валютную политику. Валютная политика – система мер в об-

ласти валютных отношений, осуществляемая государством в соответствии с

выбранными политическими и экономическими ориентирами. Любая поли-

тика связана с определением средств достижения поставленных целей. Раз-

личают текущую и долговременную валютную политику.

Долговременная валютная политика- система мер, предполагающая

поддержание сложившегося состояния или модификации валютной системы

и валютного рынка.

Текущая валютная политика – система мер регулирования отдельных

параметров валютного рынка (валютного курса, валютных операций и др.)

136

Общим средством осуществления валютной политики является введе-

ние валютных ограничений. Валютные ограничения – характеристики усло-

вий и пределов осуществления валютных операций, связанных с защитой на-

циональной валюты. Они включают ограничения общей возможности распо-

ряжаться \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_валютой или ее конкретным использованием.

Валютные ограничения устанавливаются главным образом на «входя-

щий» или «уходящий» из страны капитал. Они могут применяться к текущим

или финансовым операциям платежного баланса, операциям резидентов и

нерезидентов. Ограничения могут вводится в форме полного запрещения на

проведение операций или ограничений по количеству и времени проведения

операций. Отдельные операции могут строго регламентироваться, например,

проводиться только при оформлении определенных документов или предъ-

явлении справки из налоговых органов.

Валютное регулирование осуществляется с использованием государст-

вом экономических и административных инструментов. К экономическим

инструментам относится использование: а) учетной ставки для регулирова-

ния движения капиталов; б) валютных интервенций центрального банка; в)

диверсификации валютных резервов; г) установление режима валютного

курса; д) девальвация и ревальвация курса национальной валюты. К админи-

стративным инструментам относится: а) регламентация; б) ограничение; в)

запрещение на проведение операций.

Инструменты валютного регулирования применяются по трем основ-

ным направлениям:

 Регулирование операций с иностранной валютой физических лиц

(порядок покупки-продажи, ввоза-вывоза, перевода, пересылки фи-

зическими лицами иностранной валюты и именных платежных до-

кументов и средств в иностранной валюте).

 Регулирование внешнеэкономических операций организаций. С

этой целью осуществляется: а) лицензирование внешнеэкономиче-

ской деятельности; дифференциация валютных счетов; установле-

ние порядка покупки-продажи внутренних и внешних ценных бумаг

резидентами за иностранную валюту и нерезидентами за нацио-

нальную валюту; введение ограничений или специального порядка

расчетов между фирмами за товары, работы, услуги, например, за-

прещение предоплаты по внешнеэкономическим сделкам; запреще\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_-

ние (ограничение суммы) погашения кредитов иностранной валю-

той.

 Регулирование валютных операций банков и валютных бирж. Ли-

цензируется банковская и биржевая деятельность, вводятся лимиты

открытой валютной позиции.

Регламентация валютных операций путем введения валютных огра-

ничений и их исполнение происходят на основе валютного законодательст-

137

ва, разрабатываемого правоустанавливающими органами. Валютное законо-

дательство - система правовых норм (валютное право), определяющая прин-

ципы валютных ограничений, закрепляющая на правовом уровне порядок

осуществления валютных операций и полномочия органов и агентов валют-

ного регулирования. Исходя из действующего законодательства строится

система управления валютным рынком, включающая прогнозирование его

изменений, последовательное проведение учета, контроля и регулирования.

Определение степени соответствия (несоответствия) реального процес-

са ведения валютных операций законодательно установленным валютным

ограничениям называется валютным контролем. Условиями осуществления

валютного контроля являются наличие валютных ограничений на валютном

рынке и законодательная регламентация учета и отчетности по валютным

операциям. Целью валютного контроля является обеспечение соблюдения

валютного законодательства при осуществлении валютных операций.

В научной литературе термин «валютный контроль» применяется в

широком и узком смысле. Валютный контроль в узком смысле – текущее не-

прерывное наблюдение, проверка регламентов проведения валютных опера-

ций в целях приведения их в соответствие с разработанными нормами и

предъявляемыми требованиями. Валютный контроль в широком смысле –

функция государственного управления валютным рынком, связан с введени-

ем государством валютных ограничений, обусловленных целями и планами

валютной политики, и осуществляется на основе действующего законода-

тельства.

Методы валютного контроля подразделяются на прямые и косвенные. Пря-

мые методы состоят в контроле за обоснованностью проведения валютных

операций. Косвенные методы представляют собой контроль за уровнем цен,

объемами и направлением валютных платежей.

Процесс реализации валютной политики путем установления (коррек-

тировки) валютных ограничений называется валютным регулированием.

Предпосылки (основания) для валютного регулирования, являющегося эле-

ментом управления национальной экономикой, создают целевые установки

валютной политики и результаты валютного контроля. Этапы валютного ре-

гулирования и валютного контроля отражены на рис. 4.5.1

138

УПРАВЛЯЮЩАЯ СИСТЕМА

(надгосударственная; межгосударственная;

внутригосударственная

1 этап

разработка

валютной политики

2 этап

мероприятия

валютного контроля

3 этап

осуществление

валютного регулирования

УПРАВЛЯЕМЫЙ ОБЪЕКТ:

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

постановка целей

и задач развития

валютное

законодательст-

во

прогноз параметров

валютного рынка

Валютные ограничения

оценка эффективности

принимаемых мер

регулирования

порядок учёта и

отчётности

мероприятия по приведению

валютного рынка

из фактического состояния

в прогнозируемое

установление отклонений

от прогнозируемых

параметров

выявление фактических

параметров валютной

системы

прогнозируемые параметры

объекта управления

фактические параметры

объекта управления

отклонения

139

Цели валютного регулирования и валютного контроля в Российской

Федерации связаны с формированием факторов прогрессивного развития на-

циональной экономики и международного экономического сотрудничества, в

частности: а) в реализации единой государственной валютной политики; б) в

обеспечении устойчивости валюты Российской Федерации; в) в поддержании

стабильности внутреннего валютного рынка.

Основными принципами валютного регулирования и валютного кон-

троля в России являются:1) приоритет экономических мер в реализации го-

сударственной политики в области валютного регулирования; 2) исключения

неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные опера-

ции резидентов и нерезидентов; 3) единство внешней и внутренней политики

Российской Федерации; 4) единство системы валютного регулирования и ва-

лютного контроля; 5) обеспечение государством защиты прав и экономиче-

ских интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных

операций.

Среди экономистов и финансистов нет единой позиции о необходимо-

сти и государственного валютного контроля и валютного регулирования.

Противники валютного регулирования считают, что мероприятиям по госу-

дарственному регулированию экономических проблем противодействуют

меры по стимулированию экономического роста. То есть чем ниже степень

регулируемости экономического рынка (и, соответственно, выше степень ли-

берализации), тем выше темпы экономического роста.

Таким образом, во-первых, валютное регулирование не дает возможно-

сти фиксировать реальные сигналы рынка и своевременно делать необходи-

мую корректировку экономической политики в целом.

Во-вторых, меры валютного регулирования приводят к созданию не-

равных условий для развития компаний и секторов экономики.

В-третьих, в настоящее время мобильного международного капитала и

сложных финансовых институтов и рынков меры валютного контроля эф-

фективны, возможно, лишь в течение короткого периода.

В-четвертых, валютный контроль вызывает значительные затраты на

предприятиях и у государства, что влечет уменьшение объемов торговли с

зарубежными странами.

Сторонники введения валютных ограничений утверждают, что при

ухудшении экономического положения страны происходит «лавинообраз-

ный» отток капитала, углубляющий экономический кризис. Снятие валют-

ных ограничений возможно, но только при устойчивом росте валового внут-

реннего продукта и достаточной степени диверсификации экспортных по-

ступлений.

Вследствие ограничительных мер валютной политики происходит за-

щита доходов населения и товарной массы внутри страны. Значителен пси-

140

хологический эффект – поддерживается общественное мнение о стабильно-

сти экономической ситуации и намерений государства.

Таким образом, в мерах валютного регулирования присутствуют и по-

ложительные, и отрицательные стороны. Но большинство экономистов схо-

дится во мнении о необходимости регулирования движения капиталов и ва-

лютного контроля для каждой страны.

Обязательной составляющей управления валютными операциями явля-

ется определение эффективности валютного регулирования. Ее можно оце-

нить через показатели открытости, нейтральности, прозрачности экономики.

Экономика считается открытой, если резиденты сталкиваются с мень-

шим числом ограничений (в том числе и валютных) при переходе на внеш-

ний рынок, равно как и не резиденты при выходе на национальный рынок.

Количественно степень институциональной открытости может быть измере-

на следующим отношением.

Экономика считается прозрачной, если она регулируется при помощи

устоявшихся, не допускающих двоякого толкования, широко известных пра-

вил законодательства (в том числе валютного), но не указаниями органов ва-

лютного контроля.

Влияние валютных ограничений на нейтральность экономики оценива-

ется через индекс нейтральности.

В приведенных формулах все показатели, кроме валютных ограниче-

ний – константы, сравнивая количественные значения открытости, прозрач-

ности и нейтральности в динамике, можно определить отрицательное (или

положительное) влияние валютных ограничений на экономику.

Если рассматривать изменение валютных ограничений в сравнении с

изменением других показателей, то можно определить долю влияния валют-

ных ограничений на экономику по сравнению с другими регулирующими

факторами.

Эффективность валютного контроля можно измерить, используя «за-

тратный» или «результативный» подход.

«Затратный» подход оценки эффективности предполагает оценку эф-

фективности через отношение достигнутого результата к средствам, затра-

ченным на его достижение. Затраты (издержки) осуществления валютного

контроля предстают как рост издержек бизнеса, отвлечение трудовых ресур-

сов банков.

«Результативный» подход предполагает оценку эффективности через

отношение «поставленной цели» к «достигнутому результату». Поставленная

цель - предотвратить нелегальное движение капитала, то есть все движение

капитала – ввоз и вывоз – сделать легальным. Достигнутый результат – об-

щее движение капитала минус легальное, то есть объем нелегального движе-

ния капитала.

141

Любые ограничительные меры имеют свой предел. Выигрыш от ва-

лютных ограничений государство получает, во-первых, за счет ограничения

сроков платежей по текущим операциям, и во-вторых, за счет сокращения

объема вывоза капитала. С течением времени эффективность мер валютного

регулирования уменьшается:

1) объективно, потому что больше невозможно получить выигрыш по

текущим операциям, а эффективность ограничений по капитальным опера-

циям также сходит на нет, так как привлеченные займы и инвестиции от не-

резидентов, как следствие, имеют выплату процентов;

2) субъективно за счет появления все новых способов обхода правил

проведения валютных операций. Таким образом, эффективность валютного

регулирования имеет свой предел, но при квалифицированно проведенных

операциях – ненулевой.

Система валютного регулирования и валютного контроля развивалась

вместе с развитием международных экономических отношений. До форми-

рования Парижской валютной системы применялись в основном экономиче-

ские, реже – административные меры валютного контроля. Они были на-

правлены прежде всего на экономическое стимулирование ввоза и не вывоза

капитала.

В преддверии и в годы Первой мировой войны стали вводится запреты

на отдельные международные платежи.

В период Второй мировой войны валютные ограничения ввели как

воюющие, так и нейтральные страны. Валютный курс утратил свою актив-

ную экономическую позицию, возросла роль золота. Только на золото можно

было приобрести военные или стратегические товары. Валютные ограниче-

ния в годы Второй мировой войны стали одним из средств мобилизации ва-

лютных ресурсов для ведения военных действий.

Ведущее положение США в мировой экономике после окончания вой-

ны нашло свое отражение в утверждении долларового стандарта. Экономи-

ческая мощь США и слабость конкурентов, выражавшаяся в дефиците пла-

тежных балансов, особенно с США, и недостатке золотовалютных резервов,

вызвали всеобщий спрос на доллары США и породили «долларовый голод»,

что привело к усилению валютных ограничений в большинстве стран.

Ситуация в 50-60гг 19в. характеризовалась смягчением, вплоть до пол-

ной отмены в развитых странах, валютного контроля. Для защиты нацио-

нальной экономики стали, как и в начале века, использовать краткосрочные

меры монетарного (процентная ставка, обменный курс) и фискального (нало-

ги) характера. Административные и организационно - правовые формы за-

ключались в основном в регламентировании прав предприятий на коммерче-

скую деятельность. В 1951г полностью объявила о снятии валютных ограни-

чений Канада. В конце 1958 г. Англия, Франция, ФРГ, Бельгийско-

Люксембургский Союз, Голландия, Италия объявили о частичном снятии ва-

142

лютных ограничений. В 1959г. решение о свободной конвертации валют

приняли Финляндия, Швеция, Дания, Норвегия, Австрия и Португалия. В

1961г. Англия, Франция, ФРГ, Бельгия, Люксембург, Италия, Голландия, Ир-

ландия, Швеция и Перу уведомили международный валютный фонд об отме-

не ими валютных ограничений по текущим операциям.

В 1971г, в период кульминации кризиса Бреттонвудсской валютный

системы, был осуществлен к плавающим валютным курсам. Шесть стран Ев-

ропейского сообщества отменили пределы внешнего колебания курсов своих

валют к доллару и другим валютам, создав своеобразную европейскую ва-

лютную зону в противовес доллару.

Введение плавающих валютных курсов не смогло обеспечить их ста-

бильности, несмотря на огромные затраты на валютные интервенции. В этих

условиях страны предпочли режим регулируемого плавания валютных кур-

сов, поддерживая его различными, иногда довольно жесткими, мерами ва-

лютной политики.

В настоящее время меры валютного регулирования направлены в ос-

новном на снижение миграции капиталов. При этом миграция капиталов,

обусловленная объективными экономическими законами, относится к числу

характерных неотъемлемых признаков рыночного уклада экономики.

В России валютные ограничения были введены указом 1724г, в соот-

ветствии с которым купец мог покинуть Россию, только заплатив десятую

часть своего капитала.

В советской России валютные ограничения были введены в действие

постановлением Наркомфина о порядке вывоза ценностей за границу. Хра-

нение валюты было запрещено. Экспортеры обязаны были держать валюту за

границей на счетах торгпредств; торгпредства – на текущих счетах у загра-

ничных корреспондентов Наркомфина. В 1922-1926гг валютные ограничения

были ослаблены: физические лица получили возможность покупать и прода-

вать валюту в помещении банков и на бирже. Предприятия могли продать

валюту Госбанку, при его отказе – продать на бирже. В 1926г. в СССР были

введены новые правила регулирования валютных операций: вся валютная

выручка подлежала сдаче в Госбанк, расходование инвалюты допускалось

только в соответствии с утвержденным месячным валютным планом.

Процесс перехода российского государства к рыночным отношениям

обусловил необходимость интеграции страны в мировое экономическое хо-

зяйство, и, следовательно, послужил катализатором развития внешнеэконо-

мических связей. Начиная с 1986г. практически все хозяйствующие субъекты

получили право выхода на внешние рынки и распоряжения иностранной ва-

лютой. В ходе проводимой банковской реформы появилось значительное ко-

личество независимых от государства коммерческих банков, получивших

право купли-продажи иностранных валют, проведения международных рас-

143

четов, открытия и ведения валютных счетов клиентов. Банки начали само-

стоятельно проводить аукционные торги иностранной валютой.

При этом законодательная и нормативная база, регламентирующая

правила работы с иностранной валютой, практически отсутствовала.

В 1991г. был принят закон СССР «О валютном регулировании и ва-

лютном контроле» (с 1992г. – Закон РФ). В соответствии с данным Законом

основным органом валютного контроля определен Государственный банк,

введен институт агентов валютного контроля. Установлены основные прин-

ципы проведения валютных операций Биржевая торговля иностранной валю-

той стала лицензироваться.

В 1991г. Министерство внешнеэкономических связей впервые обрати-

ло внимание на значительный объем вывоза различных форм общественного

богатства из России. С этого времени и по сей день меры валютного регули-

рования направлены в основном на ограничение «бегства» капитала из Рос-

сии.

С принятием Федерального закона от 7 августа 2001г. «О противодей-

ствии легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и

финансированию терроризма» начался новый этап валютного регулирования

и валютного контроля в России. Законом установлено, что к основным ме-

рам, направленным на отмывание «грязных» денег, относятся: а) внутренний

контроль в организации, осуществляющей операции с денежными средства-

ми; б) обязательный внешний контроль со стороны Комитета Российской

Федерации по финансовому мониторингу; в) запрет на информирование кли-

ентов и иных лиц о принимаемых мерах.

Валютные операции в целях осуществления валютного контроля под-

разделяются на текущие и связанные с движением капитала. Регулирование

текущих операций осуществляется путем: ограничений валютных операций

между резидентами; ограничение валютных операций между резидентами и

нерезидентами; определения порядка открытия и использования счетов бан-

ков за пределами российской Федерации.

Инструментами валютного регулирования операций движения капита-

ла являются: требование о резервировании; специальные счета; обязательная

продажа части валютной выручки резидентов.

Валютные риски кредитных организаций регулируются при помощи

открытой валютной позиции. Такое регулирование осуществляется по трем

основным направлениям: 1) определение порядка расчета открытой валют-

ной позиции; 2) установление лимитов открытой валютной позиции; 3) рег-

ламентация процедур контроля.

Валютная позиция – балансовые активы и пассивы, внебалансовые

требования и обязательства в иностранной валюте или драгоценных метал-

лах. «Чистая» валютная позиция – разница между суммой активов (требова-

144

ний) и пассивов (обязательств) в одной и той же иностранной валюте или

драгоценном металле.

Длинная чистая позиция – положительный результат расчета чистой

позиции. Она включается в расчет открытой валютной позиции со знаком

«+». Длинная позиция по определенной валюте (когда активы банка в этой

валюте превышают пассивы в ней) несет риск убытков, если курс данной ва-

люты начнет снижаться.

Короткая чистая позиция – отрицательный результат расчета чистой

позиции. Она включается в расчет открытой валютной позиции со знаком «-

». Короткая позиция несет риск убытков, если курс данной валюты будет по-

вышаться.

Совокупная валютная позиция – суммарная величина чистых позиций с

учетом знака позиции.

Открытая валютная позиция возникает в случае количественного не-

совпадения активов и пассивов банка в определенной валюте и представляет

собой разницу между их величинами. Открытая валютная позиция определя-

ется суммированием всех чистых позиций с учетом знака позиции.

Балансирующая позиция- величина, равная по значению и противопо-

ложная по знаку открытой валютной позиции. Балансирующая позиция оп-

ределяется приведением открытой валютной позиции к определенной валю-

те.

Суммарная величина длинных открытых валютных позиций по всем

валютам (включая длинную балансирующую позицию в российских рублях)

и суммарная величина коротких открытых валютных позиций (включая ко-

роткую балансирующую позицию в рублях) должны быть равновелики.

Значение регулирования открытой валютной позиции состоит в сле-

дующем: 1) с помощью лимитов открытой валютной позиции может ограни-

чиваться короткая позиция в национальной валюте, т.е. превышение продаж

над покупками (вывоз капитала), или длинная покупка (ввоз капитала); 2) ог-

раничиваются возможности коммерческих банков по истощению золотова-

лютных резервов страны.

Институциональные изменения в российской экономике, произошед-

шие за последние 10 лет, курс правительства на дальнейшую либерализацию

привели к необходимости принятия Федерального закона от 10 декабря

2003г. «О валютном регулировании и валютном контроле». В настоящее

время вопросы ответственности за нарушение валютного законодательства

регулируются правовыми нормами, содержащимися в источниках финансо-

вого (Законы «О валютном регулировании и валютном контроле», «О Цен-

тральном банке Российской Федерации», «О банках и банковской деятельно-

сти»), таможенного, административного, гражданского и уголовного права.

145

Вопросы по лекции.

1. Какую роль играет валютная политика в разработке валютных ограниче-

ний.

2. Как могут быть классифицированы валютные ограничения.

3. Место валютного регулирования и валютного контроля в общей системе

государственного валютного управления.

4. Как изменяется эффективность мер валютного контроля с течением вре-

мени.

5. Какими правовыми нормами регулируется валютное законодательство в

Российской Федерации.

Список литературы:

1. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В.В. Иванова, Б. И. Соколова. М:

Проспект, 2006.-839с.

2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник /

Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статисти-

ка, 2000.- 185с.

3. Текущие тенденции в денежно-кредитной сфере. Статистико-

аналитические оперативные материалы. - М.: ЦБ РФ.-30 с.

Законодательство

1. Закон РФ «О Центральном Банке РФ» № 86-ФЗ от 10 июля 2002 г. (с изме-

нениями и дополнениями).

2. Закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» № 173-ФЗ от

10 декабря 2003 г. (с изменениями и дополнениями).

3. Инструкция Центрального банка РФ №110-И от 16 января 2004 г. «Об обя-

зательных нормативах банков».

4. «Положение об обязательных резервах кредитных организаций» №255-П

от 29.03.2004 г.

**Тема 5.1. История развития и структура построения банковской**

**системы РФ**

В городах-республиках средневековой Руси, в Пскове и Новгороде,

первые купеческие ассоциации возникли уже в 13 в. А в 1665 г. псковский

воевода А.М. Ордин-Нащёкин создал небольшой банк для поддержания «ма-

ломочных» купцов. Он просуществовал недолго и был закрыт, когда воеводу

отозвали в Москву.

Серьёзным препятствием для развития банков стала острая нехватка

благородных металлов, прежде всего серебра. В 1654 г. правительство урав-

146

няло стоимость медных и серебряных денег. Однако это решение спровоци-

ровало инфляцию, поскольку медь дешевле серебра.

На медных и серебряных монетах значилась одна и та же стоимость, но

покупная способность у них была разная. Ситуация осложнялась тем, что го-

сударство платило служилым людям медью, а налоги требовало серебром.

После Медного бунта (1662 г.) правительство изъяло медные деньги из об-

ращения.

В начале 18 в. Пётр 1 начал реформу российских финансов. Стали вы-

пускаться крупные серебряные монеты - рубли, а также полтинники (50

коп.). Для упорядочения финансовой системы царь создал Камер-коллегию

по управлению доходами страны, Штатс-контор-коллегию по управлению

расходами и Ревизион-коллегию, контролировавшую первые две. Пётр 1 по-

ощрял развитие предпринимательства, однако препятствовал возникновению

независимых банков. Чтобы проводить реформы, нужно было сконцентриро-

вать все средства в одних, в данном случае царских, руках.

Первые банки в России были открыты в 1754 г.: Государственные за-

емные банки для дворянства ( иногда их называли просто Дворянские) и Банк

для поправления коммерции и купечества (Купеческий). В отличие от Запад-

ной Европы, где банки создавались частными лицами, в России их учреждало

правительство. Запрет на учреждение частных банков существовал в России

вплоть до 1870 г. Дворянские банки в 1781 г. слились в единый Государст-

венный заёмный банк, который предоставлял денежные займы помещикам

под залог имущества. Деньги выдавали под льготные проценты и на большой

срок; возвращались они очень медленно и неаккуратно. Деятельность Купе-

ческого банка была малоуспешной, и в 1770 г. его закрыли. В 1772 г. в Мо-

скве и Санкт-Петербурге появились ссудные и сохранные кассы, а также

приказы общественного призрения: они поддерживали мелкопоместное и ра-

зорившееся дворянство. Существовал ещё Медный банк, который выдавал

ссуды купечеству медными деньгами.

До начала первой мировой войны и Октябрьской революции 1917

года Россия имела развитую кредитную систему и устойчивое денежное об-

ращение.

Основой кредитной системы служил Государственный банк России,

который был организован в 1860 году на базе ассигнационного и заёмного

банков, учрежденных ещё при Екатерине 11.

В отличие от центральных банков Западной Европы и США, Государ-

ственный банк России сочетал в своей деятельности выполнение эмиссион-

ных и различных торговых операций, особенно в торговле хлебом, экспорт

которого был главным источником иностранной валюты. Госбанк имел соб-

ственные крупные элеваторы и зернохранилища, расположенные в районах,

где отсутствовали банковские учреждения. На них ссуды под залог выдава-

147

лись зерном. В 1913 году 50% кредитных операций в сфере торговли были

связаны с экспортом зерна. Кроме хлебной торговли Госбанк посредством

кредитов участвовал в торговле лесом, сахаром, текстилем и другими экс-

портными товарами.

Государственный банк России являлся «банком банков». В нем имели

счета и хранили свои резервы коммерческие банки.

Банковская система страны в основном сложилась к 1909-1914 гг. В её

центре находился Государственный банк, который хранил золотой запас

страны и руководил выпуском денег. Он контролировал крупные частные

(коммерческие) банки, которые финансировали развитие экономики страны.

В 1914 году сеть Госбанка включала 10 контор и 125 отделений, наряду

с этим Госбанк управлял деятельностью системы сберегательных касс Рос-

сии, их количество превышало 8 тысяч, свободные остатки денег в виде на-

коплений населения хранились в Госбанке, который использовал деньги

сберкасс на поддержку Правительства, инвестируя их в облигации государ-

ственных займов. Кроме этого, банковские операции осуществлялись 791 ме-

стным (уездным) казначейством.

Российский бюджет не имел дефицита, и казначейство постоянно рас-

полагало крупными денежными запасами, хранящимися в Госбанке. Это об-

стоятельство позволяло Госбанку эффективно функционировать, не прибегая

к эмиссии, как к источнику увеличения пассивов. Деньги казначейства были

основным ресурсом Госбанка. Их доля в депозитах постоянно возрастала и

незадолго до начала первой мировой войны достигала 73%.

Значение Госбанка России как эмиссионного учреждения особенно

возросло после проведенной министерством финансов Сергеем Юльевичем

Витте денежной реформы 1895-1897г.г., в результате которой в обращение

были выпущены золотые монеты достоинством в 5, 7, 10 и 15 рублей. Со-

держание рубля было определено 0,7742г чистого золота.

Рубль стал одним из самых устойчивых валют мира. Его эквивалент

равнялся примерно половине доллара США или двум германским маркам.

Стабильность рубля обеспечивалась огромным золотым запасом России и

порядком выпуска в обращение бумажных денег.

Государственному банку разрешалось выпускать бумажные деньги, не

покрытые золотом, лишь в пределах твёрдого лимита - 300 млн.руб. Вся

банковская эмиссия сверх этого должна была производиться только в преде-

лах золотого запаса, составляющего 1528 млн.руб., или почти 1200т. Значи-

тельное количество российского золота хранилось в зарубежных банках. С

началом первой мировой войны царское правительство постоянно увеличи-

вало денежные эмиссии под обязательства государственного казначейства. В

сентябре 1914г. Был отменён обмен банковских билетов на золото. Эмиссию,

148

как источник финансирования войны царское и временное правительства

использовали так широко, что в 1914-1917г.г. количество банковских биле-

тов увеличивалось почти в 12 раз, а золотом было обеспечено всего 5,5%.

В 1917 г. В результате Октябрьской революции Россия вступила в но-

вый этап своего развития. Определяя пути перехода к ним власти, большеви-

ки придавали большое значение овладению банковской системой. Был при-

нят декрет о национализации банков, а Государственный банк был переиме-

нован в Народный банк. Все петроградские коммерческие банки реорганизо-

ваны в 4 отделения Народного банка, начавшие функционировать в первой

декаде февраля 1918 г.

Национализация коммерческих банков в других местах России и пере-

дача их активов и пассивов Народному банку завершилась в сентябре 1918 г.

В декабре 1917 г. Народный банк проводил только кредитные опера-

ции, связанные с финансированием военных нужд, а также с обеспечением

продовольствием и топливом крупных городов. Банк прекратил операции с

ценными бумагами, ибо Советское правительство аннулировало все внутрен-

ние и внешние государственные займы, признало недействительными все ак-

ции и другие ценные бумаги. Всего декретами от 21 и от 26 января 1918 г.

Было аннулировано 87 внутренних займов, 13 займов у иностранных банков

и 137 железнодорожных займов, гарантированных Правительством.

В 1919 г. Прекратилось кредитование промышленности, и все доходы

предприятий при сохраняющихся ещё денежных отношения должны были

передаваться казне. Если предприятия нуждались в денежных знаках, то они

беспрепятственно выдавались Народным банком. Бюджет хотя и составлял-

ся, но потерял своё практическое значение.

Идеологи партии и руководство России успешно проводили линию на

ликвидацию товарно-денежных отношений. Они считали, что вновь созда-

ваемое социалистическое общество должно жить и развиваться без использо-

вания денег. Было принято решение о ликвидации банковской системы и

декретом от 19 января 1920 г. Народный банк был упразднён, а его активы и

пассивы переданы Наркомфину, за которым сохранялось право эмиссии. Па-

раллельно политике на свертывание товарно-денежных отношений проводи-

лась политика, направленная на ликвидацию денег. Предполагалось, что не-

ограниченная эмиссия должна в короткий срок привести их к такой степени

обесценивания, что они сами по себе отомрут. Местным органам власти было

предоставлено право изготовления денег от имени Российского правительст-

ва по мере потребности.

Вплоть до начала 20-х гг. В стране ходили и царские рубли («николаев-

ки»), и деньги Временного правительства («керенки»). «Керенки» представ-

ляли собой обычные талоны достоинством 20 и 40 рублей. Выпускали их на

149

листах величиной с газетный разворот, даже не разрезая на отдельные биле-

ты.

В результате инфляции в промышленности стала распространенной

система безденежных расчетов. Центральные или местные власти выписыва-

ли распоряжения, по которым одни предприятия бесплатно отпускали свою

продукцию другим. Также бесплатно, по команде из центра, организации

снабжались сырьём, топливом, материалами. Налоги отменялись, долги ан-

нулировались. Банковский кредит был заменен централизованным государ-

ственным финансированием и материально-техническим снабжением.

С изменением экономического курса - введением новой экономической

политики (НЭП) - в стране стали проводить курс на стабилизацию рубля.

В стране обращались триллионы различных денежных знаков. С июля

1921 г. По январь 1922 г. Наркомат финансов выпустил на 14 трлн т.н. сов-

знаков.

Обесценение денег приняло такие масштабы, что трудно стало вести

счет деньгам, так как приходилось пользоваться цифрами, совершенно не-

применимыми а повседневном обиходе.

Руководство страны было вынуждено перейти к новой экономической

политике, которая возродила товарно-денежные отношения.

В октябре 1921 г. был вновь учрежден Государственный банк РСФСР, а

с июля 1923 г. - Государственный банк СССР. Правительство поручило Гос-

банку провести денежную реформу, в соответствии с которой было возмож-

но в течение некоторого периода обращение двух параллельных валют -

твердой и подверженной обесцениванию, при этом вторая должна была по-

степенно изыматься из оборота.

В течение 1922 - 1924 гг. Госбанк провёл три денежных реформы. В

1922 г. был выпущен в обращение рубль, обмениваемый на 10000 ранее эми-

тированных денежных знаков; в 1923 г. - новый рубль, обмениваемый на 100

руб. Образца 1922 г. В январе 1924 г. выпущены казначейские билеты досто-

инством в 1,3 и 5 руб. Десять рублей приравнивались к одному червонцу.

Новый рубль в течение трёх месяцев обменивался на 50000 руб. образца

1923 г. Таким образом за два года Госбанк уменьшил денежную массу в 50

трлн раз.

Новые деньги способствовали развитию товарно - денежных отноше-

ний и возрастанию роли Госбанка в экономике страны. Значительно расши-

рилась сеть учреждений Госбанка, в начале 1922 г. он имел всего 21 филиал,

а в 1929 г. функционировали 589 учреждений Госбанка. Свободное пред-

принимательство и динамичное развитие страны объективно требовали соз-

дания новых кредитных учреждений.

150

12 декабря 1922 г. На шведский капитал был образован Российский

коммерческий банк (Роскомбанк). Капитал банка составил 10 млн.руб. (5,2

млн.долл. США в ценах того периода). Это был первый банк, созданный в

России с помощью иностранного капитала. Его основная задача заключалась

в содействии торгово-промышленным \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_предприятиям в развитии внешней

торговли. В 1924 г. Акции банка были выкуплены Наркомвнешторгом и Гос-

банком, он стал называться Внешторгбанк.

В первый год новой экономической политики были воссозданы систе-

мы сельскохозяйственного кредита, сберегательных касс и ломбарды.

В июне 1927 г. Руководство страны приняло постановление «О прин-

ципах построения кредитной системы». Множественность банков, осуществ-

ляющих краткосрочное кредитование, порождало нездоровую конкуренцию

между ними. В соответствии с этим постановлением были разграничены

функции банков и усилена роль Госбанка как органа краткосрочного креди-

тования, а отраслевых банков - как органов долгосрочного кредита.

Сложившаяся в период нэпа кредитная система, состоявшая из многих

банков и банковских учреждений, и система коммерческого кредитования не

могли должным образом решить задачу концентрации денежных ресурсов и

их направления по строго целевому назначению.

Основной задачей кредитной реформы являлось сосредоточение в ру-

ках государства всех денежных ресурсов, с тем чтобы использовать их на це-

ли индустриализации в промышленности и коллективизации в сельском хо-

зяйстве.

В середине 1972 г. банковская система состояла из трех банков:

Госбанк СССР, Стройбанк СССР и Внешторгбанк СССР, которые имели

сеть филиалов по всей стране.

Госбанк не только выполнял функции единого кредитного центра стра-

ны, но и осуществлял операционно-кассовое обслуживание бюджета. Он ак-

кумулировал все поступления в бюджет и выдавал ассигнования из бюджета.

Взаимоотношения между предприятиями и бюджетом строились на заплани-

рованных отчислениях в бюджет и ассигнований из него. В случае отклоне-

ния от плана поступлений денег в бюджет Госбанк автоматически предос-

тавлял кредит. В результате ежегодно возрастали темпы инфляции, размеры

которой скрывались от населения.

В начале 80-х гг. На фоне ухудшающейся экономической ситуации

произошли первые изменения во внутренней политической обстановке. В

1985 г. Руководство страны открыто признало, что советская экономическая

система находится в состоянии кризиса и что необходима перестройка.

151

В целях усиления роли банков в повышении эффективности общест-

венного производства путём укрепления связи кредитного механизма с ко-

нечным результатом работы отраслей народного хозяйства в 1987 году было

принято решение реорганизовать систему спецбанков с учётом особенностей

сферы деятельности народнохозяйственных комплексов. В результате сфор-

мировалась система новых банков, включающая Промстройбанк СССР, Аг-

ропромбанк СССР, Жилсоцбанк СССР, Сбербанк СССР, Внешэкономбанк

СССР.

Промстройбанк СССР был призван осуществлять кредитно-расчетное

обслуживание основной эксплуатационной деятельности, финансирование и

кредитование капитальных вложений промышленности, строительной инду-

стрии, транспорта, связи и системы материально-технического снабжения.

Агропромбанк СССР создавался для выполнения банковских операций

предприятий, колхозов и других организаций, входящих в агропромышлен-

ный комплекс страны.

Жилсоцбанк СССР должен был производить операции по кредитно-

расчётному обслуживанию и финансированию жилищно-коммунального хо-

зяйства, государственной и кооперативной торговли, бытового обслужива-

ния, лёгкой и местной промышленности, а также сферы кооперативной и ин-

дивидуальной трудовой деятельности.

Сбербанк СССР - банк, созданный на базе сберегательных касс, был

призван аккумулировать сбережения населения и организовать для него без-

наличные расчёты. Ему предлагалось принять на кредитно - расчётное об-

служивание небольшие предприятия, а также организовать выдачу и погаше-

ние краткосрочных и долгосрочных ссуд гражданам в связи с их потреби-

тельскими нуждами. Сбербанку было поручено обслуживание внутреннего

государственного долга. Система Сбербанка охватывала более 70 тыс. сбере-

гательных касс.

Внешэкономбанк \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_СССР нацелен на обеспечение организации и прове-

дения расчётов по экспортно-импортным и неторговым операциям, кредито-

вания объединений, предприятий и организаций, осуществляющих внешне-

экономические связи. На этот банк возлагался контроль за исполнением

сводного валютного плана, рациональным и экономным использованием ва-

лютных ресурсов страны, проведением операций на международных валют-

ных и кредитных рынках, а также операций, связанных с наличной валютой и

валютными ценностями.

Изменились функции Госбанка СССР, ибо кредитование и расчётно-

кассовое обслуживание народного хозяйства он передал специализирован-

ным государственным банкам. Госбанку было предложено сконцентрировать

своё внимание на решении, главным образом, следующих задач:

152

− всемерном укреплении денежного обращения в стране, повышении

устойчивости и покупательной способности рубля, организации

оборота наличных денег;

− внедрении наиболее прогрессивных форм кредитования и расчётов,

способствующих укреплению оборачиваемости оборотных средств

и укреплению платежной дисциплины;

− координации функций специализированных банков и контроле по

всем основным направлениям их деятельности;

− выполнении совместно с Внешэкономбанком операций по исполь-

зованию иностранной валюты в стране и др.

Многие учреждения специализированных банков стали самостоятель-

но реорганизовываться в коммерческие банки, объявлять себя не зависимыми

от системы, которая ими ранее руководила. Начался массовый переход кли-

ентуры из учреждений государственных специализированных банков в ком-

мерческие. К концу 1990 г. была произведена административная ломка суще-

ствовавшей общесоюзному централизованной банковской системы. 2 декаб-

ря 1990 г. ВС РСФСР принял Закон «О банках и банковской деятельности в

РСФСР» и Закон «О Центральном банке в РСФСР», поэтому годом форми-

рования двухуровневой банковской системы считается 1990 г. Первый уро-

вень (верхний) представлен Центральным банком Российской Федерации и

его главными территориальными управлениями в областях и краях, а также

национальными банками республик, входящих в Российскую Федерацию.

Второй (нижний) уровень состоит из сети коммерческих банков и их филиа-

лов.

В стране уже функционировали более 300 коммерческих банков. Рос-

сийские законы закрепили начавшееся в стране создание новых банков, не

зависимых от органов власти при решении вопросов банковской коммерче-

ской деятельности. В России была ликвидирована государственная монопо-

лия в банковском деле. Правления специализированных банков упразднены.

Их филиалы путём разгосударствления и акционирования преобразовались в

коммерческие банки. Система коммерческих банков начала развиваться. К

концу 1993 г. на территории России функционировали более 2 тыс. таких

банков и тысячи их филиалов.

Банковская система России включает в себя Центральный банк Россий-

ской Федерации (Центробанк), который имеет разветвленную сеть отделений

и филиалов в регионах страны, и коммерческие банки.

Сам факт появления отдельных кредитных учреждений, которые ока-

зывают клиентуре разнообразные услуги по приему вкладов и предоставле-

нию кредитов не дает оснований говорить о становлении в том или ином го-

сударстве кредитной системы.

153

Таблица 5.1

Кредитная сис-

тема -

внутренне организованная, взаимосвязанная, объединенная

общими целями и задачами совокупность кредитных учре-

ждений конкретного государства. Возникает только тогда,

когда наряду с обычными банками возникают ЦБ, выпол-

няющие функции управления кредитной системой.

Таблица 5.2

Подсистемы организации кредитных

отношений: 

Звенья Кредитной системы:

− банковские институты;

− парабанковские институты.

− банки и другие учреждения бан-

ковского типа;

− специализированные финансо-

во-кредитные институты и поч-

тово-сберегательные институты

Таблица 5.3

КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ПАРАБАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Эмиссионные

банки:

Неэмиссионные

банки:

Специализиро-

ванные кредитно-

финансовые ин-

ституты

Почтово-

сберегательные

учреждения

− национальные

ЦБ;

− региональные

ЦБ.

− КБ;

− специализиро-

ванные банки:

− ипотечные;

− биржевые;

− инвестицион-

ные;

− инновацион-

ные;

− другие.

− лизинговые Ко;

− факторинговые

Ко;

− ломбарды;

− кредитные то-

варищества и

союзы;

− общества вза-

имного креди-

тования;

− страховые Ко;

− инвестицион-

ные Ко;

− ПФ;

− финансовые

Ко.

− почтовые отде-

ления;

− почтово-

сберегательные

учреждения.

Концерциальные, корпоративные, ассоциативные и дру-

гие объединения банков и парабанков

154

Классические банковские операции:

− привлечение средств на расчетные и срочные вклады;

− предоставление аккумулированных средств в ссуду на условиях

срочности, платности, возвратности;

− осуществление расчетов.

Современная кредитная система России сложилась в результате раз-

личных преобразований, произведенных в рамках банковской реформы, ко-

торые проводятся в нашей стране с 1987 года.

Как известно, ранее всю нашу банковскую систему представляли три

крупнейших государственных банка: Госбанк СССР, Стройбанк СССР и

Внешторгбанк СССР. Они являлись мощными монополизированными струк-

турами, имевшими сеть филиалов по всей стране. Наряду с банковским об-

служиванием клиентуры эти структуры выполняли властные функции с це-

лым рядом контрольных полномочий, что в тот период соответствовало схе-

ме административно-командного управления экономикой.

На первом этапе реорганизации банковской системы в 1987 г. в нее

входили Госбанк СССР, Агропромбанк СССР, Промстройбанк СССР, Жил-

соцбанк СССР, Сберегательный банк СССР и Внешторгбанк СССР. По фор-

ме собственности эти банки остались государственными, а по условиям дея-

тельности являлись коммерческими. Все они практически мало отличались

от прежних банковских структур. Поэтому на этом этапе существенных пре-

образований в банковской системе и коренных изменений в финансово - кре-

дитной политике не произошло.

В конце 1990 года произошли радикальные изменения банковской сис-

темы, которые послужили началом второго этапа банковской реформы. Эти

преобразования связаны с вступлением в силу Закона РСФСР от 2 декабря

1990 года « О Центральном банке РСФСР (Банке России)» и Закона РСФСР

от 2 декабря 1990 г. « О банках и банковской деятельности в РСФСР» ( вто-

рая редакция закона «О Банке России» от 26 апреля 1995г., «О банках и бан-

ковской деятельности» от 7 июля 1995г.)

Таблица 5.4

Банковская система (Российское законодательство)

1 уровень: Центральный банк

2 уровень: − Банк Внешней Торговли;

− Сбербанк РФ;

− Региональные и муниципальные КБ различных видов;

− другие кредитные учреждения, получившие лицензию на

осуществление отдельных банковских операций;

155

В результате реформы отношения банков с клиентурой основываются

на традиционных принципах рыночной экономики. Ранее банки осуществ-

ляли “контроль рублем” за выполнением предприятиями народнохозяйст-

венных планов.

В отличие от организационной схемы банковской системы, построения

институциональной схемы более разнообразны и по классификационным

признакам, и по составу сегментов. Необходимо определить общий состав

элементов, которые должны входить в банковскую систему, их классифика-

ционные признаки, задачи, функции, операции.

Основные структуры и признаки, определяющие институциональную

схему банковской системы.

Центральные банки – самостоятельные, но подконтрольные государст-

ву кредитные организации, в основные задачи и функции которых входит:

− обеспечение устойчивости национальной валюты, минимизация ин-

фляции (эмиссия наличных денег и организация их обращения, оп-

ределение системы, порядка и формы расчетов, разработка и прове-

дение единой денежно кредитной политики, регулирование денеж-

ного обращения, валютное регулирование и валютный контроль);

− обеспечение эффективности и стабильности банковской системы

(государственная регистрация, выдача и отзыв лицензий коммерче-

ских банков, установление правил бухгалтерского учета, регистра-

ция выпуска и размещения ценных бумаг банков, не относящихся к

эмиссионным, кредитор последней инстанции коммерческих бан-

ков, банковские операции по поручению Правительства).

В организационную структуру банка России входят:

− центральный аппарат с функциональными службами, департамен-

тами и управлениями;

− территориальные учреждения;

− расчетно-кассовые центры;

− полевые учреждения;

− учебные заведения.

Агенства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО) как

представители параллельных структур демонополизированного уровня орга-

156

нов банковского надзора. АРКО учрежден Правительством и Банком России

в качестве небанковской кредитной организации, в задачи которой входят:

− оперативная работа по взаимодействию с восстанавливаемыми бан-

ками из числа проблемных (работа с «плохими» активами, участие в

управлении, оказание экономической поддержки);

− участие в проведении ликвидации обанкротившихся банков, в том

числе и по реализации имущества ликвидируемых банков.

Банки (кредитные учреждения) с контрольным пакетом в акционерном

капитале, принадлежащим государству (Центральному банку, Правительст-

ву, региональным властям),осуществляют банковскую деятельность под дос-

таточно жестким контролем, но с высоким уровнем государственной гаран-

тии, что определяет высокий уровень доверия к ним.

Универсальные коммерческие банки (кредитные учреждения), в основе

формирования которых может лежать либо их величина (размер), либо осо-

бая системообразующая роль, либо наличие у них генеральной лицензии.

Отличительной чертой этих банков является осуществление полного ком-

плекса банковской деятельности по привлечению и размещению ресурсов,

расчетам и инвестициям, операциям с валютой, ценными бумагами, драго-

ценными металлами, а также депозитарные и консультационные услуги.

Специализированные коммерческие банки (кредитные учреждения),

сформировавшие в своей политике определенные приоритеты деятельности.

Это предполагает известные ограничения проводимых ими операций и сде-

лок, но и высокий уровень качества, профессионализма и компетентности по

их ведущим направлениям. Специализация банка идентифицируется в его на-

звании, приоритетах политики или в рекламном лозунге и может иметь раз-

личные базовые классификационные признаки:

− отраслевая специализация;

− субъективная специализация;

− территориальная специализация;

− функциональная специализация;

− клиентская специализация;

− национально-религиозная, экологическая и др. подобные специали-

зации.

Небанковские кредитные организации – НКО, осуществляют одну или

несколько операций, но не в полном комплексе. Кредитные организации это-

го типа имеют различные основы их формирования и функционирования.

157

Коммерческие объединения кредитных организаций (группы и холдин-

ги) или объединения с участием кредитных организаций (финансово-

промышленные группы) создаются путем заключения соответствующего до-

говора между участниками с делегированием полномочий или на основе уча-

стия ведущей структуры в капитале подчиненных. Целью таких объединений

могут быть проведение совместных операций, реализация совместных про-

грамм и проектов с целью извлечения прибыли, развития, успешной нейтра-

лизации конкурентов, управления рисками.

Филиалы и представительства иностранных банков действуют в Рос-

сийской банковской системе в рамках жестких надзорных нормативов и квот,

ограничиваясь обычно обслуживанием физических и юридических лиц.

Банковская инфраструктура – объединяет учреждения и организации,

профессионально обеспечивающие деятельность любых кредитных органи-

заций всех уровней, проведение ими банковских операций и сделок. Инфор-

мационное обеспечение; научное, правовое и методическое обеспечение;

кадровое обеспечение; обеспечение средствами связи, коммуникации; обес-

печение безопасности деятельности, экономической информации и т.д.

Институциональная схема построения банковской системы России ба-

зируется на нескольких принципах.

1. Иерархический принцип выделяет в банковской системе отдельные

сегменты – уровни на основе отношений внеструктурной подчиненности.

Верхний (управляющий) иерархический уровень включает Централь-

ный банк России и АРКО как представитель параллельных структур банков-

ского надзора, а нижний (управляемый) – все типы кредитных учреждений и

в определенной мере коммерческие банковские объединения и банковскую

инфраструктуру.

2. Функционально-регулирующий принцип разделяет банковскую сис-

тему на отдельные сегменты – слои на основе функций, приданных им эле-

ментам, специализации проводимых ими операций, а также характера над-

зорных требований, жесткости полномочий банковского надзора.

3. Организационно-иерархический принцип предполагает максимально

полное выделение всех функционирующих элементов банковской системы, в

том числе и входящих во внутренние иерархии: центральный аппарат, терри-

ториальные отделения, полевые учреждения, расчетно-кассовые центры,

учебные заведения и центры, отделения, филиалы, представительства, ин-

формационно-аналитические центры, газеты и журналы, обменные пункты,

банкоматы и др.

Вопросы по лекции:

158

1. Какой путь развития прошло банковское дело в России?

2. Когда и на основе каких банков был образован государственный банк Рос-

сийской империи?

3. Что из себя представляет кредитная система государства?

4. Как построена банковская система современной России?

5. Что такое институциональная структура государства?

Список литературы:

1. Букато В.И., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России. Москва

«Финансы и статистика», 1996 г., 335 стр.

2. Банковское дело. Справочное пособие. Под \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ред. к.э.н. Ю.А.Бабичевой, Мо-

сква «Экономика» 1994г.,397 стр.

3. Балабанов А.И., Боровикова Вик.А., Боровкова Вал. А., Гончарук О.В.,

Крамарев А.Н., Мурашова С.В., Пирогова О.Е. Банки и банковское дело, 2-е

издание, Москва - Санкт-Петербург - Нижний Новгород – Воронеж - Рос-

тов-на–Дону – Екатеринбург – Самара – Новосибирск – Киев – Харьков -

Минск, 2007г. 448 стр.

4. Глушкова И.Б. Банковское дело, Москва «Академический проект», 2007г.

428 стр.

**Тема 5.2.Первый уровень банковской системы**

Статус, цели деятельности, функции и полномочия ЦБРФ (Банка Рос-

сии) определяются Конституцией РФ, Федеральным законом «О централь-

ном банке РФ (Банке России)» и другими федеральными законами.

Сущность центрального банка заключается в посредничестве между

государством и экономикой, регулировании денежных и кредитных потоков.

Центральный банк – орган регулирования, сочетающий черты банка и госу-

дарственного ведомства.

Центральные банки – наиболее крупные банки страны, играющие роль

центра банковской системы – наделяются особыми полномочиями.

В связи с необходимостью разграничения государственных финансов и

банковских ресурсов, то есть ограничению прав правительства по использо-

ванию средств центрального банка, они имеют особый статус. Большинство

Центральных банков относительно независимые.

159

Статус независимого органа определяется следующими критериями:

1. Участие государства в уставном капитале центрального банка. Исто-

рически центральные банки возникли как акционерные компании (общества),

капитал которых принадлежит государству полностью или частично, то есть

его контрольный пакет. Банк России имеет уставный капитал в размере 3

млрд. руб.

2. Экономическая самостоятельность. Государство не отвечает по обя-

зательствам Банка России, а Банк России – по обязательствам государства.

Банк России осуществляет полномочия по владению, пользованию и распо-

ряжению имуществом Банка России, включая \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_золотовалютные резервы Банка

России.

Банк России является юридическим лицом. Банк России имеет печать с

изображением Государственного герба РФ и со своим наименованием.

Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федераль-

ной собственностью.

Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов.

Разница между суммой доходов от банковских операций и сделок, и доходов

от участия в капиталах кредитных организаций и расходами, связанными с

осуществлением банком России своих функций, представляет собой прибыль

Банка России.

Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального собра-

ния РФ. Государственной Думе:

− рассматривает основные направления государственной денежно-

кредитной политики;

− рассматривает годовой отчет банка России;

− принимает решение о проверке Счетной палатой РФ финансово-

хозяйственной деятельности Банка России, его структурных подраз-

делений и учреждений.

− назначает на должность и освобождает от должности Председателя

Банка России по представлению президента РФ;

− назначает на должность и освобождает от должности членов Совета

директоров банка России по представлению Председателя Банка

России, согласованному с Президентом РФ;

− направляет и отзывает представителей Государственной Думы в

Национальном банковском совете в рамках своей квоты.

Банк России участвует в разработке экономической политики Прави-

тельства РФ, Председатель Банка России участвует в заседаниях Правитель-

ства РФ, а также может принимать участие в заседаниях Государственной

Думы при рассмотрении законопроектов, касающихся вопросов экономиче-

ской, финансовой, кредитной и банковской политики.

160

Министр финансов РФ и министр экономического развития и торговли

РФ участвуют в заседаниях Совета директоров с правом совещательного го-

лоса.

Банк России и Правительство РФ информируют друг друга о предпола-

гаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют

свою политику, проводят регулярные взаимные консультации.

Банк России консультирует Министерство финансов РФ по вопросам

выпуска государственных ценных бумаг РФ и погашения государственного

долга РФ с учетом их взаимодействия на состояние банковской системы РФ

и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики.

Средства федерального бюджета и средства государственных внебюд-

жетных фондов хранятся в Банке России.

Банк России без взимания комиссионного вознаграждения осуществля-

ет операции со средствами федерального бюджета, средствами государст-

венных внебюджетных фондов, средствами бюджетов субъектов РФ и сред-

ствами местных бюджетов, а также операции по обслуживанию государст-

венного долга РФ и операции с золотовалютными резервами.

Структура банка России и взаимодействие всех его звеньев опираются

на основные принципы:

Принцип централизации: Банк России образует единую централизо-

ванную систему, в основе которой лежит принцип вертикального построе-

ния. Вертикальная структура включает: центральный аппарат, территориаль-

ные учреждения, расчетно-кассовые центры, полевые учреждения, учебные

заведения и другие организации, в том числе подразделения безопасности и

Российское объединение инкассации, которые необходимы для осуществле-

ния деятельности Банка России.

Центральный аппарат Банка России включает департаменты и главные

управления. Непосредственное управление Банком России осуществляет Со-

вет директоров и Председатель Банка России. В состав Совета входит Пред-

седатель Банка России и 12 выборных членов, работающих на постоянной

основе. Члены Совета директоров назначаются на должность Государствен-

ной думой сроком на четыре года по представлению Председателя банка Рос-

сии, согласованному с Президентом Российской Федерации. Кандидатура

Председателя представляется Президентом Российской Федерации Государ-

ственной Думе для утверждения сроком на 4 года. Одно и тоже лицо не мо-

жет занимать должность Председателя Банка России более 3-х сроков под-

ряд. Председатель представляет интересы Банка России в органах государст-

венной власти, в отношениях с кредитными организациями как внутри стра-

ны так и за ее пределами, а также с международными финансовыми органи-

зациями. В компетенцию Председателя банка России относится подбор чле-

нов Совета директоров, персональный состав которого после согласования с

Президентом предлагается для утверждения Государственной Думе. На Со-

161

вет директоров и председателя Банка России возлагается ответственность за

деятельность и реализацию функций высшего органа банковской системы.

Численность Национального банковского совета составляет 12 человек,

из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания

РФ из числа членов Совета Федерации, трое - Государственной Думой из

числа депутатов Государственной Думы, трое - Президентом РФ, трое - пра-

вительством РФ. В состав Национального банковского совета входит также

Председатель Банка России.

Члены Национального банковского совета, за исключением Председа-

теля Банка России, не работают в Банке России на постоянной основе и эта

их деятельность не оплачивается.

Председатель Национального банковского совета избирается членами

Национального банковского совета из их числа большинством голосов от

общего числа членов Национального банковского совета.

В компетенцию Национального банковского совета входит следующее:

− рассмотрение проекта основных направлений единой государствен-

ной денежно-кредитной политики;

− рассмотрение вопросов совершенствования банковской системы

РФ;

− рассмотрение годового отчета Банка России;

− утверждение на основе предложений Совета директоров на очеред-

ной год не позднее 15 декабря предшествующего года: общего объ-

ема расходов на содержание служащих Банка России; общего объе-

ма расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и ме-

дицинское страхование служащих Банка России; общего объема ка-

питальных вложений; общего объема прочих административно-

хозяйственных расходов;

− ежеквартальное рассмотрение информации Совета директоров о:

реализации основных направлений единой государственной денеж-

но-кредитной политики; банковском регулировании и банковском

надзоре; реализации политики валютного регулирования и валютно-

го контроля; организации системы расчетов в РФ; исполнении сме-

ты расходов Банка России; подготовке проектов законодательных

актов и иных нормативных актов в области банковского дела.

Принцип вертикального построения распространяется на порядок при-

нятия решения и ответственность за результативность этих решений, систему

контроля в организационной структуре Банка России. Только вышестоящие

органы Банка России уполномочены принимать решения, обязательные для

исполнения нижестоящими учреждениями. Руководство, контроль, компе-

тенция структурных подразделений и организаций осуществляются также по

вертикали. Ни одно из подчиненных подразделений не вправе изменить ука-

зание вышестоящего органа.

162

Принцип конфиденциальности. Деятельность Банка России предпола-

гает соблюдение им банковской тайны. Должностные лица и служащие Банка

России несут ответственность за те направления их деятельности, которые

определены соответствующими правовыми рамками.

Принцип коллегиальности. Реализуется через формирование регламен-

та работы Национального банковского совета (коллегиального органа Банка

России) и Совета директоров, наделение их членов соответствующими пра-

вами и обязанностями, определение кворума, необходимого для принятия

решения. Решения Национального банковского совета принимаются боль-

шинством голосов от числа присутствующих членов национального совета

при кворуме в семь человек.

Принцип независимости - ключевой элемент статуса Центрального

Банка РФ - проявляется в том, что Банк России не входит в структуру феде-

ральных органов государственной власти и выступает как особый институт,

обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации де-

нежного обращения. Принцип независимости предполагает наличие у Банка

России: имущественных прав; самостоятельности в принятии решений; осо-

бой организационно-правовой формы; бюджетной независимости; особых

отношений с Правительством.

В структуру Банка России входит 25 департаментов и 2 главных управ-

ления.

Ведущими структурными подразделениями, через которые реализуют-

ся функции Банка России в рамках компетенции, определенной для них соот-

ветствующими нормативными документами, являются Главные управления

Центрального Банка (ГУ ЦБ) и Национальные банки (НБ) республик в соста-

ве Российской Федерации, которые являются территориальными учрежде-

ниями Банка России.

ГУ ЦБ являются обособленными по территориям субъектов Федерации

(республик, краев, областей, автономных округов, городов Москвы и Санкт-

Петербурга) и действуют на основании положения от 29.07.1998 г. № 46 « О

территориальных учреждениях Банка России».

Структура ГУ ЦБ создается на принципах построения структуры Цен-

трального Банка. Но как подразделения Банка России ГУ ЦБ не имеют само-

стоятельного статуса юридического лица, поэтому не имеют права прини-

мать нормативные акты, выдавать гарантии, поручительства, вексельные и

другие обязательства, предоставлять кредиты на финансирование дефицитов

федерального, краевого, местного бюджетов, бюджета государственных вне-

бюджетных фондов.

ГУ ЦБ не вправе осуществлять банковские операции в иностранной ва-

люте с юридическими и физическими лицами без разрешения банка России.

Вместе с тем ГУ ЦБ независимы в своей деятельности от органов всех ветвей

субъектов Федерации, органов местного самоуправления.

163

Задачами территориальных учреждений Банка России являются:

− проведение единой государственной денежно-кредитной политики,

направленной на защиту и обеспечение устойчивости рубля; разви-

тие и укрепление банковской системы РФ;

− обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования

платежной системы;

− осуществление регулирования и надзора за деятельностью кредит-

ных организаций;

− организация и контроль за деятельностью кредитных организаций

на рынке ценных бумаг;

− организация валютного контроля;

− проведение анализа состояния и перспектив развития экономики и

финансовых рынков региона.

Начальник территориального учреждения назначается и освобождается

от должности Председателем Банка России. Территориальное учреждение

владеет и пользуется имуществом, которым его наделяет Банк России, а так-

же распоряжается им в пределах, определяемых Банком России.

Структура ГУ ЦБ и схема должностных окладов служащих утвержда-

ются Председателем Банка России. Штатное расписание ГУ ЦБ, положение о

структурных подразделениях, должностные инструкции утверждаются на-

чальником ГУ ЦБ. Смета расходов на содержание аппарата и лимит капи-

тальных затрат ГУ ЦБ утверждаются Национальным банковским советом.

Типовая структура ГУ ЦБ представлена 10 управлениями с подчинен-

ными им отделами, которые наделяются соответствующими полномочиями:

− Управление регулирования денежного обращения и эмиссионно-

кассовой работы, которое представлено отделами: денежного обра-

щения; по работе с ценными бумагами, эмиссионно-кассовой рабо-

ты, хранения и перевозки ценностей;

− Управление валютного регулирования, валютного контроля, ино-

странных операций, в которое включены отделы: валютного регу-

лирования и контроля иностранных операций; информационно-

аналитический; методологии валютных операций;

− Сводно-экономическое управление с отделами: организации свод-

ной экономической работы; денежно-кредитного регулирования;

исследований, информации и статистики;

− Управление по надзору за деятельностью кредитных организаций, в

которое входят отделы: экономического анализа и регулирования

деятельности и санирования кредитных организаций; организации

банковского надзора и лицензирования банковской деятельности;

− Управление инспектирования кредитных организаций с отделами:

инспектирования кредитных организаций; информационно-

аналитического обеспечения и отчетности;

164

− Управление бухгалтерского учета, отчетности и расчетов, в которое

включены отделы: учета, отчетности и расчетов по работе с расчет-

ными центрами и кассовому исполнению бюджета; анализа сводно-

го баланса, бухгалтерской и статистической отчетности кредитных

организаций и РКЦ, платежных систем;

− Хозяйственно-эксплуатационное управление с отделами: матери-

ально - технического снабжения; транспортным и хозяйственным;

− Управление недвижимости, которое объединяет отделы: техниче-

ского надзора за недвижимостью; сопровождения инвестиций и ор-

ганизации конкурсов; эксплуатации объектов недвижимости; общий

отдел;

− Управление безопасности и защиты информации, которое состоит

из отделов: по защите государственной тайны; технических средств

охраны, внутриобъектового режима и защиты объектов; техниче-

ской защиты информации;

− Региональный центр информатизации. Объединяющий несколько

отделов, важнейшими из которых являются: отдел информатизации

управления банка, отдел по работе с учреждениями банка, отдел

системно-технического обеспечения и телекоммуникаций, отдел

технической поддержки, отдел эксплуатации банковских задач, от-

дел эксплуатации систем информационного обмена.

Деятельность всех управлений контролируется заместителями началь-

ника ГУ ЦБ РФ. Отделы по работе с персоналом, ревизионный и юридиче-

ский непосредственно подчиняются начальнику ГУ ЦБ РФ.

Особое место в деятельности ГУ ЦБ РФ занимают расчетно-кассовые

центры (РКЦ), которые функционируют в соответствии с решением Совета

директоров Банка России.

РКЦ и головной РКЦ (ГРКЦ) являются структурными подразделения-

ми Банка России, действующими в составе ГУ ЦБ РФ. Создание РКЦ

(ГРКЦ), реорганизация и ликвидация производятся по решению Совета ди-

ректоров Банка России. РКЦ (ГРКЦ) возглавляет начальник, назначаемый

начальником ГУ ЦБ РФ. Штатное расписание РКЦ утверждается также по

вертикали начальником ГУ ЦБ РФ.

Основная цель деятельности РКЦ - обеспечение эффективного, надеж-

ного и безопасного функционирования платежной системы РФ. РКЦ выпол-

няет следующие функции:

1) расчеты между кредитными организациями и их филиалами;

2) кассовое обслуживание кредитных организаций и их филиалов;

3) хранение наличных денег и других ценностей, совершение операций

с ними;

4) обеспечение учета и контроля расчетных и кассовых операций;

165

5) расчетно-кассовое обслуживание всех ветвей государственной вла-

сти и органов местного самоуправления, счетов бюджетов всех уровней и ор-

ганов федерального казначейства Министерства финансов РФ, государствен-

ных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, служащих

Банка России и других, если это предусмотрено федеральными законами;

6) обеспечение защиты ценностей, банковских документов, банковской

информации от несанкционированного доступа;

7) разработка и представление в ГУ ЦБ прогноза по эмиссионному ре-

зультату на предстоящий квартал по обслуживаемой территории;

8) установление предельных остатков денежной наличности в операци-

онных кассах кредитных организаций и их филиалов, других юридических

лиц и оперативный контроль за их соблюдением;

9) контроль за соблюдением отчетности кредитных организаций о кас-

совых оборотах;

10) составление на основании данных кредитных организаций календа-

ря выдач денег на оплату труда и представление его в ГУ ЦБ;

11) проверка в кредитных организациях работы по соблюдению поряд-

ка ведения кассовых операций;

12) регулирование обязательных резервов, депонируемых в Банке Рос-

сии, контроль за достоверностью расчетов, своевременностью и полнотой их

перечисления;

Кроме того, ГРКЦ наделен дополнительными функциями:

− осуществление транзитных и контрольных операций по расчетам с

кредитными организациями, расположенными на территории госу-

дарств СНГ, Балтии, Грузии;

− осуществление транзитных и контрольных операций по межрегио-

нальным и внутрирегиональным электронным платежам;

− обеспечение централизованного экспедирования почтовых расчет-

но-денежных документов на внутрирегиональном и межрегтональ-

ном уровнях при взаимодействии со специализированными служба-

ми доставки;

− осуществление денежных расчетов по итогам операций на органи-

зованном рынке ценных бумаг и других операций с ценными бума-

гами.

Реализация функций главных управлений Центрального банка РФ в

значительной степени зависит от уровня развития региональных центров ин-

форматизации (РЦИ). Возглавляет РЦИ на правах заместителя начальника

ГУ ЦБ директор. Задачами РЦИ являются:

− построение единой автоматизированной банковской системы регио-

на;

− автоматизация структурных подразделений ГУ ЦБ;

− коммуникационное обслуживание;

166

− содействие совершенствованию банковской системы.

Автоматизированная банковская система состоит из платежной систе-

мы и интегрированной информационной системы. В интегрированную ин-

формационную систему входят:

− информатизация внутрихозяйственной деятельности (бухгалтерский

учет, учет заработной платы, кадрового состава, основных средств и

др.);

− информатизация процессов денежно-кредитного оборота (работы с

ценными бумагами, эмиссионных операций, формирование досье

кредитных организаций на основе проверок и представляемой от-

четности и др.);

− процесс сбора, обработки, анализа статистической и финансовой от-

четности кредитных организаций (создание электронных форм от-

четности а пределах, утвержденных Банком России, и формирова-

ние по запросам данных для федеральных и местных структур в ли-

це налоговой инспекции, администрации).

Программное обеспечение разрабатывается специалистами РЦИ, по-

ступает централизовано из департамента информационных систем или поку-

пается у сторонних фирм.

В настоящее время 100% работников ГУ ЦБ работают на персональных

компьютерах. Поэтому активно решаются проблемы безопасности, несанк-

ционированного доступа, в связи с чем приобретается лицензионное и запа-

тентованное программное обеспечение, постоянно обновляются антивирус-

ные программы.

Автоматизацией платежных систем субъектов Федерации занимаются

отделы развития электронных технологий. Для банков разработана програм-

ма «Автоматизированное рабочее место кредитной организации», позволяю-

щая осуществлять набор электронных документов с бумажных копий (пла-

тежных поручений, платежных требований, аккредитивов и др.), распечатку

реестров, прием документов, поступающих из других банков, РКЦ, в том

числе межрегиональных, текстовых сообщений.

Программа «Автоматизированное рабочее место РКЦ» позволяет обра-

батывать платежи, пришедшие от кредитных организаций и других РКЦ, пе-

чать реестров, формирование подтверждений, выписок состояний по коррес-

пондентским счетам.

Кроме того, в РКЦ существует развернутая система «Автоматизиро-

ванное рабочее место исполнителя». Для сети казначейства разработаны про-

граммы «Клиент-РКЦ» и «Автоматизированное рабочее место казначейства».

Полевые учреждения Банка России предназначены для банковского об-

служивания воинских частей, учреждений и организаций Министерства обо-

роны РФ, иных государственных органов и юридических лиц, обеспечиваю-

щих безопасность РФ, а также физических лиц, проживающих на территори-

167

ях объектов, в тех случаях, когда создание и функционирование территори-

альных учреждений Банка России невозможны.

Таким образом, на всех уровнях системы Банка России динамично из-

меняется структура и функциональные обязанности каждого из подразделе-

ний исходя из потребностей развития денежно-кредитного \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_механизма страны

и отдельных регионов.

Целями деятельности Банка России являются:

− защита и обеспечение устойчивости рубля;

− развитие и укрепление банковской системы РФ;

− обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования

платежной системы.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Банк России выполняет следующие функции**:**

− во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит

единую государственную денежно-кредитную политику;

− монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует

наличное денежное обращение;

− является кредитором последней инстанции для кредитных органи-

заций, организует систему их рефинансирования;

− устанавливает правила осуществления расчетов в РФ;

− устанавливает правила проведения банковских операций;

− осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюд-

жетной системы РФ, если иное не установлено федеральными зако-

нами, посредством проведения расчетов по поручению уполномо-

ченных органов исполнительной власти и государственных вне-

бюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполне-

ния и исполнение бюджетов;

− осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами

Банка России;

− принимает решение о государственной регистрации кредитных ор-

ганизаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществ-

ление банковских операций, приостанавливает их действие и отзы-

вает их;

− осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и

банковских групп;

− регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитных организаций в со-

ответствии с федеральными законами;

− осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства РФ

все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для

выполнения функций Банка России;

− организует и осуществляет валютное регулирование и валютный

контроль в соответствии с законодательством РФ;

168

− определяет порядок осуществления расчетов с международными ор-

ганизациями, иностранными государствами, а также с юридически-

ми и физическими лицами;

− устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для бан-

ковской системы РФ;

− устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют

по отношению к рублю;

− принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и

организует составление платежного баланса РФ;

− устанавливает порядок и условия осуществления валютными бир-

жами деятельности по организации проведения операций по покуп-

ке и продаже иностранной валюты, осуществляет выдачу, приоста-

новление и отзыв разрешений валютным биржам на организацию

проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты;

− проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в це-

лом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-

финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие

материалы и статистические данные;

− осуществляет иные функции в соответствии с федеральными зако-

нами.

Не подлежат государственной регистрации нормативные акты Банка

России, устанавливающие:

− курсы иностранных валют по отношению к рублю;

− изменение процентных ставок;

− размер резервных требований;

− размеры обязательных нормативов для кредитных организаций и

банковских групп;

− прямые количественные ограничения;

− правила бухгалтерского учета и отчетности для Банка России;

− порядок обеспечения функционирования системы Банка России.

Банк России имеет право осуществлять следующие банковские опера-

ции и сделки с российскими и иностранными кредитными организациями,

Правительством РФ для достижения целей, предусмотренных Федеральным

законом:

− предоставлять кредиты на срок не более одного года под обеспече-

ние ценными бумагами и другими активами, если иное не преду-

смотрено федеральным законом о федеральном бюджете;

− покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом

рынке;

− покупать и продавать облигации, эмитированные Банком России, и

депозитные сертификаты;

169

− покупать и продавать иностранную валюту, а также платежные до-

кументы и обязательства, номинированные в иностранной валюте,

выставленные российскими и иностранными кредитными организа-

циями;

− покупать, хранить, продавать драгоценные металлы и иные виды

валютных ценностей;

− проводить расчетные, кассовые и депозитные операции, принимать

на хранение и в управление ценные бумаги и другие активы;

− выдавать поручительства и банковские гарантии;

− осуществлять операции с финансовыми инструментами, используе-

мыми для управления финансовыми рисками;

− открывать счета в российских и иностранных кредитных организа-

циях на территории РФ и территориях иностранных государств;

− выставлять чеки и векселя в любой валюте;

− осуществлять другие банковские операции и сделки от своего имени

в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в между-

народной банковской практике.

Банк России не имеет права:

− осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не

имеющими лицензии на осуществление банковских операций, и фи-

зическими лицами, за исключением случаев, предусмотренных

статьей 48 ФЗ о ЦБР.

− приобретать акции (доли) кредитных и иных организаций, за ис-

ключением случаев, предусмотренных статьями 8 и 9 ФЗ о ЦБР;

− осуществлять операции с недвижимостью, за исключением случаев,

связанных с обеспечением деятельности Банка России и его органи-

заций;

− заниматься торговой и производственной деятельностью, за исклю-

чением случае, предусмотренных ФЗ;

− пролонгировать предоставленные кредиты. Исключение может быть

сделано по решению Совета директоров.

После утверждения годовой финансовой отчетности Банка России со-

ветом директоров Банк России перечисляет в федеральный бюджет 50% фак-

тически полученной прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов в

соответствии с Налоговым кодексом РФ. Оставшаяся прибыль Банка России

направляется Советом директоров в резервы и фонды различного назначе-

ния.

Налоги и сборы уплачиваются Банком России и его организациями в

соответствии с налоговым кодексом РФ

Вопросы по лекции:

1. Что такое Центральный банк РФ.

170

2. Каковы основные цели деятельности Центрального банка.

3. Кто назначает председателя Центрального банка?

4. Какова структура управления Центральным банком?

5. Какие функции Центрального банка закреплены в ФЗ «О центральном

банке РФ»?

6. Какие операции выполняет Центральный банк?

7. Как центральный банк платит налоги?

8. Какие организации имеют право проверять деятельность Центрального

банка?

9. Как часто и перед кем отчитывается Центральный банк?

Список литература:

1. Федеральный закон «О центральном банке Российской Федерации (Банке

России).

2. Основы банковской деятельности (Банковское дело), Учебное пособие, под

ред д.э.н. проф.Тагирбекова К.Р.,.Москва, «ИНФРА-М» «Весь МИР»,

2001г.,716 стр.

3. Глушкова Н.Б. Банковское дело , Москва «Академический проект» 2007г.,

428 стр.

4. Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., И.Д.Мамонова., Организация деятельности

Центрального банка. Москва «Кнорус» 2006г.,430 стр.

**Тема 5.3. Второй уровень банковской системы РФ**

Низовое звено банковской системы состоит из сети самостоятельных

кредитно-финансовых учреждений, непосредственно выполняющих функции

кредитно-расчетного обслуживания клиентуры на коммерческих принципах.

Банк - коммерческое учреждение, являющееся юридическим лицом,

которому в соответствии с законом и на основании лицензии, выданной Цен-

тральным банком, предоставлено право привлекать денежные средства юри-

дических и физических лиц и от своего имени размещать их на условиях

возвратности, платности и срочности, а также осуществлять другие банков-

ские операции.

Исходя из данного определения можно выделить функции банка, со-

гласно современной теории их три:

1) функция аккумуляции средств;

2) функция трансформации ресурсов;

3) функция регулирования денежного оборота.

В соответствии с выполняемыми функциями банк собирает свободные,

временно неиспользуемые денежные ресурсы и капиталы своих клиентов.

171

Предприятия открывают в банке счета и, используя денежные средства с

этих счетов, проводят наличные и безналичные расчеты. Физические лица

вносят свои денежные средства во вклады, дающие банку возможность

трансформировать их в кредиты и применять для других денежных опера-

ций, сокращая при этом экономические риски по сравнению с рисками при

прямых сделках между кредитором и заемщиком. Платежные операции бан-

ка, создание им платежных инструментов (банкнот, чеков, векселей, серти-

фикатов и др.) позволяют регулировать денежный оборот, делать его более

экономичным за счет совершения безналичных операций.

Банковская деятельность – это деятельность денежно-кредитного ин-

ститута в сфере экономических отношений. От результатов деятельности

банков зависит не только развитие экономики страны, но и социальная атмо-

сфера в обществе. Общеэкономические и банковские кризисы приводят к

значительным убыткам, банкротству предприятий и кредитных организаций,

обесценению или утрате накоплений и вкладов граждан, к возникновению

напряженности в общественных отношениях, снижению имиджа банка как

социально-экономического института.

Деятельность банка как выражение его экономических отношений с

клиентами определяется его сущностью, функциями и назначением в эконо-

мике. Банковская деятельность имеет определенные особенности.

1. Банк работает в сфере обмена, а не в сфере производства, но затраги-

вает и производство, так как обслуживает производственные потребности

(накопление производственных материалов, приобретение новой техники и

оборудования), но сам процесс отражает деятельность экономических субъ-

ектов по перераспределению (обмену) созданных материальных благ.

2. Банк – это торговый институт, мотивы коммерции преобладают в его

деятельности. Вся его деятельность заключена в покупке ресурсов по одной

цене и продаже по другой, более дорогой цене.

3. Банк – это коммерческое предприятие. Операции как эмиссионных,

так и коммерческих банков совершаются на платной основе. За предостав-

ляемые кредиты они получают ссудный процент, за расчетные, кассовые и

другие операции, выполняемые по поручению своих клиентов, - определен-

ную комиссию.

4. Деятельность банка носит предпринимательский характер. Благодаря

банку бездействующие капиталы одних экономических субъектов начинают

«работать» у других. Благодаря энергии перераспределения капиталов между

экономическими субъектами, отраслями, территориями и странами банки

усиливают производительное движение материальных, трудовых и денежных

ресурсов, содействуют реализации различных экономических проектов.

5. Банк – это не только коммерческое предприятие, но и общественный

институт. Банк помогает соблюдать общественные интересы, работает для

172

удовлетворения общественных потребностей, при этом банковская деятель-

ность носит не политический, а экономический характер.

Работая в сфере обмена, банк действует как производительный инсти-

тут, осуществляющий регулирование денежного оборота в наличной и безна-

личной формах.

Банком является организация, которая выполняет три банковские опе-

рации одновременно, кредитная , депозитная и расчетная.

Коммерческие банки (универсальные) осуществляют все виды расчет-

но-кредитных и финансовых операций, связанных с обслуживанием хозяйст-

венной деятельности своих клиентов. Отдельные банковские операции могут

совершать и другие кредитные учреждения, не являющиеся банками.

В отличие от ЦБР:

− КБ существуют на основании любой формы собственности;

− не зависят от органов государственной власти и управления при

принятии ими решений, связанных с обслуживанием хозяйственной

деятельности своих клиентов;

− действуют на основании своих Уставов, зарегистрированных в ЦБ;

− УК складывается из средств юридических и физических лиц и слу-

жит обеспечением обязательств банка.

Операции коммерческого банка ( согласно выданной лицензии ):

− Привлечение вкладов и депозитов.

− Предоставление кредитов по соглашению с заемщиком.

− Открытие и ведение счетов клиентов.

− Осуществление расчетов по поручению клиентов и ведение их кас-

сового обслуживания.

− Финансирование капитальных вложений по поручению или за счет

собственных средств.

− Осуществление операций с ценными бумагами.

− Осуществление валютных операций.

− Другие.

Операция – это конкретный вид действий по созданию продукта. Бан-

ковская деятельность представляет собой сложный многообразный процесс,

который реализуется только в рамках банковской системы, подчиняется еди-

ным правилам ведения операций. Операции осуществляются посредством

финансовых, бухгалтерских и технических приемов и способов, в совокупно-

сти образующих определенную технологию банковских услуг.

Банковская деятельность, будучи единой по своей сущности, может

иметь определенные особенности, связанные с различием направлений дея-

тельности того или иного банка.

Отношения банков с клиентурой строятся на договорной основе, госу-

дарство не отвечает за обязательства КБ, как и КБ не отвечают за обязатель-

173

ства государства, кроме случаев, предусмотренных законом или, когда они

сами взяли на себя такие обязательства.

Контроль, осуществляемый КБ за деятельностью клиентов, носит гра-

жданско-правовой характер и направлен на обеспечение интересов самого

банка, но в указанных законодательством случаях они уполномочены прово-

дить контроль в интересах государства:

− проведение валютного контроля:

− контроля за соблюдением валютного законодательства;

− за своевременной и полной реализацией, установленной части экс-

портной выручки на внутреннем валютном рынке.

− соблюдение организациями порядка ведения кассовых операций.

По своей природе операции коммерческого банка делятся на банков-

ские и небанковские. К банковским относятся те, которые вытекают непо-

средственно из сущности банка, исторически закрепились за ним как денеж-

но-кредитным институтом.

Согласно статье 5 Закона «О банках и банковской деятельности», к

банковским операциям относятся:

− привлечение денежных средств физических и юридических лиц во

вклады (до востребования и на определенный срок);

− размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;

− открытие и ведение банковских счетов физических и юридических

лиц;

− осуществление расчетов по поручению физических и юридических

лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;

− инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных

документов и кассовое обслуживание физических и юридических

лиц;

− купля - продажа иностранной валюты в наличной и безналичной

формах;

− привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

− выдача банковских гарантий.

− Осуществление переводов денежных средств по поручению физиче-

ских лиц без открытия банковских счетов (за исключением почто-

вых переводов).

Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» разрешает

банкам заниматься размещением, подпиской и хранением ценных бумаг. Эти

операции не имеют статуса банковских, поскольку являются специфически-

ми для другого экономического института – биржи. Кроме вышеперечислен-

ных банк по законодательству имеет право совершать следующие сделки:

− выдача поручительства за третьих лиц, предусматривающих испол-

нение обязательств в денежной форме;

174

− приобретение права требования от третьих лиц исполнения обяза-

тельств в денежной форме;

− доверительное управление денежными средствами и иным имуще-

ством по договору с физическими и юридическими лицами;

− осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценны-

ми камнями;

− предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специ-

альных помещений или находящихся в них сейфов для хранения до-

кументов и ценностей;

− лизинговые операции;

− оказание консультационных и информационных услуг.

Эти операции и сделки составляют дополнительные виды деятельно-

сти, которыми банкам разрешено заниматься.

Закон предписывает и те виды деятельности, которыми банкам зани-

маться запрещено. К их числу относятся производственная, торговая и стра-

ховая деятельность.

Банк- экономическое предприятие, главным в деятельности которого

является реализация его экономических интересов. Он производит свой про-

дукт, который носит стоимостной характер.

Продуктом банка служат платежные средства, которые вместе с кре-

дитом входят в денежный оборот. Банковский продукт обладает рядом отли-

чительных особенностей и носит в основном нематериальный характер. Как

правило это безналичная форма, предстающая как записи по счетам; вещест-

венная форма – банкноты центрального банка, различные денежно-расчетные

документы. Банковский продукт создается на определенных направлениях

деятельности. Каждому продукту соответствует услуга, которая представляет

совокупность действий, процесс создания банковского продукта.

Услуги:

− организация расчетов наличной и безналичной формы,

− вклады,

− кредиты,

− предоставление гарантий,

− консультации,

− другие.

Продукт эмиссионного банка - деньги, как особый товар, обменивае-

мый на продукт другого труда.

В отличии от других предприятий, продукт КБ не подлежит складиро-

ванию, хотя и носит материальный характер.

Особенности продукта КБ:

− Его не всегда можно ощутить физически, но это деятельность,

имеющая в своем основании общественные затраты.

− Имеет свойство самовозрастающей стоимости.

175

Ресурсы, получаемые от вкладчиков не бесплатны для кредитного уч-

реждения они должны быть использованы так, чтобы не только вернуть их

вкладчикам, но и обеспечить прирост, достаточный для выплаты процентов

по вкладам, компенсационных расходов и получения прибыли (хотя бы ми-

нимальной).

Принципы банковской деятельности:

− прибыльность: прибыль \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_- официальный основной показатель дея-

тельности банка.

− прибыль банка - разница процентов полученных и выплаченных +

комиссионные за оказание услуг

− спекулятивный принцип: наиболее дешевое привлечение капитала и

его размещение по максимальным ставкам.

− рискованность: КБ рискует только величиной своего капитала.

Должно действовать правило - все для безопасности клиента на ос-

новании партнерских отношений и принципа взаимной заинтересо-

ванности.

Коммерческий банк - универсальное предприятие, стремящееся разви-

вать как можно больше видов операций и услуг.

Группы банковских операций:

− Кредитные.

− Расчетные.

− Кассовые.

− Межбанковские расчетные.

− Вексельные.

− Операции с ценными бумагами.

− Операции в иностранной валюте.

− Посреднические.

− Финансовые.

− Учредительские.

Все эти операции банки могут проводить в рублях и иностранной ва-

люте.

Государство определяет порядок создания банков, используя систему

регулирующих нормативов, контролирует их деятельность.

КБ может начать операции только после получения соответствующей

лицензии, т.е. разрешения от ЦБ РФ. Могут создаваться на основе любой

формы собственности.

По форме создания уставного капитала:

− паевые банки (ООО) - не являются собственниками своего капитала,

так как участники такого КБ не передают ему право собственности

на свою долю капитала, а оставляют ее за собой;

176

− акционерные банки (АО) - капитал - собственность основателей

(акционеров), могут быть открытого или закрытого типа (ОАО или

ЗАО).

Сложившаяся в настоящее время банковская система России представ-

лена многообразными видами банков. В зависимости от различных критери-

ев выделяют следующие:

По форме собственности:

1. Государственные – банки, в уставном капитале которых имеется до-

ля государства. К ним относятся Сбербанк России, в уставном капитале ко-

торого доля Банка России составляет 64%; Внешэкономбанк на 100% госу-

дарственный банк; Внешторгбанк – 99,9% уставного \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_капитала которого при-

надлежит Центральному банку РФ. Они созданы на акционерной основе, но

контрольный пакет акций находится в собственности государства (принад-

лежит ЦБ РФ).

Сбербанк РФ - со всеми своими учреждениями составляет единую сис-

тему Сбербанка. Его акционерами могут быть юридические и физические

лица, в т.ч. иностранные. Содержание деятельности стало более разносто-

ронним, в сравнении со Сберкассами, которые в основном обслуживали на-

селение.

Цель деятельности:

− привлечение средств от юридических и физических лиц и размеще-

ние их на условиях платности, срочности и возвратности в интере-

сах вкладчиков банка;

− осуществление кредитно - расчетного обслуживания предприятий и

граждан.

Государство РФ законодательно гарантирует сохранность средств, вве-

ренных Сбербанку, а также выдачу их по первому требованию.

Функции:

− Прием / выдача вкладов и других сбережений.

− Долго- и краткосрочное кредитование юридических и физических

лиц.

− Продажа / покупка / управление ценными бумагами.

− Реализация лотерейных билетов

− Осуществление расчетов по поручению клиентов и корр. банков и

их кассовое обслуживание.

− Операции по обмену валюты и валютных аукционов.

Внешторгбанк - традиционная деятельность по обеспечению финанси-

рования внешнеторгового оборота страны, проведение международных рас-

четов и валютных операций.

Образован в октябре 1991 года и характеризуется высоким уровнем

финансовой стабильности и надежности среди российских КБ.

2. По характеру деятельности:

177

− универсальные банки, предоставляющие своим клиентам весь ком-

плекс банковских услуг;

− специализированные банки, деятельность которых ориентирована

на предоставление отдельных банковских услуг, являющихся про-

фильными для него. Выделяют отраслевую, функциональную, кли-

ентскую и региональную специализацию.

3. По отраслевой специализации выделяют банки, преимущественно

обслуживающие предприятия промышленности, транспорта, торговли, сель-

ское хозяйство, население.

4. Функциональная специализация базируется на предоставлении бан-

ком отдельных видов банковских услуг.

Клиентская специализация предполагает ориентацию банка на кон-

кретный тип клиента: население, пенсионеры, студенты, кооперативы, малый

бизнес и т.д.

Региональная специализация связана с обслуживанием потребностей

конкретного региона, его предприятий и населения.

− инвестиционные и инновационные банки - аккумулируют денежные

средства на длительный срок, в том числе на основе выпуска обли-

гационных займов, для предоставления долгосрочных ссуд.

Особенность инвестиционных банков - ориентация их на обслужи-

вание и участие в эмиссионно - учредительной деятельности про-

мышленных компаний.

− ипотечные (земельные) банки - осуществляют кредитные операции

по привлечению и размещению средств на долгосрочной основе под

залог недвижимости.

− кооперативные банки - содействие развитию и кредитно - финансо-

вое обслуживание кооперации. Учредителями выступают коопера-

тивы. Особенность пассивных операций - наличие резервных фон-

дов особого назначения.

− коммунальные банки - (существуют в немногих странах) содействие

развитию и кредитно - финансовое обслуживание местного хозяйст-

ва. Основные направления деятельности - кредитование коммуналь-

ного хозяйства, местных предприятий и организаций, а также инди-

видуального строительства. (т.е. мероприятия с повышенной степе-

нью риска).

Активные операции:

− кратко- и среднесрочные ссуды, в том числе за счет спецфондов;

− учетные и факторинговые операции;

− доверительные операции;

− хранение ценностей;

− лизинг;

− фондовые операции.

178

Небанковская кредитная организация – кредитная организация, имею-

щая право осуществлять отдельные банковские операции, допустимые соче-

тания которых устанавливаются Банком России.

Особая форма организации (на кооперативных началах как с долевым

участием, так и без паевых взносов), когда специализированные кредитные

ресурсы размещаются в замкнутом круге среди своих членов организации с

возможным минимальным внешним инвестированием в наиболее устойчи-

вые активы. В число пайщиков могут входить жители конкретного города,

работники завода, предприятия, лично знающие друг друга люди и т.д. К ним

можно отнести, с учетом исторического опыта России, мирские кассы, ком-

мунальные кассы, валютные кассы, ссудные капиталы, ссудные кассы и бо-

лее современные ссудно-сберегательные товарищества, общества взаимного

кредита и кредитные союзы.

Такая форма организации в комплексе с профессиональной специали-

зацией предполагает не только ограниченный круг участников, но и четко

очерченную сферу проведения операций кредитным учреждением. С учетом

исторического опыта России к ним можно отнести сельские (волостные) бан-

ки как сословно-профессиональные кредитные учреждения и современные

кредитно-потребительские кооперативы бюджетной сферы, образования, ме-

дицины, пенсионных фондов, строительные ссудосберегательные кассы

(эксперимент Москвы) и т.д.

Узкая профессиональная специализация ограничивает сферу проведе-

ния учреждением одной-двумя позициями. Например, это расчетные (кли-

ринговые) центры, лизинговые фирмы, трастовые компании, факторинговые

фирмы и др.

Небанковские кредитные организации (НКО) осуществляют операции,

которые не выполняются банковскими кредитными организациями в силу

различных обстоятельств. Как правило, НКО ориентируются либо на обслу-

живание определенных типов клиентов, либо на осуществление одного-двух

видов операций. Для различных целей могут создаваться НКО с различными

набором операций. Например, клиринговые центры осуществляют быстрые и

надежные взаиморасчеты между участниками торгов и расчетов на биржах.

Среди учреждений парабанковской системы к кредитным можно отне-

сти ломбарды, кредитные товарищества, общества \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_и союзы.

Ломбарды представляют собой кредитные учреждения, выдающие ссу-

ды под залог как правило движимого имущества, но за исключением ценных

бумаг. Исторически ломбарды возникли как частные предприятия ростовщи-

ческого кредита. Во многих странах в попытках государства бороться с рос-

товщичеством отмечалась тенденция огосударствления ломбардов, придания

им «казенного» характера. При этом доля и форма участия государства в

формировании капитала и деятельности ломбардов различны. В большинстве

179

случаев в целях осуществления государственного контроля за деятельностью

ломбардов они создаются при какой-либо государственной структуре, кото-

рая назначает (на определенный срок) управляющего ломбардом. В зависи-

мости от степени участия государства и частного капитала в деятельности

ломбардов выделяются государственные и коммунальные, а также частные и

смешанного типа (с участием и частного и государственного капитала) лом-

барды.

Специализация ломбардов - потребительский кредит под обеспечение

в виде залога движимого имущества, включая драгоценные металлы и камни,

за исключением ценных бумаг. Ссуды выдаются краткосрочные ( до трех ме-

сяцев ), в размере 50-80% стоимости залога. Наряду со ссудами под залог

практикуются также операции по хранению ценностей клиентов, а также

продажа заложенного имущества на комиссионных началах. Данный круг

операций определяет специфику оргструктуры ломбардов: кроме филиалов и

отделений, крупные ломбарды могут иметь сеть складов и магазинов.

Особенность - отсутствие кредитного договора с клиентом и залогово-

го обязательства. При выдаче ссуды клиент получает залоговый билет или

другой фактически подтверждающий факт залога и выдачи ссуды документ,

как правило на предъявителя и имеющий регистрационный номер в журнале

регистрации, где указываются реквизиты заемщика и основные условия

сделки По большинству сделок предусматривается льготный срок , только по

истечении которого заложенное имущество может быть продано.

Кредитные союзы - кредитные кооперативы, организованные группой

частных лиц или мелких кредитных учреждений. Они могут быть двух ос-

новных типов:1) организованные группой физических лиц по профессио-

нальному или территориальному признаку в целях предоставления кратко-

срочного потребительского кредита; 2) в виде добровольных объединений

ряда самостоятельных кредитных товариществ, например ссудосберегатель-

ных товариществ, обществ взаимного кредита, кооперативов и т.д. Капитал

кредитный союзов формируется путем оплаты паев, периодических взносов

их членов и выпуска займов.

Основные операции :

− привлечение вкладов и выпуск займов;

− предоставление ссуд под обеспечение своим членам;

− учет векселей;

− торгово - посреднические и комиссионные операции;

− консультационные и аудиторские услуги.

Общества взаимного кредита - вид кредитных учреждений близких по

характеру деятельности к коммерческим банкам, обслуживают мелкий и

средний бизнес. Участниками ОВК могут выступать как физические , так и

юридические лица, формирующие за счет вступительных взносов капитал

общества. Процедура приема в члены ОВК имеет свои особенности: прием-

180

ный комитет (комиссия) оценивает кредитоспособность вступающего; анали-

зирует предоставляемые вступающим гарантии или поручительства; получа-

ет и оценивает закладываемое в качестве обеспечения имущество; определя-

ет максимально допустимый размер открываемого ему кредита. При вступ-

лении каждый член ОВК вносит определенный процент (10-30%) от суммы

открытого ему кредита в качестве оплаты своего паевого взноса; обязуется

нести ответственность по долгам и операциям общества в размере, равном

сумме открытого ему кредита. По решению ОВК отдельным его членам раз-

мер членского взноса может быть увеличен без изменения суммы открытого

ему кредита. При выбытии из ОВК его участник погашает, во0первых, сумму

основного долга (с уплатой причитающихся обществу процентов); во-

вторых, приходящуюся на него часть убытков общества, если таковые име-

ются. После этого выбывающему возвращаются его вступительный взнос и

заложенное имущество.

Кредитные организации создаются в целях кредитно - расчетного об-

служивания своих членов (кооперативы, арендные предприятия, предприятия

малого и среднего бизнеса, физические лица). Капитал формируется путем

покупки паев и оплаты обязательного вступительного взноса, который при

выбытии не возвращается. Основные пассивные операции - привлечение

вкладов и размещение займов; активные - ссудные, комиссионные, торгово -

посреднические.

Общества взаимного кредита

Учредители:

− отделения ЦБ;

− КБ;

− правительственные структуры;

− юридические и физические лица.

Основная деятельность - содействие и кредитно - расчетное обслужи-

вание с/х, т.е. кредитование с/х работ.

Клиенты:

− крестьянские хозяйства;

− фермеры;

− с/х предприятия.

Основные операции:

− кратко- и среднесрочные ссуды;

− прием вкладов;

− посредническая деятельность.

Особенности в организации деятельности ОСК заключаются в суще-

ственных налоговых льготах: ОСК освобождаются от уплаты налога на при-

быль, а их пайщики наделяются правом получения налоговых скидок либо

отсрочки при уплате налогов.

181

Вопросы по теме:

1. Что такое коммерческий банк?

2. Какие операции необходимо выполнять чтобы считаться банком?

3. Какие операции и сделки может выполнять коммерческий банк?

4. Какие операции не имеет права выполнять коммерческий банк?

5. Какие учреждения относятся к небанковским кредитным организациям?

6. Что такое ломбард и каковы его основные функции?

7. Какой контроль осуществляют коммерческие банки за своими клиентами?

8. Что такое общество взаимного кредита?

Список литературы:

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности».

2. Банковское дело. Справочное пособие. Под ред. к.э.н. Ю.А.Бабичевой, Мо-

сква «Экономика» 1994г., 397 стр.

3. Банковское дело, под ред.д.э.н. проф. О.И.Лаврушина., издание третье, пе-

реработанное и дополненное. Москва «Кнорус» 2005г. 766 стр.

4. Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хауз. Современные деньги и банков-

ское дело. Перевод 3-го английского издания. Москва «ИНФРА-М», 2000

г.,855 стр.

**Тема 6.1.Организационные основы деятельности кредитных**

**организаций в Российской Федерации**

Государство определяет порядок создания банков, используя систему

регулирующих нормативов, контролирует их деятельность.

КБ может начать операции только после получения соответствующей

лицензии, выдаваемой ЦБР. КБ в РФ могут создаваться на основе любой

формы собственности (частной, коллективной, акционерной, совместной, го-

сударственной, смешанной). По форме создания банки бывают паевые и ак-

ционерные.

КБ считается созданным и приобретает статус юридического лица

только после регистрации его устава в ЦБ РФ.

Инициатива по созданию КБ принадлежит его учредителям – юридиче-

ским и физическим лицам, заинтересованным в создании банка и готовым

182

принять участие в формировании его уставного капитала. УК может быть

создан только за счет собственных средств учредителей, не допускается ис-

пользование в этих целях кредитов, предоставленных другими коммерчески-

ми банками, денежных средств политических партий и общественных орга-

низаций, а также средств предприятий, имеющих неликвидный баланс или

признанных неплатежеспособными.

Существуют ограничения по размеру паевого взноса или по приобре-

тению пакета акций:

 если одно лицо приобретает 5% акций банка и более, то об этом не-

обходимо сообщить в ЦБ РФ;

 20% акций или паев банка то только с согласия ЦБ РФ.

Это же ограничение используется, когда долю в капитале или пакет ак-

ций приобретает группа лиц, связанных между собой соглашением или зави-

симых друг от друга. Такие ограничения призваны предотвращать концен-

трацию банковского капитала в одних руках.

Учредители берут на себя оформление всех необходимых для создания

КБ документов, формирование УК, обеспечение материально-технической

базы, определение круга клиентов, определение видов совершаемых опера-

ций, решение других вопросов.

Учредители проводят учредительное собрание или конференцию, на

которой обсуждают основные вопросы деятельности будущего банка:

Определяют характер: ОАО/ЗАО

Состав акционеров и долю каждого в УК.

Рассматривают проекты учредительных документов и принимают со-

ответствующие решения.

Собрание считается состоявшимся, если присутствуют все учредители

или их представители. Решения принимаются ¾ голосов (1 акция/ 1 пай

=1голос). Не позднее месяца после подписания учредительного договора, уч-

редители должны представить в ГУ ЦБ по месту своего нахождения все до-

кументы, необходимые для регистрации банка:

1. Заявление с ходатайством о государственной регистрации кредитной

организации и выдаче лицензии на осуществление банковских опе-

раций;

2. Учредительный договор;

3. Устав;

4. Бизнес-план и протокол собрания учредителей о принятии устава и

об утверждении кандидатур для назначения на должности руково-

дителей исполнительных органов и главного бухгалтера;

5. Свидетельство об уплате государственной пошлины и лицензионно-

го сбора. (1% от объявленного уставного капитала);

6. Копии свидетельств о государственной регистрации учредителей –

юридических лиц, аудиторское заключение о достоверности их фи-

183

нансовой отчетности, а также подтверждения органами Государст-

венной налоговой службы Российской федерации выполнения учре-

дителями – юридическими лицами обязательств перед бюджетами

всех уровней за последние три года.

7. Декларация о доходах учредителей – физических лиц, заверенные

органами ИМНС, подтверждающие источники происхождения

средств, вносимых в уставный капитал кредитной организации;

8. Анкеты кандидатов на должности руководителей исполнительных

органов и главного бухгалтера кредитной организации, заполняемые

ими и содержащие сведения:

 о наличии у этих лиц высшего юридического или экономического

образования ( с представлением копии диплома или заменяющего

его документа) и опыта руководства отделом или иным подразделе-

нием кредитной организации, связанным с осуществлением банков-

ских операций, не менее одного года, а при отсутствии специально-

го образования – опыта руководства таким подразделением не менее

двух лет;

 о наличии (отсутствии) судимости. (за совершение преступлений

против собственности, хозяйственных и должностных преступле-

ний).

9. список учредителей кредитной организации (на бумажном носителе

и в электронном виде).

Полученные документы рассматриваются ЦБ РФ, решение о выдаче

или об отказе в выдаче лицензии должно быть принято в срок не превышаю-

щий шести месяцев с даты представления перечисленных документов.

При положительном решении в трехдневный срок ЦБ РФ уведомляет

об этом учредителей кредитной организации, выдает им свидетельство о го-

сударственной регистрации, требует произвести в течение месяца оплату

100% её объявленного уставного капитала. Деньги для оплаты уставного ка-

питала перечисляются учредителями на корреспондентский счет кредитной

организации в ЦБ РФ (реквизиты этого счета указаны в уведомлении о госу-

дарственной регистрации). Лицензия на проведение банковских операций

выдается только при предъявлении документов о 100% -ной оплате объяв-

ленного уставного капитала.

Решение об отказе в государственной регистрации и выдаче лицензии

сообщается учредителям кредитной организации в письменной форме и

должно быть мотивировано.

Учредители банка не имеют права в течении первых трех лет выходить

из состава участников банка.

Вновь созданной кредитной организации могут быть выданы следую-

щие лицензии:

184

 лицензия на осуществление банковских операций со средствами в

рублях (без права привлечения во вклады средств физических лиц);

 лицензия на осуществление банковских операций со средствами в

рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады

средств физических лиц);

 лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных ме-

таллов. Возможность выдачи такой лицензии рассматривается ЦБ

РФ одновременно с документами на предоставление валютной ли-

цензии.

Разрешение на право совершения сделок с драгоценными металлами

выдается ЦБ РФ по согласованию с Министерством финансов РФ.

Кредитная организация может расширить круг выполняемых операций

путем получения следующих видов банковских лицензий.

 лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в руб-

лях, которая может быть выдана по истечении двух лет, с даты госу-

дарственной регистрации кредитной организации.

 лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в руб-

лях и иностранной валюте, которая может быть выдана по истече-

нии двух лет, с даты государственной регистрации кредитной орга-

низации;

 Генеральная лицензия, которая может быть выдана банку, имеюще-

му лицензии на выполнение всех банковских операций со средства-

ми в рублях и иностранной валюте. Банк, имеющий Генеральную

лицензию, может открывать в установленном порядке филиалы за

рубежом и/или приобретать доли в уставном капитале банков-

нерезидентов.

Лицензия на осуществление банковских операций выдается без огра-

ничения сроков ее действия.

Главное назначение органов управления – обеспечить эффективное ру-

ководство деятельностью банка с целью реализации его основных функций.

Независимо от формы организации собственного капитала банка право

управления банком должны иметь его учредители. Такое право реализуется

непосредственным участием в органах управления.

Высшим органом управления коммерческого банка является Общее со-

брание акционеров или пайщиков банка, которое должно проходить не реже

одного раза в год. Общее собрание правомочно решать вынесенные на его

рассмотрение вопросы, если участники обеспечивают необходимый кворум.

Чрезвычайное собрание может созываться по:

 решению Совета банка;

 требованию ревизионной комиссии;

 требованию акционеров, владеющих 10% акционерного капитала

КБ.

185

Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции собрания:

 внесения изменений и дополнений в Устав общества;

 реорганизация;

 определение количественного состава директоров;

 увеличение уставного капитала;

 образование исполнительного органа;

 утверждение аудитора и др.

Эти вопросы не могут быть переданы на решение Совету банка.

Общее руководство деятельностью банка осуществляет Совет банка,

который:

 определяет приоритетные направления деятельности банка;

 рассматривает проекты кредитных и других планов банка;

 утверждает планы доходов и расходов и прибыли банка;

 рассматривает вопросы об открытии и закрытии филиалов банка;

 формирует состав Правления банка;

 контролирует работу Правления банка и др.

Непосредственное руководство текущей деятельностью коммерческого

банка осуществляет Правление. Оно несет ответственность перед Общим со-

бранием и Советом банка. Правление состоит их Председателя правления,

его заместителей и других членов.

Заседания Правления банка проводятся регулярно. Решения принима-

ются большинством голосов. При равенстве голосов, голос Председателя яв-

ляется решающим. Решения Правления оформляются в форме приказа Пред-

седателя Правления банка.

Председатель правления осуществляет руководство текущей деятель-

ностью в соответствии с Уставом и практически реализует решения Совета

банка, он является главой банка и отвечает за управление оперативной дея-

тельностью, его заместители возглавляют ведущие управления или отделы.

При Правлении банка создается Кредитный комитет и Ревизионная ко-

миссия.

В функции Кредитного комитета входят:

 разработка кредитной политики банка, структуры привлекаемых

средств и их размещения;

 подготовка заключений по предоставлению ссуд;

 рассмотрение вопросов, связанных с инвестированием и ведением

трастовых операций.

Ревизионная комиссия избирается Общим собранием акционеров, По-

рядок деятельности комиссии определяется внутренними документами обще-

ства, утверждается общим собранием собственников банка. В состав ревизи-

онной комиссии не могут быть избраны члены Совета банка и Правления

банка. Правление банка предоставляет в распоряжение ревизионной комис-

186

сии все необходимые для проведения ревизии материалы. Ревизионная ко-

миссия подотчетна общему собранию акционеров.

Для обеспечения гласности в работе коммерческих банков и доступно-

сти информации об их финансовом положении годовые балансы банков, ут-

вержденные Общим собранием, а также отчет о прибылях и убытках ( после

подтверждения достоверности предоставленных в них сведений аудиторской

организацией) должны публиковаться в печати.

Управления, отделы и службы банка сформированы с учетом класси-

фикации банковских операций по их функциональному назначению.

Вопросы по лекции:

1. Какие организационно-правовые формы может иметь банк?

2. Какова процедура регистрации коммерческого банка?

3. Какие лицензии может получить вновь созданный банк?

4. Какой орган является высшим органом управления в акционерном ком-

мерческом банке?

5. Какой орган осуществляет общее руководство деятельность коммерческо-

го банка?

6. Кто назначает председателя правления банка? Каковы функции правления

банка?

7. Какой орган определяет кредитную политику банка?

Список литературы:

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»

2. Балабанов А.И., Боровкова Вик.А., Боровкова Вал.А., Гончарук О.В., Кра-

марев А.Н., Мурашова С.В., Пирогова О.Е., Банки и банковское дело, 2-е из-

дание «Питер» Москва – Санкт-Петербург – Нижний Новгород – Воронеж –

Ростов-на –Дону – Екатеринбург – Самара – Новосибирск – Киев – Харьков –

Минск, 2007 г.448 стр.

3. Основы банковской деятельности (Банковское дело), учебное пособие, под

ред. д.э.н., проф. Тагирбекова К.Р. Москва «ИНФРА-М» «Весь МИР», 2001

г.,716 стр.

4. И.В.Пещанская, Организация деятельности коммерческого банка, учебное

пособие, Москва, «ИНФРА-М», 2001г.319 стр.

**Тема 6.2. Ресурсы коммерческого банка**

187

Для выполнения в условиях рынка своей первоочередной функции по-

средничества в кредите коммерческие банки сталкиваются с необходимостью

аккумуляции финансовых ресурсов с целью дальнейшего перераспределения

и осуществления вложений для достижения максимальной доходности.

При функционировании двухуровневой банковской системы коммер-

ческие банки самостоятельно изыскивают возможности для накопления и

концентрации денежных средств в целях последующего распределения в

наиболее выгодные формы. Банковские ресурсы образуются путем проведе-

ния банками пассивных операций и отражаются в пассиве баланса банка.

Пассивные операции – это операции по формированию и пополнению бан-

ковского капитала и его ресурсной базы.

Пассивы коммерческого банка представляют собой его кредитный по-

тенциал, состоящий из собственных и привлеченных средств

С помощью пассивных операций банки формируют свои ресурсы. Ис-

торически пассивные операции играют первичную и определяющую роль по

отношению к активным, так как для их осуществления необходимо иметь

достаточный объем ресурсов.

Специфика деятельности банка состоит в том, что его ресурсы в по-

давляющей части формируются не за счет собственных, а за счет привле-

ченных средств. Возможности банка в привлечении средств регулируются

ЦБР и зависят от размеров собственного капитала банка и его организаци-

онно-правовой формы.

Ресурсы коммерческого банка определяют совокупность собственных

и привлеченных средств, имеющихся в распоряжении банка и используемых

им для осуществления активных операций.

Уставный капитал кредитной организации –величина вкладов ее участ-

ников – определяет минимальный размер имущества, гарантирующего инте-

ресы ее кредиторов. Уставный \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_фонд является гарантом экономической ус-

тойчивости банка и формируется за счет собственных денежных средств и

собственных материальных активов участников банка – юридических и фи-

зических лиц. Материальная доля в уставном капитале при создании банка

ограничивается 20%, а в дальнейшем не должна превышать 10%, не считая

стоимости основного здания банка.

Уставный капитал кредитной организации, создаваемой в форме обще-

ства с ограниченной или с дополнительной ответственностью, составляется

из номинальной стоимости долей ее участников.

188

Уставный капитал кредитной организации, создаваемой в форме ак-

ционерного общества, составляется из номинальной стоимости ее акций,

приобретенных учредителями кредитной организации.

Вклады в уставный капитал кредитной организации могут быть в виде:

 денежных средств в валюте Российской Федерации и в иностранной

валюте;

 материальных активов (банковского здания, в котором располагает-

ся кредитная организация, за исключением незавершенного строи-

тельства). Материальные активы должны быть отражены в балансе

кредитной организации в валюте РФ.

Минимальный размер уставного капитала составляет для:

 вновь создаваемого банка не менее 5,0 млн. евро;

 создаваемой небанковской кредитной организации, за исключением

дочерней НКО иностранного банка, не менее 500 тыс. евро;

 создаваемой дочерней кредитной организации иностранного банка

не менее 5 млн. евро.

Для вновь регистрируемых кредитных организаций Банком России

применяется норматив минимального размера уставного капитала, дейст-

вующий на день подачи документов на регистрацию и получение лицензии.

В состав собственных средств входят: фонды – уставный, резервный,

специальные, экономического стимулирования; резервы на покрытие кре-

дитных рисков и в обесценение ценных бумаг; добавочный капитал; средства

на производственное и социальное развитие; прибыль текущего года и не-

распределенная прибыль прошлых лет.

Резервный фонд коммерческого банка предназначен для возмещения

убытков по активным операциям и в случае недостаточности полученной

прибыли служит источником выплат процентов по облигациям банков и ди-

видендов по привилегированным акциям. Формируется резервный фонд за

счет ежегодных отчислений от прибыли. Минимальный размер от уровня ус-

тавного капитала устанавливается Центральным банком РФ (не менее 5% ),

но коммерческий банк самостоятельно определяет уровень предельного раз-

мера резервного фонда, что фиксируется в уставе банка (от 5% до 100% ус-

тавного фонда). При достижении установленного уровня сформированный

резервный фонд перечисляется в уставный (капитализируется), и его начис-

ление начинается заново.

Наряду с резервным фондом в коммерческом банке создаются прочие

фонды (для производственного и социального развития самого банка): фонд

специального назначения, фонд накопления и др. Данные фонды формиру-

ются за счет прибыли банка. Порядок образования фондов и их использова-

ние определяется кредитной организацией в положениях о фондах, а также

нормативными документами Центрального банка. Добавочный капитал банка

включает в себя следующие три компонента:

189

 прирост стоимости имущества при переоценке.

 Эмиссионный доход. Представляет собой доход полученный в пе-

риод эмиссии при реализации акций по цене, превышающей номи-

нальную стоимость акций, как разница между стоимостью (ценой)

размещения и их номинальной стоимостью;

 Имущество, безвозмездно полученное в собственность от организа-

ций и физических лиц.

Страховые резервы являются особой составной частью капитала

банка и образуются при совершении конкретных активных операций к ним

относятся резервы, создаваемые под возможные потери по ссудам и по

учету векселей, резервы под возможное обесценивание ценных бумаг,

приобретенных банком, а также резерв на возможные потери по прочим

активам и по расчетам с дебиторами. Назначение этих резервов – нивели\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_-

ровать негативные последствия фактического снижения рыночной стои-

мости различных активов. Формируются активы за счет прибыли банка в

обязательном порядке, предписываемом Центральным банком РФ.

Нераспределенная прибыль также относится к собственным средствам

банка, так как принципы деятельности коммерческих банков предполагают

самостоятельное распоряжение прибылью, остающейся после уплаты нало-

гов.

Совокупный банковский капитал корректируется на величину, полу-

чаемую в результате переоценки средств в иностранной валюте, ценных бу-

маг, обращающихся на Организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ), драго-

ценных металлов, а также на величину полученного (уплаченного) накоплен-

ного купонного дохода.

Функции капитала: регулирующая, защитная и оперативная.

Регулирующая функция. Органы банковского надзора в лице ЦБ уста-

навливают минимальный уровень банковского уставного капитала для вновь

создаваемых банков и минимальный размер капитала для действующих бан-

ков, а также вводятся относительные нормативы, в соответствии с которыми

устанавливается зависимость между размером собственных средств и объе-

мами различных видов банковских операций. (Инструкция № 110-И ЦБ).

Защитная функция. Коммерческим банкам предоставляется полная

экономическая самостоятельность, а также предусматривается экономиче-

ская ответственность. Собственные средства банка служат обеспечением его

обязательств. Банковский капитал является предельной величиной гарантии

ответственности перед его вкладчиками и кредиторами. В случае процедуры

банкротства собственные средства КБ используются на погашение задолжен-

ности перед бюджетом, держателями облигаций и прочих долговых обяза-

тельств, вкладчиками денежных средств на срочные депозиты и депозиты до

востребования и т.д.

190

Оперативная функция. В отличие от нефинансовых организаций для

банка оперативные функции капитала считаются второстепенными. Банки

стараются избежать размещения собственных средств в краткосрочные акти-

вы. Собственные средства служат для банка источником развития его мате-

риальной базы, они используются для приобретения зданий, необходимых

ему машин, оборудования, вычислительной техники и т.п.

Каждым коммерческим банком величина собственных средств опреде-

ляется самостоятельно и зависит от многих факторов.

Во-первых, в соответствии с Законом о ЦБ РФ размер собственных

средств определяет предельный размер активных операций банка. Поэтому

банки, ориентированные на определенный круг клиентов (например, отрас-

левые банки, банки межотраслевых объединений и финансово-

промышленных групп и т.п.), должны иметь собственные средства в таком

размере, чтобы быть в состоянии удовлетворять все обоснованные потребно-

сти своих постоянных клиентов в заёмных средствах не нарушая установлен-

ных нормативов.

Во-вторых, размер собственных средств, необходимых банку, зависит

от специфики его клиентов. Преобладание среди клиентов банка крупных

кредитоёмких предприятий требует от него большего размера собственных

средств при том же общем объеме активных операций по сравнению с бан-

ком, ориентирующимся на обслуживание большего числа мелких заёмщиков,

поскольку в первом случае у банка будут велики риски на одного заёмщика,

которые ограничиваются.

В-третьих, размер собственных средств коммерческого банка находит-

ся в зависимости от характера его активных операций. Ориентация банка на

преимущественное проведение операций, связанных с большим риском, тре-

бует большего размера собственных средств. (инновационные банки). Пре-

обладание в кредитном портфеле банка ссуд с минимальным риском допус-

кает относительное снижение собственных средств банка.

Нормативные соотношения капитала банка и его активов с различной

степенью риска дают банкам некоторые ориентиры для определения разме-

ров собственного капитала в зависимости от характера активных операций.

Решая вопрос об объеме собственных средств, банки учитывают, что

сами по себе эти средства не определяют размер получаемой прибыли. Они

лишь позволяют банку выбирать те или иные виды операций, ориентировать-

ся на обслуживание определенного круга клиентов и т.д.

В-четвертых, размер необходимых банку собственных средств зависит

от степени развития рынка кредитных ресурсов и проводимой ЦБ РФ кре-

дитной политики. Либерализация кредитной политики ЦБ РФ при развитом

рынке облегчает доступ коммерческого банка к кредитным ресурсам и сни-

жает уровень необходимых банку собственных средств. Ужесточение кре-

дитной политики в сочетании с недостаточно развитым финансовым рынком

191

обуславливает необходимость постоянного наращивания собственных

средств.

Можно использовать два метода увеличения размера собственных

средств банка: накопление прибыли или увеличение количества выпущенных

акций (числа пайщиков банка). Накопление прибыли происходит в форме ус-

коренного создания резервного и других фондов банка и их последующей

капитализации. Может иметь место и прямое присоединение части прибыли

по окончании года. Этот метод является наиболее дешевым, он не требует

дополнительных затрат, связанных с размещением акций или привлечением

новых пайщиков. Накопление прибыли означает уменьшение дивидендов,

выплачиваемых акционерам в текущем году, что может поколебать позиции

банка на рынке.

Отечественные коммерческие банки. Стремясь утвердиться на финан-

совом рынке, озабочены в большей степени проблемой текущих дивидендов,

чем долговременной перспективой роста прибыли. Поэтому увеличивать раз-

мер собственных средств они предпочитают за счет выпуска новых акций

или привлечения новых пайщиков.

Норматив достаточности капитала рассчитывается по следующей фор-

муле:

К

Н1=------------------------------------- \* 100%,

Ар-Рц-Рк-Рд+КРВ+КРС+РР

К-рассчитанная сумма капитала банка;

Ар-сумма активов, взвешенных с учетом риска;

Рц-общая сумма резерва под обесценение ценных бумаг;

Рк-сумма резервов на возможные потери по ссудам, отнесенные к 2-4

группам риска, уменьшенная на сумму возмещения разницы между расчет-

ными и созданными резервами под возможные потери по кредитам;

Рд-сумма созданного резерва на возможные потери по прочим активам

и по расчетам с дебиторами;

КРВ-величина кредитного риска по инструментам, отраженным на

внебалансовых счетах;

КРС-величина кредитного риска по срочным сделкам;

РР-величина рыночного риска.

Н1 устанавливается в размерах для банков с капиталом от 5 млн. евро и

выше – 10%, менее 5 млн. евро – 11%.

В общей сумме банковских ресурсов привлеченные ресурсы занимают

преобладающее место. Их доля по различным банкам колеблется от 75% и

выше. Привлеченные ресурсы можно подразделить на привлеченные средст-

ва и заёмные средства.

Привлеченные средства: расчетные счета юридических лиц; депозиты

до востребования и срочные в российской и иностранной валюте.

192

Заёмные средства: обращаемые на рынке долговые обязательства в ви-

де депозитных сертификатов, облигаций, собственных векселей в российской

и иностранной валюте; межбанковские кредиты; централизованные ресурсы,

приобретенные на аукционах, либо полученные в ЦБ РФ, кроме того ссуды,

полученные от ЦБ РФ; средства других банков, хранящиеся на корреспон-

дентских и депозитных межбанковских счетах.

Не вся совокупность мобилизованных в банке средств свободна для со-

вершения активных операций банка, а только его кредитный потенциал. Кре-

дитный потенциал коммерческого банка – это величина мобилизованных в

банке средств за минусом резерва ликвидности.

С учетом принципа ликвидности все средства кредитного потенциала

КБ можно разделить по степени их стабильности: абсолютно стабильные,

стабильные и нестабильные средства.

В состав абсолютно стабильных средств включаются: собственные

средства банка; средства, депонированные на определенный срок; средства,

полученные от других банков. Стабильные средства – это все депонирован-

ные средства по предъявлении комитентов банка, чья динамика изучена бан-

ком; при этом установлена средняя сумма средств, которыми банк может рас-

полагать в любое время для их направления в определенные активы. Неста-

бильные средства создают депонированные средства, которые появляются

периодически и динамику которых трудно предусмотреть.

Вопросы по теме:

1. Какие фонды входят в состав собственных средств коммерческого банка?

2. Какие ограничения установлены для состава взносов в уставный капитал

коммерческого банка?

3. Какой размер в общем объеме ресурсов занимают привлеченные средства

коммерческого банка?

4. Какие функции выполняет собственный капитал коммерческого банка?

5. Какие привлеченные средства включаются в расчет обязательных резер-

вов?

Список литературы:

1. Банковское дело, под ред. д.э.н. проф, О,И.Лаврушина, издание третье, пе-

реработанное и дополненное, Москва, «Кнорус», 2005 г.766 стр.

2. Основы банковской деятельности (Банковское дело), учебное пособие, под

ред. д.э.н., проф. Тагирбекова К.Р. Москва «ИНФРА-М» «Весь МИР», 2001

г.,716 стр.

3. Банковское дело, под ред. д.э.н., проф. В.И.Колесникова, д.э.н., проф.

Л.П.Кроливецкой., Москва «Финансы и статистика», 1998г.,460 стр.

193

**Тема 6.3. Ссудные операции коммерческих банков.**

Кредитные операции – это отношения между кредитором и заёмщиком

(дебитором) по предоставлению первым последнему определённой суммы

денежных средств на условиях платности, срочности и возвратности.

Банковские кредитные операции подразделяются на две большие

группы: активные, когда банк выступает в лице кредитора, выдавая ссуды,

и пассивные, когда банк выступает в лице заёмщика (дебитора), привлекая

деньги от клиентов и других банков в свой банк.

Выделяются и две основные формы осуществления кредитных опера-

ций:

ссуды и депозиты.

Активные кредитные операции состоят:

− из ссудных операций с клиентами и операций по предоставлению

межбанковского кредита;

− из депозитов, размещенных в других банках.

Пассивные кредитные операции аналогично состоят:

− из депозитов юридических и физических лиц, включая клиентов и

иные банки в данном банковском учреждении;

− ссудных операций по получению банком межбанковского кредита.

В практике российских коммерческих банков к пассивным операциям

относят:

 приём вкладов ( депозитов );

 открытие и ведение счетов клиентов, в том числе банков - коррес-

пондентов;

 выпуск собственных ценных бумаг ( акций, облигаций ), финансо-

вых инструментов ( векселей, депозитных и сберегательных серти-

фикатов );

 получение межбанковских кредитов, в том числе централизованных

кредитных ресурсов.

К пассивным кредитным операциям прежде всего относятся депо-

зитные операции.

Депозитными называются операции банков по привлечению денежных

средств юридических и физических лиц во вклады до востребования или на

определённый срок.

Депозиты до востребования – это средства на текущих, расчётных,

бюджетных и иных счетах, связанных с совершением расчётов или целевым

использованием, а также вклады до востребования .

194

Вклады до востребования могут быть изъяты в любое время по перво-

му требованию вкладчика. Они используются для текущих расчётов. По ним

начисляется относительно низкий либо вообще не начисляется процент.

Вклады до востребования наиболее неудобны для банков, так как подверже-

ны фактору внезапного изъятия. Отлив вкладов резко ухудшает платежеспо-

собность банков и требует создания специальных фондов, замедляющих обо-

рачиваемость банковского капитала.

Срочные вклады представляют собой денежные средства частных лиц,

компаний, предприятий и организаций, помещённые на хранение на заранее

определённый срок, но как правило не менее 1 месяца. В большинстве случа-

ев это вклады на более крупные суммы и под более высокие проценты. Зна-

чительный прирост срочных депозитов несколько меньше способствует рос-

ту доходности операций банка, но повышает уровень ликвидности его балан-

са.

Распространённой разновидностью срочного вклада являются депозит-

ные и сберегательные сертификаты. Они представляют собой письменное

подтверждение кредитно-финансового учреждения прав предъявителя на по-

лучение указанной в них и внесённой на депозит суммы денежных средств.

Срочные вклады принимаются банками на твёрдо фиксированный пе-

риод. При изъятии средств до наступления срока вкладчик обязан уведомить

об этом свой банк. Это необходимо для того, чтобы своевременно подгото-

виться к операции и подать заявку на получение необходимых подкреплений

в местный орган центрального банка. Срочные вклады наиболее полно отве-

чают требованиям безопасности ресурсов кредитования и в надлежащей сте-

пени гарантируют банки от внезапного изъятия денежных средств, ставящих

под удар их платежеспособность.

Сберегательные вклады привлекаются банками на срок более 359 дней.

Использование этих вкладов происходит после достижения необходимого

уровня для совершения соответствующей покупки. Сберегательные вклады

рассматриваются как классическая форма временно отложенного спроса на-

селения на товары и услуги длительного пользования (квартиры, дома, авто-

мобили, мебельные гарнитуры, зарубежные туристические поездки и т.д.)

Сберегательные вклады обычно именуются сберегательным счётом со

сберегательной книжкой, в которой содержатся правила пользования счётом,

отражаются все операции по нему. Владелец обязан предъявлять её, чтобы

положить деньги на счёт или снять их. Сберегательная книжка даёт право

клиенту обязать банк совершать все необходимые платежи по его лицевому

счёту, это создаёт комфорт вкладчику, так как существенно облегчает ис-

пользование его денежных средств. Одна из целей сберегательных вкладов

поощрение бережливости. Обычные сберегательные счета широко исполь-

зуют частные лица.

195

Экономические интересы вкладчиков преследуют получение макси-

мальных процентных денег, а банков – прибыли. Пунктом пересечения этих

интересов служат особо длительные сберегательные вклады сроком более

3660 дней. В связи с этими вкладами появилась социальная группа населения

(рантье), живущая за счёт получения доходов от длительного хранения вкла-

дов. Сберегательные вклады наиболее выгодная для банков форма депозитов.

За время хранения депозитные средства могут совершать несколько десятков

оборотов как ссуды банков и принести им наиболее высокую массу прибы-

ли.

Основные условия хранения и начисления процентных денег преду-

сматриваются в договорах на вклад между клиентом и банком.

Вкладчиками учреждений Сбербанка РФ могут быть граждане России,

иностранные граждане и лица без гражданства. Вклады принимаются без ог-

раничения максимального размера вносимой суммы. Вкладчик вправе иметь

в учреждении Сбербанка любое количество счетов по вкладам и хранить их

неограниченный срок. Сбербанк выплачивает по вкладам доход в виде про-

центов или выигрышей, размер которых устанавливается Советом директо-

ров Сбербанка.

Основная часть населения предпочитает хранить денежные средства в

сберегательных банках, поскольку в их работе не зафиксировано ни одного

случая банкротства местных учреждений.

Коммерческие банки в условиях конкурентной борьбы на рынке кре-

дитных ресурсов должны постоянно заботиться как о количественном, так и

качественном улучшении своих депозитов. Они используют для этого разные

методы (процентную ставку, различные услуги и льготы вкладчикам). Поря-

док ведения депозитных операций регламентируется внутренними докумен-

тами банка.

По пассивным операциям, в частности по депозитам, банки обязаны

создавать обязательные резервы.

Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредит-

ных возможностей банков и поддержания на уровне денежной массы в обра-

щении.

Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обяза-

тельств кредитной организации.

Обязанность выполнения резервных требований возникает с момента

получения лицензии ЦБ РФ на право совершения соответствующих банков-

ских операций и является необходимым условием их осуществления. Обяза-

тельные резервы депонируются на соответствующих резервных счетах в ЦБ

РФ, проценты на них не начисляются.

Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в бан-

ках Российской Федерации» предусматривает необходимость всем банкам,

работающим с населением, подвергнуться лицензированию. Возмещение

196

средств после банкротства банка будет осуществляться Агентством по

страхованию вкладов населения за счет банковских обязательных плате-

жей в размере 0,15% от суммы привлеченных вкладов. При наступлении

страхового случая вкладчику в полном объеме будут возвращаться вклады

в сумме до 400 тыс. руб.

Ссудные операции банков осуществляются на основании заключения

кредитного договора, в котором фиксируются все основные условия предос-

тавления ссуды. Условия кредитного договора зависят в каждый конкретный

момент от кредитной политики, проводимой банком, наличия и стоимости

кредитных ресурсов, соотношения степени рискованности и прибыльности

кредитования каждого конкретного проекта, стабильности и масштабов депо-

зитной базы банка, установок экономической и денежно-кредитной политики

государства, сложившейся хозяйственной ситуации в данном регионе, ква-

лификации и профессионализма банковских работников и т.д.

На открываемых клиентам ссудных счетах ведётся учёт ссуд по каждо-

му объекту кредитования. На отдельных балансовых счетах ведётся учёт

краткосрочных и долгосрочных ссуд, выданных одному клиенту. По дебету

ссудного счета отражается сумма, выданной ссуды, по кредиту – её погаше-

ние. Режим ссудного счёта определяется в договоре: выданная ссуда может

быть перечислена на расчётный (корреспондентский) счёт заёмщика; банк

может оплачивать затраты клиента по кредитуемой сделке по мере поступле-

ния соответствующих расчётных документов, постепенно увеличивая размер

ссудной задолженности клиента, но не выше определённой в договоре суммы

предоставляемого кредита.

Выдача краткосрочных ссуд может осуществляться путём открытия

контокоррентного счёта – особого вида счёта, на котором отражаются, с од-

ной стороны поступления, а с другой – ссуды и платежи и может возникнуть

как кредитовое, так и дебетовое сальдо.

Контокоррент представляет собой единый счёт клиента в банке для

осуществления кредитно – расчётного обслуживания, по которому проводят-

ся все операции с клиентом, это «гибридный» счёт, сочетающий черты ссуд-

ного и расчётного, но расчётный при этом закрывается.

В практике зарубежных стран контокоррентный кредит крупным и на-

дёжным клиентам предоставляется без обеспечения, а мелким и средним –

под залог ценных бумаг.

Коммерческие банки в странах с развитой рыночной экономикой прак-

тикуют предоставление кредита в форме овердрафта, которую можно рас-

сматривать как особую форму контокоррента, она заключается в том, что

банк разрешает клиенту иметь на его расчётном счёте дебетовое сальдо в те-

чение короткого периода (до 1 месяца).

197

В отличие от контокоррента задолженность в виде овердрафта может

не оформляться соглашением. Поэтому банк всегда может отказать в оплате с

расчётного счёта сверх имеющихся на нём средств.

Простые ссудные счета используются в банковской преимущественно

для выдачи разовых ссуд. Предприятию сразу может быть открыто несколько

простых ссудных счетов, если оно одновременно пользуется кредитом под

несколько объектов и, следовательно, ссуды выдаются на разных условиях,

на разные сроки и под неодинаковые проценты. Такой обособленный учёт

ссуд имеет значение для осуществления банковского контроля за своевре-

менным их погашением заёмщиком.

Бланковые кредиты носят характер доверительного кредита и выдают-

ся под «имидж» заёмщика, с которым банк имеет длительные связи и доверя-

ет его кредитоспособности.

Ссуда выдаётся для удовлетворения кратковременной, до трёх месяцев,

потребности в деньгах, которая возникла в процессе производства и реализа-

ции продукции и услуг.

Для оформления кредита заёмщик представляет в банк заявление - хо-

датайство на своём фирменном бланке. Банк не проверяет обоснованность

запрашиваемой ссуды и наличие соответствующего обеспечения возвратно-

сти. Ссуда может быть выдана путём направления её на расчётный счёт или

на оплату предъявленных платёжных документов.

Практика показывает, что по бланковым кредитам банки получают бо-

лее высокий доход, чем по другим ссудам, т.к. этот кредит связан с повы-

шенной степенью риска.

Кредитование в порядке открытия кредитной линии предполагает пре-

доставление ссуды в пределах заранее установленного банком для заёмщика

лимита задолженности и срока. Кредит используется заёмщиком по мере по-

требности для оплаты предъявляемых платёжных документов за товарно-

материальные ценности, услуги и выполненные работы.

При кредитовании в порядке открытия кредитной линии заёмщик мо-

жет в любой момент получить ссуду без дополнительных переговоров с бан-

ком. Однако за банком сохраняется право приостановить выдачу и досрочно

взыскать ранее выданные суммы, если он обнаружит нецелевое использова-

ние ссуды, недостаточность обеспечения, неудовлетворительное состояние

бухгалтерского и складского учётов или невыполнение заёмщиком других

условий кредитного договора.

Действие кредитной линии приостанавливается, если образовалась

просроченная задолженность по ссуде продолжительностью более 30 дней

или предприятие стало убыточным.

Различают невозобновляемую и возобновляемую кредитные линии.

Действие невозобновляемой кредитной линии прекращается после ис-

течения определённого срока и использования обусловленной суммы ссуды.

198

Это так называемая целевая кредитная линия. В этом случае ссуда использу-

ется для выполнения обычно одного контракта.

При возобновляемой кредитной линии в пределах плановой суммы

(лимита) ссуда выдаётся непрерывно и автоматически погашается, восста-

навливая сумму лимита.

Срок действия кредитной линии устанавливается в договоре между

банком и заёмщиком.

Рекомендуется выдачу ссуд в порядке открытой кредитной линии про-

изводить заёмщику, имеющему:

стабильное устойчивое финансовое положение;

рентабельную деятельность;

проработавшему не менее 3 лет после регистрации устава;

испытывающему недостаток оборотных средств для поддержания оп-

ределённого объёма производства.

Объектами банковского долгосрочного кредитования могут быть капи-

тальные вложения предприятий, организаций и граждан на затраты по строи-

тельству, реконструкции и техническому перевооружению объектов произ-

водственного и социально-бытового назначения, приобретению техники,

оборудования и транспортных средств, зданий, сооружений и других объек-

тов собственности.

При выдаче долгосрочных ссуд, кредитный договор обязательно со-

провождается предоставлением технико – экономического обоснования, в

котором подробно указываются цели, на которые требуется кредит, приво-

дятся расчёты предполагаемых затрат, которые необходимо оплатить за счёт

кредита, с расшифровкой наиболее ёмких статей (материальных затрат, зар-

плата и др.)

Планируемые поступления сырья, материалов, комплектации оборудо-

вания и прочего, необходимых для осуществления кредитуемого мероприя-

тия, должны быть подкреплены соответствующими договорами с поставщи-

ками, с указанием объёмов, стоимости, сроков поставок.

Отдельный раздел ТЭО – расчёт ожидаемых доходов клиента от реали-

зации кредитуемого мероприятия или от всех видов деятельности, если ис-

точником погашения ссуды будет являться вся выручка по различным на-

правления деятельности. Расчёт доходов необходимо составить на весь пла-

новый период пользования кредитом ( по годам), указав, как валовый доход,

так и чистый ( с учётом необходимых затрат, отчислений, налогов и прочих

обязательных платежей). Клиент должен предоставить также свои проработ-

ки в части реализации результатов кредитуемого мероприятия (продукции,

работ, услуг) на уровне договоров.

Эти данные являются исходной базой для определения эффективности

ссуды и реальных сроков её окупаемости. Банк, как правило, не принимает к

кредитованию убыточные, некоммерческие или не имеющие определённой

199

социальной направленности проекты. Исключение могут составить програм-

мы, нерентабельность которых перекрывается доходами от других видов дея-

тельности, чем обеспечивается окупаемость и возврат кредита.

Выдача долгосрочных ссуд может производиться единовременно или

поэтапно, по мере выполнения строительно-монтажных работ, приобретения

товарно-материальных ценностей, путём перечисления средств на оплату

счетов поставщиков и подрядчиков или на расчётный счёт заёмщика, а при

выдаче ссуд индивидуальным заёмщикам – наличными деньгами при расчё-

тах с гражданами.

Рассрочка платежа не означает, что все взносы одинаковы или посту-

пают равномерно, как правило они не одинаковы и поступают с различной

периодичностью, путём взносов, которые поступают в банк ежемесячно, еже-

квартально, один раз в полгода или ежегодно.

Коммерческий банк осуществляет наблюдение за ходом строительства

и целевым использованием ссуды. В случае появления сбоев в строительстве.

Неэффективного использования выделенного кредита, банк применяет к за-

ёмщику экономические санкции, предусмотренные кредитным договором.

Системы ипотечного инвестирования предусматривают механизм на-

коплений и долгосрочного кредитования под залог недвижимости.

Ипотечные ссуды используются для финансирования приобретения,

постройки и перепланировки как жилых, так и производственных помеще-

ний. Заёмщик должен являться владельцем какого-то строения для получения

запрашиваемой ссуды, это означает, что в большинстве случаев залоговое

имущество остаётся надёжным обеспечением выданной ссуды.

В настоящее время складывается несколько видов систем ипотечного

кредита. Одна из них опирается на коммерческого застройщика, для которого

недвижимость представляет не предмет потребления, а товар и источник

прибыли. Эта система включает в себя элементы ипотеки и оформления кре-

дитов под залог объекта нового строительства, а также порционность предос-

тавления кредита.

Другая система основана на оформлении закладной на имеющуюся не-

движимость и получение под неё кредита на новое строительство. Закладная

открывается с оценки имеющейся недвижимости по новым строительным

ценам, с учётом амортизации и прогнозируемой по окончании строительных

работ рыночной цены. В случае, если рыночная оценка этой недвижимости

окажется меньше стоимости нового строительства, то застройщику необхо-

димо для выкупа недвижимости и погашения кредита произвести соответст-

вующую доплату.

Имеются системы ипотечного кредита, которые предусматривают на-

ряду с банковским кредитом под закладную использование ряда дополни-

тельных источников финансирования (дотаций муниципалитетов, финансо-

вых средств предприятий и граждан, дополнительных кредитов банков под

200

дополнительные закладные на земельный участок, дачу, гараж и другую не-

движимость.

Заключение контракта через посредническую фирму или аукцион на

куплю-продажу имеющейся недвижимости с отсрочкой передачи прав собст-

венности на неё на срок нового строительства, что позволяет осуществлять

финансирование нового строительства за счёт выручки от фьючерсной про-

дажи недвижимости. Эта система позволяет снизить коммерческие риски.

Вопросы по лекции:

1. Какие операции коммерческого банка относят к активным, а какие к пас-

сивным операциям?

2. Какова структура депозитных операций в коммерческом банке?

3. Какое существует подразделение депозитных операций по категориям

вкладчиков?

4. Какова специфика сберегательных вкладов?

5. Какие виды ссудных счетов используются при краткосрочном кредитова-

нии?

6. В чем заключаются особенности долгосрочного кредитования?

Список литературы:

1. Банковское дело, под ред. д.э.н. проф, О,И.Лаврушина, издание третье, пе-

реработанное и дополненное, Москва, «Кнорус», 2005 г.766 стр

2. Букато В.И., Львов Ю.И., Банки и банковские операции в России, Москва

«Финансы и статистика», 1996г., 335 стр.

3. Банковское дело, под ред. д.э.н., проф. В.И.Колесникова, д.э.н., проф.

Л.П.Кроливецкой., Москва «Финансы и статистика», 1998г.,460 стр.

**Тема 6.4. Формы обеспечения банковских ссуд**

Кредитная сделка предполагает возникновение обязательства ссудопо-

лучателя вернуть соответствующий долг. Конкретная практика показывает,

что наличие обязательства (в разных формах) ещё не означает гарантии и

своевременного возврата. Возникновение инфляционных процессов в эконо-

мике может вызывать обесценение суммы предоставленной ссуды, а ухудше-

ние финансового состояние заёмщика – нарушение сроков возврата кредита.

Поэтому международный опыт деятельности банков выработал механизм ор-

ганизации возврата кредита, включающий: а) порядок погашения конкретной

ссуды за счёт выручки (дохода); б) закрепление её порядка погашения в кре-

дитном договоре; в) использование разнообразных форм обеспечения полно-

ты и своевременности обратного движения ссуженной стоимости.

201

Под формой обеспечения возвратности кредита следует понимать кон-

кретный источник погашения имеющегося долга, юридическое закрепление

права кредитора на его использование, организацию контроля банка за доста-

точностью и приемлемостью данного источника.

В банковской практике источники погашения ссуд подразделяются на

первичные и вторичные. Первичным источником является выручка от реали-

зации продукции, оказания услуг или доход, поступающий физическому ли-

цу.

На практике часто складывается ситуация, когда возникает определён-

ный риск своевременного поступления выручки. Факторы риска могут быть

связаны как с процессом производства или реализацией ценностей, так и с

состоянием расчётов с покупателями, изменением конъюнктуры рынка, се-

зонными колебаниями и т.д.

Во всех этих случаях возникает необходимость иметь дополнительные

гарантии возврата кредита, что требует изыскания вторичных источников. К

их числу относятся: залог имущества и прав, уступка требований и прав, га-

рантии и поручительства, страхование. Эти формы обеспечения возвратности

оформляются специальными документами, имеющими юридическую силу и

закрепляющими за кредитором определённый порядок погашения ссуды в

случае отсутствия у заёмщика средств при наступлении срока исполнения

обязательства.

Залог является одним из наиболее действенных способов, побуждаю-

щих заёмщика выполнить свои обязательства по кредитному договору – вер-

нуть долг кредитору.

Под залогом в гражданском праве понимается право кредитора (зало-

годержателя) получать возмещение из стоимости заложенного имущества

приоритетно перед другими кредиторами, если иное не предусмотрено дого-

вором, залог обеспечивает требование в том объёме, какой оно имеет к мо-

менту удовлетворения, включая, проценты, неустойку, возмещение убытков,

причинённых просрочкой исполнения. Залог обеспечивает возмещение необ-

ходимых расходов залогодержателя на содержание заложенной вещи и затрат

по взысканию.

Залоговые отношения регулируются Гражданским кодексом РФ, Зако-

ном РФ «О залоге», в той части, которая не противоречит ГК РФ, Законом

РФ об ипотеке (залоге недвижимости).

Залог возникает в силу договора, а также на основании закона при на-

ступлении указанных в нём обстоятельств, если в законе предусмотрено, ка-

кое имущество и для исполнения какого-либо обязательства признаётся на-

ходящимся в залоге.

Залогодатель – это лицо, которое передаёт имущество в залог. Им мо-

жет быть как сам должник, так и третье лицо. Залогодателем \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_имущества мо-

жет быть его собственник, либо лицо, имеющее на него право хозяйственно-

202

го ведения. Лицо, которому имущество принадлежит на основе хозяйствен-

ного ведения. Не может заложить его без согласия собственника в случаях,

предусмотренных законом.

Залогодержатель – это лицо, которое принимает имущество в залог: им

является кредитор по обязательству, обеспеченному залогом. Залогодержа-

тель вправе пользоваться переданным ему предметом залога. Если это преду-

смотрено договором. На него по договору может быть возложена обязан-

ность извлекать из предмета залога доходы в целях погашения основного

обязательства или в интересах залогодателя.

Предметом залога может быть любое имущество или имущественные

права (требования).

Залог имущества клиента включает:

 залог товарно–материальных ценностей ( сырья, материалов, полу-

фабрикатов, товаров и готовой продукции, валютных ценностей

(наличной валюты), золотых изделий, украшений, предметов искус-

ства и антиквариата и т.д.)

 залог ценных бумаг, включая векселя;

 залог депозитов, находящихся в том же банке;

 ипотека (залог недвижимости).

Залог имущественных прав состоит из:

 залог права арендатора;

 залог права автора на вознаграждение;

 залог права заказчика по договору подряда;

 залог права комиссионера по договору комиссии.

Не может быть предметом залога имущество, изъятое из оборота, и

права (требования), связанные с личностью, в частности требования об али-

ментах, возмещения ущерба, причинённого жизни или здоровью, а также

иные права, на получение пенсии или зарплаты, уступка которых другому

лицу запрещена законом.

В соответствии с законодательством кредитор и заёмщик подписывает

договор о залоге, который должен быть заключён в письменной форме. Не-

соблюдение этого правила влечёт недействительность договора о залоге.

Существенными условиями договора залога являются предмет залога и его

оценка, существо, размер и срок исполнения обязательства, обеспечиваемого

залогом, а также условие о том, у какой из сторон (залогодателя или залого-

держателя) находится заложенное имущество.

Чтобы то или иное имущество клиента могло стать предметом залога,

необходимо его соответствие критериям качества и количества.

Критериями качества товарно-материальных ценностей являются: бы-

строта реализации, относительная стабильность цен, возможность страхова-

ния, долговременность хранения.

203

Наиболее надёжным способом обеспечения сохранности заложенных

ценностей является передача их кредитору, т.е. банку. Заёмщик остаётся соб-

ственником заложенного имущества, но не может распоряжаться и использо-

вать заложенные ценности, такой вид залога называется закладом. Кредитор

приобретает при закладе право пользования заложенным имуществом, на не-

го также переходит обязанность надлежащим образом содержать и хранить

предмет заклада, нести ответственность за утрату и порчу. В качестве пред-

метов заклада могут выступать: валютные ценности, драгоценные металлы,

изделия искусства, украшения. ( Подобные операции разрешены лишь упол-

номоченным банкам, имеющим соответствующие лицензии).

Законодательство предусматривает по соглашению сторон оставления

товарно-материальных ценностей у залогодателей. Если на предметы, остав-

ленные у залогодателя, наложены знаки, свидетельствующие об их залоге, то

имеет место твёрдый залог, в этом случае заёмщик не имеет права использо-

вать или расходовать заложенные ценности.

Распространённым видом залога при оставлении ценностей у залогода-

теля является залог товаров в обороте, в этом случае залогодатель не только

владеет заложенными ценностями, но и может распоряжаться ими, т.е. орга-

низация может заменить одни заложенные ценности на другие, но условием

продажи товаров является обязательное их возобновление в сумме израсхо-

дованных ценностей.

Разновидностью залога товаров в обороте является залог товаров в пе-

реработке, он применяется при кредитовании промышленных предприятий,

перерабатывающих сельскохозяйственное сырьё. Заёмщик имеет право ис-

пользовать заложенное сырьё и материалы в производстве и заменять их на

готовую продукцию. Переработка ценностей банком разрешается, если будет

доказано, что в результате переработки получится продукт более высокой

стоимости, чем до неё.

В рыночной экономике конъюнктура с реализацией товаров может из-

меняться, поэтому величина заложенных ценностей всегда выше суммы вы-

даваемого кредита.

Учитывая риск кредитной сделки, в каждом конкретном случае опре-

деляется индивидуальная маржа (разница между стоимостью заложенных

ценностей и долгом заёмщика перед банком по ссуде и процентам). Рекомен-

дуемый размер кредита не должен быть более 75-90% стоимости заложенно-

го имущества. После процедуры реализации заложенного имущества выру-

ченная сумма окажется недостаточной для удовлетворения всех требований

залогодержателя (процентов, неустойки, возмещения убытков, судебных и

прочих расходов по взысканию).

Кроме залога товарно-материальных ценностей банки осуществляют

выдачу ломбардных ссуд под залог ценных бумаг. Наиболее высокий рей-

тинг качества имеют государственные ценные бумаги с быстрой оборачивае-

204

мостью. При выдаче ссуд под залог ценных бумаг сумма ссуды может дости-

гать 95% стоимости ценных бумаг. При использовании в качестве залога

ценных бумаг, выпущенных коммерческими фирмами, величина ссуды со-

ставляет 80-85% их рыночной цены. К предметам залога относятся торговые

и финансовые векселя. Необходимо учитывать срок платежа по векселю, ко-

торый не может быть короче срока выдаваемой ссуды. Максимальная сумма

кредита под залог векселя составляет 75-90% стоимости обеспечения.

Банки могут выдавать кредиты под депозитные счета, находящиеся в

том же банке. Хозяйственная организация производит накопление денежных

ресурсов для осуществления производственных капитальных вложений или

строительства объектов социальной сферы. При получении в банке кредита

на текущие производственные нужды предприятие может использовать в ка-

честве залога созданные депозиты в соответствующей сумме, в том числе ва-

лютные. Если депозит оформляется сертификатом, то он может быть сдан на

хранение в банк.

Следующий вид залога – ипотека, т.е. залог недвижимого имущества. В

России использование ипотеки в качестве обеспечения обязательств по кре-

дитному договору регулируется Законом РФ «Об ипотеке (залоге недвижи-

мости)», вошедшим в действие с 16 июля 1998г.

В соответствии с законом объектом ипотеки являются: земельные уча-

стки, кроме земель, находящихся в государственной или муниципальной соб-

ственности, а также сельскохозяйственных угодий из состава земель сельско-

хозяйственных организаций, крестьянских (фермерских) хозяйств и полевых

земельных участков личных подсобных хозяйств; предприятия, а также зда-

ния, сооружения и иное недвижимое имущество, используемое в предприни-

мательской деятельности; жилые дома, квартиры и части жилых домов и

квартир; дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского на-

значения; воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космиче-

ские объекты.

Предметом ипотеки может быть имущество, которое принадлежит за-

логодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения.

Имущество, на которое установлена ипотека, остаётся у залогодателя в

его владении и пользовании. Если предметом ипотеки является имущество,

на отчуждение которого требуется согласие или разрешение другого лица

или органа, такое же согласие или разрешение необходимо для ипотеки этого

имущества. На имущество, находящееся в общей совместной собственности

(без определения доли каждого), ипотека может быть установлена при нали-

чии согласия на это всех собственников в письменной форме.

В договоре об ипотеке должны быть указаны предмет ипотеки, его

оценка, существо, размер, и срок исполнения обязательства, обеспечиваемого

ипотекой.

205

Предмет ипотеки определяется в договоре указанием его наименова-

ния, места нахождения и достаточным для идентификации этого предмета

описанием.

Договор об ипотеке должен быть нотариально удостоверен и подлежит

государственной регистрации и вступает в силу после выполнения этих усло-

вий.

Если предметом ипотеки является предприятие, то в состав заложенно-

го имущества входят относящиеся к данному предприятию материальные и

нематериальные активы.

Выдача кредита производится в размере 50-60% от рыночной стоимо-

сти объекта недвижимости.

При выдаче ссуд предметом залога может выступать не только имуще-

ство клиента, но и его имущественные права. Объектом залога в этом случае

выступают:

1) права арендатора на здания, сооружения, землю;

2) права автора на вознаграждение;

3) права заказчика по договору подряда;

4) права комиссионера по договору комиссии и т.д.

При использовании залога прав для обеспечения возвратности кредита

банк должен убедиться, что срок наступления денежных средств заёмщику

соответствует сроку погашения ссуды.

В качестве формы обеспечения возвратности кредита на практике при-

меняется уступка (цессия) требований и передача прав собственности.

Цессия – это документ заёмщика (цедента), в котором он уступает своё

требование (дебиторскую задолженность) кредитору (банку) в качестве обес-

печения возврата кредита.

На практике используется два вида цессии: открытая и тихая. Открытая

предполагает сообщение должнику (покупателю цедента) об уступке требо-

вания. В этом случае должник погашает своё обязательство банку, а не заём-

щику банка (цеденту). При тихой цессии банк не сообщает третьему лицу об

уступке требования, должник платит цеденту, а тот обязан передавать полу-

ченную сумму банку.

Рисунок 6.1

Кредитор

(банк)

Покупатель

цедента

Заёмщик

(цедент)

206

Одним из наиболее распространённых способов обеспечения исполне-

ния кредитного обязательства является поручительство.

Поручитель обязуется перед кредитором другого лица отвечать за ис-

полнение заёмщиком его обязательства полностью или частично. Поручи-

тельство могут давать как юридические, так и физические лица. Договор по-

ручительства должен быть совершён в письменной форме, в котором должны

быть указаны условия, позволяющие определять, за исполнение какого обя-

зательства дано поручительство. Поручительство может быть полным (на

всю сумму кредита и процентов по нему) или частичным (например, только

по процентам). В договоре предусматриваются порядок и обстоятельства,

при которых поручитель обязывается выполнить свои обязательства.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспе-

ченного поручительством обязательства поручитель и должник отвечают пе-

ред кредитором солидарно, если законом или договором поручительства не

предусмотрена субсидиарная ответственность поручителя.

При солидарной ответственности поручитель отвечает перед кредито-

ром в том же объёме, как и должник, включая уплату процентов, возмещение

судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, вы-

званных неисполнением или ненадлежащим исполнением должников, если

иное не предусмотрено договором поручительства, то есть объём ответст-

венности поручителя равен объёму ответственности заёмщика. Но в договоре

может быть установлена ограниченная ответственность поручителя путём

определения суммы поручительства, либо указанием на определённую часть

убытков, оплату которых гарантирует поручитель (например, сумму неопла-

ченных процентов).

К поручителю, исполнившему обязательство, переходят права креди-

тора в том объёме, в котором поручитель удовлетворил требование кредито-

ра. Поручитель вправе требовать от должника уплаты суммы, выплаченной

кредитору, и возмещение иных убытков, понесённых в связи с ответственно-

стью за должника.

После исполнения поручителем обязательства кредитор обязан вручить

поручителю документы, удостоверяющие требование к должнику, и передать

права, обеспечивающие это требование.

Поручительство прекращается:

− с прекращением обеспеченного поручительством обязательства;

− с изменением этого обязательства, влекущего увеличение ответст-

венности или иные неблагоприятные последствия для поручителя,

без согласия последнего;

− с переводом на другое лицо долга по обеспеченному поручительст-

вом обязательству, если поручитель не дал кредитору согласия от-

вечать за нового должника;

207

− по истечении указанного в договоре поручительства срока, на кото-

рый оно дано. Когда такой срок не установлен, поручительство пре-

кращается, если кредитор в течение года со дня наступления срока

исполнения обеспеченного поручительством обязательства не

предъявит иска к поручителю. Когда срок исполнения основного

обязательства не указан и не может быть определён или определён

моментом востребования, поручительство прекращается по истече-

нии двух лет со дня заключения договора поручительства.

Поручителями могут быть граждане России, имеющие постоянный ис-

точник дохода.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ банковские гарантии мо-

гут давать банки, иные кредитные учреждения и страховые организации. Га-

ранты дают по просьбе другого лица (принципала) письменное обязательство

уплатить кредитору принципала (бенефициару) денежную сумму при предъ-

явлении бенефициаром письменного требования о её уплате.

Под банковской гарантией понимается безотзывное обязательство

банка выплатить указанную в ней сумму в случае, когда третье лицо не про-

изведёт определённого исполнения. Гарантия является самостоятельным обя-

зательством, не зависящим от отношений по основному долгу или договору

между кредитором и основным должником. Путём выдачи гарантии банк

обязуется платить по первому требованию, если содержащиеся в тексте га-

рантии условия выполнены.

В соответствии с международными требованиями в банковской гаран-

тии должны быть отражены следующие сведения:

 наименование принципала, гаранта и бенефициара;

 контракт в обеспечение обязательств, по которому выдаётся гаран-

тия;

 максимальная сумма, которая должна быть выплачена;

 наименование валюты платежа;

 срок действия гарантии или указание события, наступление которо-

го приводит к его аннулированию;

 способы заявления требования платежа;

 возможности уменьшения суммы обязательства.

За выдачу банковской гарантии заёмщик уплачивает гаранту вознагра-

ждение.

Требование кредитора об исполнении банковской гарантии должно

быть представлено гаранту в письменной форме с приложением указанных в

гарантии документов, содержать указание, в чем состоит нарушение заёмщи-

ком основного обязательства, в обеспечение которого выдана гарантия и до

окончания определённого в гарантии срока, на который она выдана.

Гарантия оформляется либо подписанием двухстороннего договора,

либо направлением гарантом кредитору гарантийного письма.

208

Обязательство гаранта перед кредитором прекращается:

− когда кредитору уплачена сумма, на которую выдана гарантия;

− в случае окончания определённого в гарантии срока, на который она

выдана;

− в случае отказа кредитора от своих прав по гарантии и возвращении

её гаранту;

− вследствие отказа кредитора от своих прав по гарантии путём пись-

менного заявления об освобождении гаранта от его обязательств.

Гарант вправе потребовать от заёмщика в порядке регрессии возме-

щения сумм, уплаченных кредитору по банковской гарантии, что определя-

ется соглашением между гарантом и принципалом, во исполнение которого

была выдана гарантия.

В соответствии с установленным органами государственного страхова-

ния порядком заёмщик заключает со страховщиком договор страхования, в

котором предусматривается, что в случае непогашения кредита в установ-

ленные сроки страховщик выплачивает банку выдавшему кредит, возмеще-

ние в размере, который оговаривается в договоре страхования, а ответствен-

ность страховщика наступает, если заёмщик не возвратил банку ссуду в те-

чение 20 дней после наступления срока платежа, предусмотренного кредит-

ным договором.

При этом страховщик обязан выплатить банку, выдавшему кредит,

страховое возмещение в течение 15 дней после наступления искового случая.

После выплаты банку страхового возмещения к страховщику переходят в

пределах выплаченной суммы все права банка-кредитора по отношению к

страхователю по кредитному договору.

Страховщик имеет право отказать в выплате страхового возмещения,

если страхователь сообщил недостоверные сведения об обстоятельствах,

имеющих существенное значение для суждения о страховом риске или не

выполнил обязанностей, возложенных на него условиями страхования.

Для страхователей (предприятий-заёмщиков) операции по страхованию

ответственности непогашения кредита являются платными: они должны в

определённые сроки, установленные договором страхования, единовременно

внести страховые платежи. Размер страхового платежа определяется на осно-

вании суммы, подлежащей погашению, оговоренного предела ответственно-

сти страховщика и тарифной ставки страховых платежей по данному виду

страхования. Если страховая премия не внесена или внесена не полностью,

договор страхования считается не состоявшимся.

Страхование ответственности за непогашение кредита является взаи-

мовыгодной сделкой для всех участников. Предприятие-заёмщик гарантиру-

ется от потери деловой репутации из-за несвоевременного погашения креди-

та. Банк получает высокие гарантии возвратности кредита, хотя и не является

209

прямым участником страховой сделки. Страховая компания получает возна-

граждение за свои услуги в виде страхового тарифа.

Вопросы по теме:

1. Какие формы обеспечения кредита существуют в банковской практике

(отечественная и зарубежная практика)?

2. Какое имущество коммерческий банк может принять в залог?

3. В чем заключаются существенные различия между гарантией и поручи-

тельством?

4. Какие законы регулируют деятельность банков по обеспечению возвратно-

сти кредитов?

5. Что такое цессия?

6. Какие виды залога по его использованию возникают, в зависимости от того

у кого хранится заложенное имущество, у залогодателя и залогодержателя?

Список литературы:

1. Банковское дело, под ред. д.э.н. проф, О,И.Лаврушина, издание третье, пе-

реработанное и дополненное, Москва, «Кнорус», 2005 г.766 стр

2. Букато В.И., Львов Ю.И., Банки и банковские операции в России, Москва

«Финансы и статистика», 1996г., 335 стр.

3. Банковское дело, под ред. д.э.н., проф. В.И.Колесникова, д.э.н., проф.

Л.П.Кроливецкой., Москва «Финансы и статистика», 1998г.,460 стр.

**Тема 6.5. Кредитоспособность заёмщиков – юридических лиц**

**и методы её определения**

Создание эффективной системы управления рисками кредитования и

развитие кредитного рынка страны за счет повышения доступности банков-

ских кредитов для предприятий и населения регулируется Законом РФ от

30.12.2004 г. № 218-ФЗ «О кредитных историях».

Целью создания проекта бюро кредитных историй является формиро-

вание национальной системы учета кредитных историй и завоевание веду-

щих позиций на рынке.

Ранее до принятия вышеназванного Закона коммерческие банки само-

стоятельно формировали кредитные истории по клиентам с которыми рабо-

тали. По договоренности с другими банками они обменивались информацией

о своих клиентах.

210

30.03.2005 г. было учреждено ОАО «Национальное бюро кредитных

историй». Целью деятельности национального бюро кредитных историй, со-

гласно уставу, является извлечение прибыли путем возмездного оказания ус-

луг по формированию, обработке и хранению кредитных историй, а также по

предоставлению кредитных отчетов и сопутствующих услуг в соответствии с

законодательством РФ. Кроме вышеперечисленного Национальное бюро

кредитных историй вправе осуществлять следующие виды деятельности:

 деятельность по технической защите конфиденциальной информа-

ции;

 предоставление услуг, связанных с разработкой или использованием

оценочных методик вычисления индивидуальных рейтингов;

 исследование конъюнктуры рынка, приемлемости продукции, осве-

домленности о ней и покупательских привычках потребителей в це-

лях продвижения товара и разработки новых видов продукции,

включая статистический анализ результатов;

 аренду офисных машин и оборудования, включая вычислительную

технику;

 предоставление прочих услуг, в том числе деятельность организато-

ров выставок, ярмарок и конгрессов.

Выдаче кредита предшествует большая подготовительная работа банка,

в ходе которой изучается кредитоспособность заёмщика, определяются па-

раметры кредитования – сумма, сроки, плата за кредит, выбирается режим

кредитования. Банк должен использовать все доступные ему источники ин-

формации о потенциальном заёмщике. Проводится интервью с потенциаль-

ным заёмщиком, заполняются анкеты. Если клиент получал кредит в данном

банке, кредитный инспектор имеет возможность ознакомиться с его кредит-

ной историей, находящейся в архиве банка. Форма ведения кредитной исто-

рии не регламентируется.

Банк России создаёт «Кредитное бюро», информационную службу,

представляющую собой банк данных о финансовом состоянии, кредитных

историях клиентов различных банков, где можно будет запросить сведения о

будущем заёмщике.

Для принятия решения о выдаче кредита в банке тщательно изучается

кредитоспособность заёмщика – его способность своевременно погасит кре-

дитную задолженность. Понятие платежеспособности – более широкое, оно

означает возможность и способность своевременно погасить все виды обяза-

тельств и задолженности. Кредитоспособность и платежеспособность заём-

щика зависит от его финансового положения. Основные источники информа-

ции для оценки финансового положения предприятия – баланс и другие фор-

мы бухгалтерской отчетности на несколько отчетных дат.

Анализ кредитоспособности предприятия по его балансу производит

кредитный инспектор; он изучает также другую доступную информацию о

211

потенциальном заёмщике и делает предварительный вывод о возможности

предоставления ему кредита. Решение о предоставлении кредита или об от-

казе принимает кредитный комитет.

Способность потенциального заёмщика – юридического лица своевре-

менно погасить ссуду определяется на основании бухгалтерского баланса на

несколько отчетных дат. Это необходимо для того, чтобы увидеть возможные

изменения финансового положения предприятия в динамике. Большое значе-

ние имеет информация о размерах и стабильности доходов заёмщика, кото-

рая также содержится в его отчетах о прибылях и убытках.

Зарубежная практика рассматривает такие методики оценки кредито-

способности клиента как 5С или CAMPARI – это название образуется из на-

чальных букв следующих слов:

С –character – репутация, характеристика (личные качества клиента);

А – ability –способность к возврату ссуды;

М – мarge – маржа доходность;

Р – purpose –целевое назначение ссуды;

А –amount – размер ссуды;

R – repayment – условия погашения кредита;

I – insurance – обеспечение, страхование риска непогашения кредита.

Эти понятия, объединенные в систему CAMPARI, представляют собой

систему оценочных параметров, которые помогают сопоставить множество

факторов, связанных с выявлением потенциального риска выдачи конкретной

ссуды.

Как правило, наборы параметров у разных банков различны, но в целом

это сводится к изучению показателей индивидуальных характеристик клиен-

та, подвергаемых кредитному анализу, получивших название «5С» клиента:

1С – customer’s character (характер клиента);

2С – capacity to pay – (платежеспособность);

3С – collateral – (обеспечение);

4С – capital (капитал);

5С – current business conditions and goodwill (текущее деловое предло-

жение и деловая репутация).

Оценка текущего делового положения (делового риска) – 5С, то есть

оценка непрерывности кругооборота фондов заемщика на разных стадиях

производственного процесса, или анализ движения денежных средств пред-

приятия на основе притока реального денежного капитала (денежного пото-

ка).

Для получения представления о возможностях предприятия по погаше-

нию средне- и краткосрочных обязательств используются различные показа-

тели ликвидности, различающиеся набором ликвидных средств, рассматри-

ваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

В результате определяются следующие коэффициенты.

212

 коэффициент абсолютной ликвидности;

 коэффициент промежуточной ликвидности;

 общий коэффициент покрытия;

 коэффициент финансовой независимости.

Коэффициенты ликвидности и покрытия характеризуют ликвидность

баланса заемщика, как возможность превращения его активов в денежные

средства для погашения обязательств по пассиву. С этой целью активы по

балансу подразделяются по срокам поступления (по степени ликвидности)

на:

− краткосрочные активы;

− долгосрочные активы;

− постоянные (немобильные) активы (недвижимое имущество).

Все пассивы по балансу по срокам платежей (аналогично активам)

подразделяются на:

− краткосрочные обязательства;

− долгосрочные обязательства;

− постоянные (немобильные) пассивы (уставный фонд, специальные

фонды и др.)

Сравнение краткосрочных активов с краткосрочными пассивами (те-

кущими обязательствами) характеризуют абсолютную ликвидность, то есть

показывают в какой доле краткосрочные обязательства могут быть погаше-

ны за счет высоколиквидных активов.

ДС + КФВ

− Кал = -------------------

Окс

где, Кал – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

Окс – краткосрочные обязательства.

Нормативное значение показателя находится на уровне 0,2 – 0,25.

Промежуточный коэффициент ликвидности показывает, сможет ли

предприятие в установленные сроки рассчитываться по своим краткосроч-

ным долговым обязательствам.

Он рассчитывается по формуле:

ДС + КФВ + ДЗ

Кпл = ---------------------------

О кс

213

Где Кпл –коэффициент промежуточной ликвидности;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Достаточный критерий находится в диапазоне 0,7 – 0,8..

Общая ликвидность характеризуется коэффициентом покрытия:

ДС + КФВ + ДЗ + ЗЗ

Кп =-----------------------------------

Окс

где Кп – коэффициент покрытия;

ЗЗ – запасы и затраты.

Коэффициент покрытия дает возможность установить, достаточно ли

ликвидных активов для погашения краткосрочных обязательств (мобильных

пассивов). В зависимости от форм расчетов, оборачиваемости оборотных

средств и производственных особенностей предприятия платежеспособность

его считается обеспеченной при уровне Кп= 1 – 2,5.

(Сопоставление долгосрочных активов с долгосрочными пассивами ха-

рактеризует соотношение отдаленных по времени поступлений и платежей,

то есть платежеспособность на перспективу в отличие от текущей ликвидно-

сти.)

Коэффициент финансовой независимости характеризует обеспечен-

ность предприятия собственными средствами для осуществления своей дея-

тельности. Он определяется отношением собственного капитала к валюте ба-

ланса и исчисляется в процентах.

Собственные средства

Кн = ------------------------------- х 100%

Итог баланса

Оптимальное значение, обеспечивающее достаточно стабильное фи-

нансовое положение в глазах инвесторов и кредиторов, на уровне 50 – 60 %.

Оценка кредитоспособности клиента обычно базируется на анализе

следующих критериев:

− качество управления компанией (уровень менеджмента);

− характер кредитуемой сделки;

− опыт работы банка с данным конкретным клиентом (кредитная ис-

тория);

− 4) состояние отрасли и региона, конкурентоспособность клиента,

положение конкретного клиента в указанной отрасли;

− финансовое положение клиента;

− возможность предоставления клиентом имущества для использова-

ния в качестве иного обеспечения.

214

Анализ финансовой устойчивости компании-заёмщика позволяет

оценить текущее состояние счетов предприятия, обеспечивающих его по-

стоянную платежеспособность, а также их состояние на перспективу.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств

предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму

соответствует сроку погашения обязательств

В зависимости от величины коэффициентов ликвидности и коэффици-

ента независимости предприятия распределяются на три класса кредитоспо-

собности. Применяемый для этого уровень показателей, используемых бан-

ками для определения кредитоспособности заемщиков, в различных методи-

ках неодинаков.

Таблица 6.1

Коэф-т Уд.вес 1 класс 2 класс 3 класс

Кал 30% 0,2 и выше 0,15-0,2 менее 0,15

Кпл 20% 0,8 и выше 0,5 – 0,8 менее 0,5

Кп 30% 2,0 и выше 1,0 –2,0 менее 1,0

Кн 20% более 60% 40 –60% менее 40%

Рейтинг Балл 100 – 150 151 - 250 251 - 300

Для определения кредитоспособности могут использоваться и другие

показатели (коэффициенты), например коэффициент рентабельности, коэф-

фициент финансовой устойчивости, коэффициент деловой активности и дру-

гие в зависимости от принятой банком методики и особенностей клиента.

Анализ баланса позволяет определить лишь общее суждение о креди-

тоспособности. Для окончательного вывода требуется составить качествен-

ную характеристику заемщика: моральные качества клиента, степень вложе-

ния капитала в недвижимое имущество, способность заработать средства для

погашения кредита и других обязательств в ходе производственного процес-

са, перспективы развития данной деятельности, деловые качества руководи-

телей и т.д.

Оценка кредитоспособности заемщика может быть сведена к единому

показателю – «рейтинг заемщика». Рейтинг определяется в баллах. Сумма

баллов рассчитывается путем умножения классности (1,2,3) любого показа-

теля (Кал – 30%, Кпл –20%, Кп – 30% Кн –20%, в совокупности 100%. Так к

первому классу могут быть отнесены заемщики с суммой баллов от 100 до

150 баллов, ко второму классу от 151 – 250 баллов, к третьему классу – от

251 – 300 баллов.

С предприятиями каждого класса кредитоспособности банки по разно-

му строят свои кредитные отношения. Так первоклассным по кредитоспо-

собности заемщикам коммерческие банки могут открывать кредитную ли-

нию, кредитовать по контокоррентному счету, выдавать в разовом порядке

215

бланковые без обеспечения кредиты с установлением во всех случаях более

низкой процентной ставки, чем для всех остальных заемщиков.

Кредитование второклассных ссудозаемщиков осуществляется банка-

ми в обычном порядке, то есть при наличии соответствующих форм обеспе-

чения (гарантий, поручительств, залога и т.д.) Процентная ставка зависит от

вида обеспечения.

Предоставление кредитов клиентам 3-го класса связано для банка с

серьезным риском. В большинстве случаев таким клиентам банки стараются

кредитов не выдавать. Если же банк решается на выдачу кредита третье-

классному клиенту, то размер кредита не должен превышать уставного фонда

предприятия – заемщика. Процентная ставка устанавливается на высоком

уровне.

Дефолт – нарушение платежных обязательств заемщика перед креди-

тором, неспособность производить своевременные выплаты по долговым

обязательствам или выполнять иные условия договора займа.

В широком смысле слова этим термином обозначают любые виды от-

каза от долговых обязательств (то есть он является синонимом понятию

«банкротство»), но как правило его используют более узко, имея в виду отказ

центрального правительства или муниципальных властей от своих долгов.

Выделяют следующие три вида дефолтов:

 дефолт по банковским долгам;

 дефолт по обязательствам в национальной валюте;

 дефолт по обязательствам в иностранной валюте.

За период 1975-2003 г.г. дефолт по банковским долгам объявляли 75

стран. Дефолт по обязательствам в национальной валюте объявили только 12

стран. Дефолт по долгу в национальной валюте объявляется значительно ре-

же, чем по внешним займам, поскольку правительство имеет возможность

погасить внутренний долг посредством выпуска новых денег (при помощи

«печатного станка»). Дефолт по обязательствам в иностранной валюте за эти

28 лет объявили 76 стран, при этом большинство из стран-заемщиков не еди-

ножды.

Большие задолженности суверенных государств, с которыми те не мо-

гут расплатиться, возникают из-за существенного упрощения механизма за-

имствования на мировом рынке, где основными кредиторами выступают фи-

нансисты богатых государств. Это наводит многих на мысль, что «виновни-

ками» современного механизма дефолтов являются развитые страны, но ни-

как не ниже и вина нерадивых заемщиков, которые с охотой берут займы, но

не умеют их эффективно использовать и потому «прощают всем свои долги».

Сам механизм, приводящий государство-должника в состояние дефол-

та похож на циклический процесс роста и разрыва «мыльных пузырей».

На первом этапе этого цикла провительство государства-заемщика по-

лучает сравнительно легкий доступ к мировым финансовым источникам в

216

лице Международного валютного фонда (МВФ), Всемирного банка, Париж-

ского клуба и крупных частных банков развитых стран.

Когда же приходит время расплачиваться по текущим долгам, то госу-

дарство только частично может сделать это за счет собственных средств. Оно

вынуждено опять привлекать деньги на внутреннем и внешнем рынках. Не-

многим странам удается в этом процессе стабилизировать или уменьшить

свою задолженность, чаще всего государственный долг начинает увеличи-

ваться.

Пока экономика страны растет неплохими темпами, указывая на реаль-

ный источник возврата денег, кредиторы с удовольствием предоставляют го-

сударству все новые и новые кредиты, но при появлении первых признаков

экономической или политической нестабильности механизм заимствования

начинает пробуксовывать. Желающих ссудить деньги становится все меньше

и меньше, а процент по кредитам – все больше. Долги начинают расти как

снежный ком. Фактически спираль дефолта уже раскрутилась, и достижение

состояния неплатежеспособности для страны становится лишь вопросом вре-

мени.

Предоставляема в таких случаях экстренная финансовая помощь со

стороны МВФ спасает лишь на время. Кроме реальной помощи заемщику, с

целью предотвратить кризис, МВФ своими действиями дает время крупному

частному капиталу (спекулянтам с «горячими» деньгами) уйти с проблемно-

го рынка. Таким образом «разумный» капиталист, выведя вовремя основные

средства с опасного рынка, даже в случае наступления дефолта остается в

выигрыше. Он успевает заработать огромную прибыль за счет полученных

процентных платежей и перепродаж долговых обязательств.

С наступлением дефолта долговой «пузырь» лопается. Следующая за

ним реструктуризация долгов обычно приводит к их частичному списанию, а

затем и к крупным потерям для тех, кто покупал эти обязательства по высо-

ким ценам и не успел их вовремя перепродать. На этом цикл дефолта закан-

чивается.

Подобные циклы дефолта могут повторяться несколько раз, так как при

выдаче займов государству, которое ранее объявляло дефолт, кредиторы тре-

буют платы за риск (более высокий процент), то повторение дефолтов ведет к

ухудшению репутации государства на мировом рынке и к снижению эффек-

тивности займов.

Главной причиной российского дефолта 1998 года считают неудачную

политику российского правительства и Центрального банка России, которые

в борьбе за стабильность валютного доллара прибегали к безудержным заим-

ствованиям за рубежом.

Вопросы по теме:

1. С какой целью принят Закон «О кредитных историях» ?

217

2. Какие существуют методы оценки кредитоспособности клиентов?

3. Какие финансовые коэффициенты входят в методику оценки кредитоспо-

собности клиентов?

4. Что такое рейтинг заемщика?

5. Что такое дефолт?

Список литературы:

1. Основы банковской деятельности (Банковское дело), учебное пособие, под

ред. д.э.н., проф. Тагирбекова К.Р. Москва «ИНФРА-М» «Весь МИР», 2001

г.,716 стр.

2. И.В.Пещанская, Организация деятельности коммерческого банка, учебное

пособие, Москва, «ИНФРА-М», 2001г.319 стр.

3. Банковское дело, под ред. д.э.н. проф, О,И.Лаврушина, издание третье, пе-

реработанное и дополненное, Москва, «Кнорус», 2005 г.766 стр

4. Вавилов А., Ковалишин Е. К истории банкротств и дефолтов.

(http://antares.ifs.ru/old/ru/body/Public/Bnkr/Histiry.html)

**Тема 6.6. Организация кредитования физических лиц**

Потребительскими кредитами называют кредиты, предоставляемые

населению, в том числе кредиты на приобретение товаров длительного

пользования, ипотечные кредиты, кредиты на неотложные нужды и др.

По направлениям использования (объектам кредитования) потреби-

тельские кредиты подразделяют на следующие:

 на неотложные нужды;

 под залог ценных бумаг;

 на покупку, строительство, реконструкцию объектов недвижимости.

 на приобретение автомобилей, других товаров длительного пользо-

вания, на хозяйственное обзаведение отдельным категориям граж-

дан (долгосрочные ссуды).

По субъектам кредитной сделки ( по облику кредитора и заёмщика)

различают:

 банковские потребительские кредиты;

 кредиты, предоставляемые населению торговыми организациями;

 потребительские кредиты кредитных учреждений небанковского

типа (ломбарды, пункты проката, кассы взаимопомощи, кредитные

кооперативы, строительные общества, пенсионные фонды и т.д.);

 личные или частные потребительские кредиты, предоставляемые

частными лицами;

218

 потребительские кредиты, предоставляемые заёмщикам непосредст-

венно на предприятиях и в организациях, в которых они работают.

Кредиты, предоставляемые по кредитным картам, и овердрафт по те-

кущим счетам можно отнести к кредитам с рассрочкой платежа, по ним осу-

ществляются периодические (в основном ежемесячные) платежи. Учитывая

особенности оформления и реализации таких кредитов, их выделяют в от-

дельную группу потребительских кредитов.

Кредиты с рассрочкой платежа могут осуществляться в виде прямого

или косвенного банковского кредита. При предоставлении прямого банков-

ского кредита заключается кредитный договор между банком и заёмщиком –

пользователем кредита. Косвенный банковский кредит предполагает наличие

посредника в кредитных отношениях банка с клиентом, в качестве которых

выступают предприятия розничной торговли. В этом случае кредитный дого-

вор заключается между клиентом и магазином, который в последующем по-

лучает кредит в банке. В настоящее время, если исходить из международной

практики, свыше 60% кредитов, выдаваемых на приобретение автомобиля,

представляют собой косвенный кредит.

Кредитование частных лиц является наиболее доходной, но вместе с

тем и наиболее рискованной операцией. Поэтому управление кредитным

риском при кредитовании физических лиц должно осуществляться с осто-

рожностью, с учётом специфики данной проблемы.

Анализ кредитоспособности клиента предваряет заключение кредитно-

го договора и позволяет выявить факторы риска, способные привести к непо-

гашению выданного банком кредита в обусловленный срок, и таким образом

оценить вероятность своевременного возврата кредита.

Для выяснения кредитоспособности заёмщика кредитный работник

анализирует доходы и расходы клиента. Доходы определяются по трем на-

правлениям: 1) доходы от заработной платы, 2) доходы от сбережений и ка-

питальных вложений, 3) прочие доходы. К основным статьям расходов за-

ёмщика относятся: выплата подоходного налога и других налогов, алименты,

ежемесячные или квартальные и квартальные платежи по ранее полученным

кредитам, выплаты по страхованию жизни и имущества, коммунальные пла-

тежи и т.д. Подтверждение размеров доходов и расходов возлагается на кли-

ента, который предъявляет необходимые документы. В результате проведен-

ной работы определяются возможности клиента производить платежи в по-

гашение основного долга и процентов.

Для получения кредита заёмщик представляет в банк следующие доку-

менты:

 заявление;

 паспорт или заменяющий его документ, по которому кредитный ин-

спектор определяет время проживания по последнему адресу, воз-

раст, семейное положение и наличие детей;

219

 справки с места работы заёмщика и поручителей о доходе и размере

производимых удержаний ( для пенсионеров – справку из органов

социальной защиты населения);

 декларацию о полученных доходах, заверенную налоговой инспек-

цией, для граждан, занимающихся предпринимательской деятельно-

стью;

 анкеты;

 паспорта (либо заменяющие их документы) поручителей и залогода-

телей;

 для получения кредита свыше 5 тыс.долл. США или рублевого эк-

вивалента этой суммы – справку из психоневрологического диспан-

сера или водительское удостоверение (предъявляются);

 другие документы при необходимости.

Срок рассмотрения вопроса о предоставлении кредита зависит от вида

кредита и его суммы, но не должен превышать с момента предоставления

полного пакета документов до принятия решения 15 календарных дней по

кредитам на неотложные нужды и 1 месяца – по кредитам на приобретение

недвижимости.

Заявление клиента регистрируется кредитным инспектором.

С паспорта, либо удостоверения личности, и других документов, под-

лежащих возврату клиенту, снимаются ксерокопии. На оборотной стороне

заявления или на отдельном листе кредитный инспектор составляет перечень

принятых документов и копий. Затем инспектор производит проверку пре-

доставленных документов и сведений, указанных в документах и анкете; оп-

ределяет платёжеспособность клиента и максимально возможный размер кре-

дита.

В соответствии с Правилами кредитования физических лиц Сбербанка

России кредитный инспектор определяет платёжеспособность заёмщика на

основании справки с места работы о доходах и размере удержаний, а также

данных анкеты.

Для заёмщиков и поручителей установлен возрастной ценз. Кредит

предоставляется гражданам в возрасте от 18 до 70 лет при условии, что срок

возврата кредита по договору наступает до исполнения Заёмщику 75 лет. По-

ручительство принимается от граждан в возрасте от18 до 70 лет, при этом

имеется в виду, что срок возврата кредита наступает до исполнения поручи-

телю 70 лет.

При расчёте платёжеспособности из дохода вычитаются все обязатель-

ные платежи, указанные в справке и анкете (подоходный налог, взносы, али-

менты, компенсации ущерба, погашение задолженности и уплата процентов

по другим кредитам, сумма обязательств по предоставленным поручительст-

вам, выплата и погашение стоимости приобретённых в рассрочку товаров и

др.) Для этой цели каждое обязательство по предоставленному поручитель-

220

ству принимается в размере 50% среднемесячного платежа по соответст-

вующему основному обязательству.

Платёжеспособность заёмщика определяется следующим образом:

Р=Дч \* К \* т,

Где Дч – среднемесячный доход (чистый) за 6 месяцев за вычетом всех

обязательных платежей;

К – коэффициент в зависимости от величины Дч;

т – срок кредитования (в месяцах)

Дч в эквиваленте (долл. США) К

До 500 0,3

От 501 до 1000 0,4

От 1001 до 2000 0,5

Свыше 2000 0,6

Доход в эквиваленте определяется следующим образом:

Доход в рублях

Дч в эквиваленте = -------------------------------------------------

Курс доллара США, установленный

Банком России на момент обращения

Заявителя в банк

Для определения платёжеспособности заёмщика-предпринимателя

вместо справки с места работы используется декларация о доходах за преды-

дущий год, заверенная налоговой инспекцией. В этом случае Дч рассчитыва-

ется как среднемесячный доход за год за вычетом всех обязательных плате-

жей.

Если у кредитного инспектора имеются сомнения в отношении сохра-

нения уровня доходов заёмщика в течении предполагаемого срока кредита

(например при неустойчивом финансовом положении организации, в которой

работает заёмщик, наличие в сумме дохода разовых негарантированных вы-

плат и т.д.), величина Дч может быть скорректирована в сторону уменьшения

с соответствующими пояснениями в заключении кредитного инспектора.

Если в течение предполагаемого срока кредита заёмщик вступает в

пенсионный возраст, то его платёжеспособность определяется следующим

образом:

Р = (Дч1 \* К1 \*т1) + (Дч2 \* К2 \*т2);

Где Дч1 – среднемесячный доход, рассчитанный аналогично Дч;

т1 –период кредитования (в месяцах), приходящийся на трудоспособ-

ный возраст заёмщика;

Дч2 – среднемесячный доход пенсионера (принимается равным мини-

мальному размеру пенсии ввиду отсутствия документального подтверждения

размера будущей пенсии заёмщика);

221

т2 –период кредитования (в месяцах), приходящихся на пенсионный

возраст заёмщика;

К1 и К2 – коэффициенты, аналогичные К, в зависимости от величин

Дч1 и Дч2.

При предоставлении кредита в рублях платёжеспособность рассчиты-

вается в рублях. При предоставлении кредита в иностранной валюте платё-

жеспособность рассчитывается в долларах США.

Платёжеспособность поручителей определяется аналогично платёже-

способности заёмщика с той разницей, что К=0,3 независимо от величины

Дч.

Максимальный размер предоставляемого кредита (S) рассчитывается в

два этапа:

1) определяется максимальный размер кредита на основе платёжеспо-

собности заёмщика (Sp). При этом условно принимается, что:

Sp\*R\*t

Sp + -------------= P,

2\* 12 \* 100

откуда

P

Sp=------------------,

R\*t

1+ -------------

2\* 12 \* 100

где R – годовая процентная ставка по кредиту;

t – срок кредитования ( в месяцах);

2) полученная величина корректируется с учётом других влияющих

факторов: предоставленного обеспечения возврата кредита, информации,

предоставленной в заключениях других подразделений банка, остатка задол-

женности по ранее полученным кредитам.

При использовании в качестве обеспечения возврата кредита залога

имущества заёмщик должен предоставить:

а) при залоге недвижимости:

 документы, подтверждающие право собственности на объект не-

движимости;

 свидетельство о праве собственности на квартиру, дом, договор

приватизации, договор купли-продажи, мены и т.д., в том числе

свидетельство о праве собственности на земельный участок, госу-

дарственный акт о праве собственности на землю, нотариально удо-

стоверенную купчую, зарегистрированную местным комитетом по

земельным ресурсам и землеустройству;

222

 страховой полис. По которому выгодоприобретателем выступает

банк, с обязательным ежегодным (или с другой периодичностью в

зависимости от срока страхования) переоформлением на полную

стоимость объекта недвижимости или на сумму, обеспечиваемую

залогом. Объект недвижимости должен быть застрахован от полного

пакета рисков;

 документ о территориальных границах земельного участка (копия

чертежа границ участка), выданный комитетом по земельным ресур-

сам и землеустройству;

 поэтажный план дома (для жилых домов, дач);

 постановление (акт) о принятии в эксплуатацию жилого дома;

 разрешение государственных органов на строительство, согласован-

ную в установленном порядке проектно-сметную документацию;

 справку из БТИ или иного органа, ведущего регистрацию и техниче-

скую инвентаризацию объекта недвижимости;

 копию финансово-лицевого счета (для квартиры);

 выписку из домовой книги (для квартиры);

 документы, подтверждающие отсутствие задолженности по обяза-

тельным платежам (справку об отсутствии задолженности по оплате

коммунальных услуг, расчетные книжки по уплате услуг (предъяв-

ляются), квитанции или справки об уплате налогов);

 характеристику жилого помещения (форма №7);

 справку о прописке (форма №9);

 нотариально удостоверенное согласие всех собственников квартиры

на передачу её в залог, а при наличии в семье совершеннолетних со-

ответствующее разрешение органов опеки и попечительства.

При залоге приобретаемого объекта недвижимости соответствующие

документы предоставляются в течение двух месяцев после получения креди-

та.

б) при залоге транспортных средств:

 технический паспорт;

 страховой полис, по которому выгодоприобретателем выступает

банк, с обязательным ежегодным переоформлением на полную

стоимость транспортного средства или на сумму, обеспечиваемую

залогом. Транспортное средство должно быть застраховано от риска

угона и ущерба.

в) при залоге ценных бумаг:

 ценные бумаги;

 выписку из реестра акционеров организации.

Заёмщику выдается расписка в приёме ценных бумаг на предваритель-

ное рассмотрение.

223

Оценочная стоимость объектов недвижимости, транспортных средств и

другого имущества устанавливается на основании экспертного заключения

специалиста банка по вопросам недвижимости или дочернего предприятия

банка, имеющего лицензию на данный вид деятельности.

Предоставленное обеспечение влияет на максимальную величину кре-

дита для заёмщика следующим образом. Поручительство предоставляется на

всю сумму обязательств заёмщика по кредитному договору. При определе-

нии максимального размера кредита поручительство учитывается только в

пределах платёжеспособности поручителя, определяемой аналогично платё-

жеспособности заёмщика.

Если поручитель обязуется отвечать перед банком за исполнение за-

ёмщиком его обязательств по кредитному договору в части, то при определе-

нии максимального размера кредита величина платёжеспособности поручи-

теля принимается также частично ( пропорционально доле его поручительст-

ва в сумме обязательств заёмщика).

Далее величина максимального размера кредита уточняется с учётом

благонадёжности заёмщика и остатка задолженности по другим кредитам.

Кредитный инспектор составляет письменное заключение о целесооб-

разности выдачи кредита (отказа в выдаче) и согласовывает с заёмщиком ус-

ловия предоставления кредита.

Кредитный инспектор составляет график погашения кредита в виде

таблицы:

Дата основной проценты остаток после

Платёж платежа

Основной платёж =сумма кредита/срок кредита(мес)

Сумма кредита\*годовая процентная ставка\*

\*количество дней в месяце

Сумма процентов=--------------------------------------------------

365\*100

График составляется таким образом, чтобы сумма первого платежа

процентов по кредиту вместе с суммой основного платежа не превышала

Дч\*К.

Выдача кредита в рублях производится в соответствии с условиями

кредитного договора как в наличном, так и безналичном порядке путём:

 зачисления \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_на счёт заёмщика на вклад до востребования,

 зачисления на банковскую карту заёмщика наличными в кассе опе-

рационного отдела,

 оплата счетов торговых и других организаций. В иностранной валю-

те кредиты выдаются в безналичном порядке, что предусматривает-

ся договором.

Выдача кредитов частями не допускается. Исключение составляет

кредит на строительство или реконструкцию объектов недвижимости, ко-

224

торый выдаётся двумя или более частями. Размер первой части – от 20 до

50% суммы по кредитному договору, каждая последующая сумма выдаётся

заёмщику только после предоставления им отчёта об использовании пре-

дыдущей. Кредит выдаётся в течение 2-х лет.

Погашение кредита осуществляется путём:

 внесения наличных платежей по установленному графику и любой

другой суммой,

 списания суммы со счёта клиента на основании длительного пору-

чения ф.190 и ф.187.

Датой погашения задолженности по кредиту считается дата поступ-

ления средств в кассу или на корреспондентский счёт банка либо дата спи-

сания средств со счёта клиента по вкладу, если счёт открыт в банке, вы-

давшем кредит.

Суммы, вносимые заёмщиком в счёт погашения задолженности по кре-

диту, направляются вне зависимости от назначения платежа в следующем

порядке:

 уплата неустойки,

 уплата просроченных процентов,

 уплата срочных процентов,

 на погашение просроченной задолженности по ссуде,

 на погашение срочной задолженности по ссуде.

Отсрочка по кредиту на строительство и реконструкцию объектов

недвижимости предусмотрена на срок не более двух лет.

При расчёте платёжеспособности срок кредита учитывается за вычетом

периода отсрочки. Отсрочка по уплате процентов не предусматривается.

В практике зарубежных КБ распространены и другие методики опреде-

ления кредитоспособности заёмщиков – физических лиц, основанные на ис-

числении рейтинга и использующие следующие принципы:

 разрабатываются оценочные показатели (критерии), характеризую-

щие заёмщика с разных сторон;

 в пределах каждого оценочного показателя (критерия) производится

группировка заёмщиков и по каждой группе разрабатывается оце-

ночная шкала (в баллах);

 разрабатывается рейтинговая шкала, в которой общая сумма баллов,

набранных заёмщиком по всем критериям, связывается с решением

о выдаче кредита.

Кредитоспособность заёмщика в соответствии с данной методикой

определяется в следующем порядке:

 определяется число баллов заёмщика по каждому критерию;

225

 подсчитывается общая сумма баллов, определяется рейтинг заём-

щика;

 на основании рейтинговой шкалы устанавливается возможность вы-

дачи кредита.

Наиболее важные критерии оценки кредитоспособности физических

лиц, присутствующие во всех методиках, - это сведения о возрасте, про-

фессии, семейном положении, обеспеченности жильём, предлагаемом

обеспечении кредита и др. Большое значение имеет кредитная история за-

ёмщика, сведения о том, как он погашал кредиты в прошлом (если это име-

ло место).

Вопросы по теме:

1. Какие виды кредитов предоставляются населению на потребительские це-

ли?

2. Какие организации могут предоставлять кредиты на потребительские це-

ли?

3. Какие документы необходимо предоставить физическому лицу в банк для

получения потребительского кредита?

4. Как определяется платежеспособность физического лица?

5. Какой возрастной ценз установлен для заемщиков и поручителей физиче-

ских лиц?

Список литературы:

1. Основы банковской деятельности (Банковское дело), учебное пособие,

под ред. д.э.н., проф. Тагирбекова К.Р. Москва «ИНФРА-М» «Весь МИР»,

2001 г.,716 стр.

2. И.В.Пещанская, Организация деятельности коммерческого банка, учебное

пособие, Москва, «ИНФРА-М», 2001г.319 стр.

3. Банковское дело, под ред. д.э.н., проф. В.И.Колесникова, д.э.н., проф.

Л.П.Кроливецкой., Москва «Финансы и статистика», 1998г.,460 стр.

**Тема 6.7. Организация денежных расчетов в банковской практике**

**и межбанковские расчеты в финансовом секторе**

**Все хозяйственные сделки обязательно завершаются денежными расче-**

**тами, которые могут принимать как наличную, так и безналичную формы.**

**Безналичные расчёты – это денежные расчёты, выполняемые путём записей**

**по счетам в банках, при которых деньги списываются со счёта плательщика и**

**226**

**зачисляются на счёт получателя. Безналичные расчёты осуществляются на**

**основе совокупности принципов их организации, форм и способов расчётов и**

**связанного с ними документооборота.**

**Безналичные расчёты осуществляются по товарным и нетоварным опе-**

**рациям.**

**Расчёты по товарным операциям – это расчёты за отгружаемую пред-**

**приятиями продукцию, которые сопровождаются движением платежных до-**

**кументов и денег.**

**Расчёты по нетоварным операциям – это расчёты с финансовой систе-**

**мой по уплате налогов, процентов за кредит и комиссионных с вышестоящи-**

**ми и прочими организациями.**

**Виды платежа следующие:**

**− полной суммой**

**− частями**

**− по сальдо взаимных требований.**

**Принципы организации расчетов:**

**1-й принцип: безналичные расчёты осуществляются по банковским**

**счетам, которые открываются клиентам, как физическим, так и юридическим**

**лицам – для хранения и перевода средств;**

**2-й принцип: платежи со счетов должны осуществляться банками по**

**распоряжению их владельцев в порядке установленной ими очередности пла-**

**тежей и в пределах остатка средств на счёте;**

**3-й принцип: свобода выбора субъектами рынка форм безналичных**

**расчётов и закрепления их в хозяйственных договорах при невмешательстве**

**банков;**

**4-й принцип: принцип срочности платежа. Срочный платёж может**

**осуществляться: до начала торговой операции, немедленно или через опреде-**

**лённый срок после совершения торговой операции, в соответствии со срока-**

**ми по договору. Досрочный платёж – выполнение денежных обязательств до**

**истечения оговоренного договором срока. Отсроченный платёж – это когда**

**при невозможности погасить денежное обязательство в намеченный срок**

**осуществляется продление первоначального срока. Просроченным платёж**

**считается при отсутствии средств у плательщика и невозможности получения**

**кредита при наступлении срока платежа;**

**5-й принцип: принцип обеспеченности платежа. Предполагает наличие**

**у плательщика или у его гаранта ликвидных средств для погашения обяза-**

**тельств перед получателем денежных средств.**

**Действующими нормативными актами предприятиям дано право без**

**ограничений открывать в банках счета различных видов, которые предусмот-**

**рены действующим законодательством.**

**Каждое предприятие может иметь в банке только один основной счёт:**

**расчётный или текущий. Владелец расчётного счета имеет полную экономи-**

**227**

**ческую и юридическую независимость. Открытие расчётного счёта после**

**предоставления всего необходимого комплекта документов (заявление об от-**

**крытии счета; заверенные регистрационной палатой или нотариально копии**

**учредительных документов: устав, учредительный договор, свидетельство о**

**регистрации; копии приказов (решений учредителей) о назначении должно-**

**стных лиц; одну банковскую карточку с образцами подписей и оттиска печа-**

**ти, заверенные нотариально; справку о присвоении статистических кодов;**

**подлинник и копию свидетельства о постановке на учёт в налоговом органе;**

**справки о постановке на учёт в Пенсионном фонде, Фонде медицинского**

**страхования, Фонде занятости и Фонде социального страхования) сопровож-**

**дается заключением договора о расчётно-кассовом обслуживании, по кото-**

**рому банк берет на себя обязательства по проведению расчётов, обеспечению**

**сохранности и возврату средств, а также конфиденциальности информации о**

**хозяйственной деятельности клиента, а клиент несёт ответственность за дос-**

**товерность документов по проведению операций по счетам.**

**Расчётные счета открываются юридическим лицам – резидентам, яв-**

**ляющимся по российскому законодательству коммерческими организациями,**

**а также гражданам-предпринимателям, зарегистрированным в качестве ин-**

**дивидуальных предпринимателей и осуществляющим свою деятельность , но**

**не как юридическое лицо. Расчётные счета предназначены для: зачисления**

**выручки от реализации продукции (работ, услуг); учёта внереализационных**

**доходов и сумм, полученных от банков кредитов и иных поступлений; осу-**

**ществления расчётов с поставщиками, с бюджетом по налогам и приравнен-**

**ным к ним платежам, с работниками по выплате им заработной платы, с вне-**

**бюджетными фондами по отчислениям в них, с банками по полученным от**

**них кредитам и процентам по ним; а также осуществления платежей по ре-**

**шению суда и иных органов, правомочных принимать решение о бесспорном**

**списании средств с расчётного счёта юридического лица, и др.**

**Текущие счета открываются учреждениям и организациям, не зани-**

**мающимся предпринимательской деятельностью (общественные, религиоз-**

**ные, благотворительные фонды и др.). Они предназначены для проведения**

**расчётов в соответствии с уставными целями деятельности указанных орга-**

**низаций и на основании сметы, утвержденной вышестоящей организацией.**

**Перечень операций по таким счета регламентируется. Текущие счета могут**

**также открываться филиалам и представительствам юридических лиц и коо-**

**перативов при предоставлении их ходатайства, в котором будет указан ха-**

**рактер проводимых по счёту операций. В этом случае текущие счета могут**

**быть использованы для совершения расчётных операций, связанных с опла-**

**той труда, административно-хозяйственными расходами и т.д.**

**Бюджетные счета открываются предприятиям и организациям, кото-**

**рым выделяются средства за счёт федерального или местного бюджета для**

**их целевого использования, остатки неиспользованных средств на бюджет-**

**228**

**ном счёте распорядителя бюджетных средств перечисляются его платёжным**

**документом на счёт органа федерального казначейства.**

**Списание денежных средств со счета осуществляется на основании**

**расчетных документов, составленных в соответствии с требованиями По-**

**ложения о безналичных расчетах в РФ от 8.09.2000г. № 120-П и в пределах**

**имеющихся на счете средств, если иное не предусмотрено в договорах, за-**

**ключаемых между Банком России или кредитными организациями и их**

**клиентами.**

**При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения**

**всех предъявленных к нему требований списание средств осуществляется по**

**мере их поступления в очередности , установленной законодательством.**

**Ограничение прав владельца счета на распоряжение находящимися на**

**нем денежными средствами не допускается, за исключением случаев, преду-**

**смотренных законодательством.**

**Формы безналичных расчетов избираются клиентами банков самостоя-**

**тельно и предусматриваются в договорах, заключаемых ими со своими**

**контрагентами.**

**В соответствии с вышеназванным положением в Российской Федера-**

**ции утверждены следующие формы расчетов:**

**− расчеты платежными поручениями;**

**− расчеты по аккредитиву;**

**− расчеты чеками;**

**− расчеты по инкассо.**

**В качестве участников расчетов рассматриваются плательщики и по-**

**лучатели средств (взыскатели), а также обслуживающие их банки и банки-**

**корреспонденты.**

**Банки не вмешиваются в договорные отношения клиентов. Взаимные**

**претензии по расчетам между получателем средств, кроме возникших по ви-**

**не банков, решаются в установленном законодательством порядке без уча-**

**стия банков.**

**Банки осуществляют операции по счетам на основании расчетных до-**

**кументов, которые представляют собой оформеленное в виде документа на**

**бумажном носителе или в установленных случаях электронного платежного**

**документа:**

** распоряжение плательщика (клиента или банка) о списании денеж-**

**ных средств со своего счета и их перечислении на счет получателя**

**средств;**

** распоряжение получателя средств (взыскателя) на списание денеж-**

**ных средств со счета плательщика и перечисление на счет, указан-**

**ный получателем средств (взыскателем)**

**При осуществлении безналичных расчетов используются следующие**

**расчетные документы:**

**229**

**− платежные поручения**

**− аккредитивы**

**− чеки**

**− платежные требования**

**− инкассовые поручения**

**Бланки расчетных документов изготавливаются в типографии или с**

**использованием электронно-вычислительных машин.**

**Расчетные документы должны содержать следующие реквизиты:**

**− наименование расчетного документа и код формы по ОКУД 011-93;**

**− номер расчетного документа, число, месяц и год его выписки;**

**− вид платежа**

**− наименование плательщика, номер его счета, идентификационный**

**номер налогоплательщика (ИНН);**

**− наименование и местонахождение банка плательщика, его банков-**

**ский идентификационный код (БИК), номер корреспондентского**

**счета или субсчета;**

**− наименование получателя средств, номер его счета, идентификаци-**

**онный номер налогоплательщика (ИНН)**

**− наименование и местонахождение банка получателя, его банковский**

**идентификационный код (БИК), номер корреспондентского счета**

**или субсчета;**

**− назначение платежа. Налог, подлежащий уплате, выделяется в рас-**

**четном документе отдельной строкой (в противном случае должно**

**быть указание на то, что налог не уплачивается).**

**− сумму платежа, обозначенную прописью и цифрами;**

**− очередность платежа;**

**− вид операции**

**− подписи уполномоченных лиц и оттиск печати в установленных**

**случаях)**

**Исправления, помарки и подчистки, а также использование корректи-**

**рующей жидкости в расчетных документах не допускаются.**

**Расчетные документы действительны к предъявлению в обслуживаю-**

**щий банк в течение десяти календарных дней не считая дня выписки.**

**Расчетные документы предъявляются в банк в количестве экземпляров,**

**необходимом для всех участников расчетов. Второй и последующие экземп-**

**ляры расчетных документов могут быть изготовлены с использованием ко-**

**пировальной бумаги, множительной техники или электронно-**

**вычислительных машин.**

**Расчетные документы принимаются банками к исполнению при нали-**

**чии на первом экземпляре (кроме чеков) двух подписей первой и второй)**

**лиц, имеющих право подписывать расчетные документы, или одной подписи**

**при отсутствии в штате организации лица, которому может быть предостав-**

**230**

**лено право второй подписи) и оттиска печати (кроме чеков), заявленных в**

**карточке с образцами подписей и оттиска печати.**

**Расчетные документы индивидуальных предпринимателей принимают-**

**ся банками к исполнению при наличии на первом экземпляре одной подписи,**

**заявленной в карточке с образцами подписей и оттиска печати, без простав-**

**ления оттиска печати либо с оттиском печати, если она имеется и заявлена в**

**указанной карточке.**

**Расчетные документы принимаются банками к исполнению независимо**

**от их суммы.**

**При приеме банком расчетных документов осуществляется их провер-**

**ка в соответствии с требованиями, установленными правилами ведения бух-**

**галтерского учета. Расчетные документы, оформленные с нарушением уста-**

**новленных требований, приему не подлежат.**

**Списание банком денежных средств со счета производится на основа-**

**нии первого экземпляра расчетного документа.**

**Платежным поручением является распоряжение владельца счета (пла-**

**тельщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным докумен-**

**том, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств,**

**открытый в том или другом банке. Платежное поручение исполняется бан-**

**ком в срок, предусмотренный законодательством, или в более короткий срок,**

**если это установлено договором банковского счета.**

**Платежными поручениями могут производиться:**

**− перечисления денежных средств за поставленные товары, выпол-**

**ненные работы, оказанные услуги;**

**− перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во вне-**

**бюджетные фонды;**

**− перечисления денежных средств в целях возврата /размещения кре-**

**дитов займов)/ депозитов и уплаты процентов по ним;**

**− перечисления по распоряжениям физических лиц или в пользу фи-**

**зических лиц (в том числе без открытия счета);**

**− перечисления денежных средств в других целях предусмотренных**

**законодательством или договором.**

**Платежные поручения принимаются банком независимо от наличия**

**денежных средств на счете плательщика.**

**При отсутствии или недостаточности денежных средств на счете пла-**

**тельщика, а также если договором банковского счета не определены условия**

**оплаты расчетных документов сверх имеющихся на счете денежных средств,**

**платежные поручения помещаются в картотеку по внебалансовому счету №**

**90902 «Расчетные документы, не оплаченные в срок» и оплачиваются по ме-**

**ре поступления средств в очередности, установленной законодательством.**

**Допускается частичная оплата платежных поручений из картотеки.**

**231**

**Банк обязан информировать плательщика по его требованию об испол-**

**нении платежного поручения не позже следующего рабочего дня после об-**

**ращения плательщика в банк, если иной срок не предусмотрен договором**

**банковского счета. Порядок информирования плательщика определяется до-**

**говором банковского счета.**

**Форма расчетного документа, предназначенная для заполнения физи-**

**ческими лицами, разрабатывается кредитными организациями самостоятель-**

**но с таким условием, что в нем должны быть предусмотрены все необходи-**

**мые для перечисления средств реквизиты, на основании которых кредитной**

**организацией заполняется платежное поручение формы 0401060.**

**Аккредитив, представляет собой условное денежное обязательство,**

**принимаемое банком (банк-эмитент) по поручению плательщика, произвести**

**платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним докумен-**

**тов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия**

**другому банку (исполняющий банк) произвести такие платежи.**

**Банками могут открываться следующие виды аккредитивов:**

** покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные);**

** отзывные и безотзывные (могут быть подтвержденными)**

**При открытии покрытого (депонированного) аккредитива банк – эми-**

**тент перечисляет за счет средств плательщика или предоставленного ему**

**кредита сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка**

**на весь срок действия аккредитива. При открытии непокрытого (гарантиро\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_-**

**ванного) аккредитива банк – эмитент предоставляет исполняющему банку**

**право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета в**

**пределах суммы аккредитива. Порядок списания денежных средств с коррес-**

**пондентского счета банка – эмитента по гарантированному аккредитиву оп-**

**ределяется по соглашению между банками.**

**Отзывным является аккредитив, который может быть изменен или от-**

**менен банком – эмитентом на основании письменного распоряжения пла-**

**тельщика без предварительного согласования с получателем средств и без**

**каких либо обязательств банка – эмитента перед получателем средств после**

**отзыва аккредитива. Безотзывным признается аккредитив, который может**

**быть отменен только с согласия получателя средств. По просьбе банка – эми-**

**тента исполняющий банк может подтвердить безотзывный аккредитив (под-**

**твержденный аккредитив). Порядок предоставления подтверждения по безот-**

**зывному подтвержденному аккредитиву определяется по соглашению между**

**банками.**

**Каждый аккредитив должен иметь указание на его вид.**

**Аккредитив предназначен для расчетов с одним получателем средств.**

**Условиями аккредитива может быть предусмотрен акцепт уполномо-**

**ченного плательщиком лица.**

**232**

**Получатель средств может отказаться от использования аккредитива до**

**истечения срока его действия, если возможность такого отказа предусмотре-**

**на условиями аккредитива.**

**Порядок расчетов по аккредитиву устанавливаются в основном догово-**

**ре, в котором отражаются следующие условия:**

** наименование банка – эмитента;**

** наименование банка, обслуживающего получателя средств;**

** наименование получателя средств;**

** сумма аккредитива;**

** вид аккредитива;**

** способ извещения получателя средств об открытии аккредитива;**

** способ извещения плательщика о номере счета для депонирования**

**средств, открытого исполняющим банком;**

** полный перечень и точная характеристика документов, представ-**

**ляемых получателем средств;**

** сроки действия аккредитива, представления документов, подтвер-**

**ждающих поставку товаров (выполнение работ, оказание услуг), и**

**требования к оформлению указанных документов;**

** условие оплаты (с акцептом или без акцепта);**

** ответственность за неисполнение (ненадлежащее исполнение обяза-**

**тельств)**

**В основной договор могут быть иные условия, касающиеся порядка**

**расчетов по аккредитиву. Платеж по аккредитиву производиться в безналич-**

**ном порядке путем перечисления суммы аккредитива на счет получателя**

**средств. Допускаются частичные платежи по аккредитиву.**

**За нарушения, допущенные при исполнении аккредитивной формы**

**расчетов, банки несут ответственность в соответствии с действующим зако-**

**нодательством.**

**Порядок работы с аккредитивами в банке – эмитенте.**

**Плательщик представляет обслуживающему банку аккредитив на**

**банке, в котором кроме реквизитов, плательщик обязан указать:**

** вид аккредитива (при отсутствии указания на то, что аккредитив яв-**

**ляется безотзывным, он считается отзывным);**

** условие оплаты аккредитива (с акцептом или без акцепта);**

** номер счета, открытый исполняющим банком для депонирования**

**средств при покрытом депонированном) аккредитиве;**

** срок действия аккредитива с указанием даты (число, месяц и год)**

**его закрытия;**

** полное и точное наименование документов, против которых произ-**

**водится платеж по аккредитиву;**

**233**

** наименование товаров работ, услуг) для оплаты которых открывает-**

**ся аккредитив, номер и дату основного договора, срок отгрузки то-**

**варов (выполнения работ, оказания услуг), грузополучателя и место**

**назначения (при оплате товаров).**

**При отсутствии хотя бы одного из этих реквизитов, банк отказывает в**

**открытии аккредитива.**

**Для осуществления расчетов по покрытому (депонированному) аккре-**

**дитиву плательщик указывает в аккредитиве открытый в установленном по-**

**рядке исполняющим банком номер лицевого счета балансового счета**

**№40901 «Аккредитивы к оплате», доводимый исполняющим банком до све-**

**дения получателя средств, а получателем средств – до сведения плательщика.**

**При выставлении непокрытого (гарантированного) аккредитива поле**

**«Счет № (40901)» в аккредитиве не заполняется.**

**Если платеж по аккредитиву должен быть произведен против реестра**

**счетов без акцепта уполномоченного плательщиком лица, в аккредитив могут**

**быть включены следующие дополнительные условия:**

** отгрузка товаров в определенные пункты назначения;**

** представление документов, удостоверяющих качество продукции,**

**или актов о приемке товаров для отсылки их через исполняющий**

**банк и банк – эмитент плательщику;**

** запрещение частичных выплат по аккредитиву;**

** способ транспортировки;**

** другие условия, предусмотренные основным договором.**

**Учет сумм непокрытых (гарантированных) аккредитивов осуществля-**

**ется банком – эмитентом на внебалансовом счете № 91404 «Гарантии, вы-**

**данные банком».**

**Учет сумм покрытых (депонированных) аккредитивов осуществляется**

**банком – эмитентом на внебалансовом счете № 90907 «Выставленные аккре-**

**дитивы».**

**В случае отзыва (полного или частичного) или изменения условий ак-**

**кредитива плательщиком представляется в банк – эмитент соответствующее**

**распоряжение, составленное в произвольной форме в трех экземплярах и**

**оформленное на всех экземплярах подписями лиц, имеющих право подписи**

**расчетных документов, и оттиском печати.**

**Два экземпляра распоряжения не позже рабочего дня, следующего за**

**днем его получения, пересылаются в исполняющий банк. Один экземпляр**

**распоряжения передается исполняющим банком получателю средств, другой**

**служит основанием для возврата денежных средств либо изменения условий**

**аккредитива.**

**При установлении несоответствия документов, принятых исполняю-**

**щим банком от получателя средств, условиям аккредитива банк -–эмитент**

**вправе требовать от исполняющего банка по покрытому (депонированному)**

**234**

**аккредитиву возмещения сумм выплаченных получателю средств, а по непо-**

**крытому (гарантированному\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_) аккредитиву – восстановления сумм, списан-**

**ных с его корреспондентского счета.**

**Банк – эмитент обязан не позже рабочего дня, следующего за днем воз-**

**врата суммы неиспользованного покрытого (депонированного) аккредитива,**

**зачислить ее на счет плательщика, с которого были перечислены денежные**

**средства в счет покрытия по аккредитиву.**

**Для получения денежных средств по аккредитиву получатель средств**

**представляет в исполняющий банк четыре экземпляра реестра счетов формы**

**0401065, отгрузочные и другие предусмотренные условиями аккредитива до-**

**кументы. Указанные документы должны быть представлены в пределах сро-**

**ка действия аккредитива.**

**Исполняющий банк обязан проверить соответствие документов,**

**представленных получателем средств, документам предусмотренным ак-**

**кредитивом, а также правильность оформления реестра счетов, соответст-**

**вие подписей и оттиска печати получателя средств образцам, заявленным в**

**карточке с образцами подписей и оттиска печати.**

**При установлении нарушений в части представления документов, пре-**

**дусмотренных аккредитивом, а также правильности оформления реестров**

**счетов платеж по аккредитиву не производится, документы возвращаются**

**получателю средств. Получатель вправе повторно представить документы,**

**предусмотренные аккредитивом, до истечения срока его действия.**

**Неиспользованная или отозванная сумма покрытого (депонированного)**

**аккредитива подлежит возврату исполняющим банком платежным поручени-**

**ем банку – эмитенту одновременно с закрытием аккредитива или уменьше-**

**нием его суммы.**

**О закрытии аккредитива исполняющий банк должен направить в банк –**

**эмитент уведомление в произвольной форме.**

**Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распо-**

**ряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чеко-**

**держателю. Чекодателем является лицо (юридическое или физическое),**

**имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться пу-**

**тем выставления чеков, чекодержателем – лицо (юридическое или физиче-**

**ское), в пользу которого выдан чек, плательщиком – банк, в котором нахо-**

**дятся денежные средства чекодателя.**

**Чек оплачивается плательщиком за счет денежных средств чекодателя.**

**Чекодатель не вправе отозвать чек до истечения установленного срока**

**для его предъявления к оплате. Представление чека в банк, обслуживающий**

**чекодержателя, для получения платежа считается предъявлением чека к оп-**

**лате. Плательщик по чеку обязан удостовериться всеми доступными ему спо-**

**собами в подлинности чека. Порядок возложения убытков, возникших вслед-**

**235**

**ствие оплаты плательщиком подложного, похищенного или утраченного че-**

**ка, регулируется законодательством.**

**Для осуществления безналичных расчетов могут применяться чеки,**

**выпускаемые кредитными организациями, которые могут использоваться**

**клиентами кредитной организации, выпускающей эти чеки, а также в меж-**

**банковских расчетах при наличии корреспондентских отношений. Чеки вы-**

**пускаемые кредитными организациями, не применяются для расчетов через**

**подразделения расчетной сети Банка России.**

**На территории РФ чек подлежит оплате в течение:**

**10 дней – если он выписан на территории РФ;**

**20 дней – если он выписан на территории государств СНГ.**

**70 дней – если он выписан на территории иных государств.**

**Чек должен содержать все обязательные реквизиты, установленные ГК**

**РФ, а также может содержать дополнительные реквизиты, определяемые**

**спецификой банковской деятельности и налоговым законодательством. Фор-**

**ма чека определяется кредитной организацией самостоятельно.**

**В случае, когда сфера обращения чеков ограничивается кредитной ор-**

**ганизации и ее клиентами, чеки используются на основании договора о рас-**

**четах чеками, заключаемого между кредитной организацией и клиентом. Че-**

**ки, выпускаемые кредитными организациями, могут применяться в межбан-**

**ковских расчетах на основании договоров, заключаемых с клиентами, и меж-**

**банковских соглашений о расчетах чеками в соответствии с внутрибанков-**

**скими правилами проведения операций с чеками, разрабатываемыми кре-**

**дитными организациями и определяющими порядок и условия использова-**

**ния чеков.**

**Межбанковское соглашение о расчетах чеками может предусматри-**

**вать:**

** условия обращения чеков при осуществлении расчетов;**

** порядок открытия и ведения счетов, на которых учитываются опе-**

**рации с чеками;**

** состав, способы и сроки передачи информации, связанной с обра-**

**щением чеков;**

** порядок подкрепления счетов кредитных организаций – участников**

**расчетов;**

** обязательства и ответственность кредитных организаций – участни-**

**ков расчетов;**

** порядок изменения и расторжения соглашения.**

**Внутрибанковские правила проведения операций с чеками, опреде-**

**ляющие порядок и условия их использования, должны предусматривать:**

** форму чека, перечень его реквизитов обязательных, дополнитель-**

**ных) и порядок заполнения чека;**

** перечень участников расчетов данными чеками;**

**236**

** срок предъявления чеков к оплате;**

** условия оплаты чеков;**

** ведение расчетов и состав операций по чекообороту;**

** бухгалтерское оформление операций с чеками;**

** порядок архивирования чеков.**

**Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, по-**

**средством которой банк по поручению и за счет клиента на основании рас-**

**четных документов осуществляет действия по получению от плательщика**

**платежа. Для осуществления расчетов по инкассо банк-эмитент вправе при-**

**влекать другие банки ( исполняющий банк).**

**Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежных требова-**

**ний, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с**

**акцептом ) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассо-**

**вых поручений, оплата которых производиться без распоряжения платель-**

**щика (в бесспорном порядке).**

**Платежные требования и инкассовые поручения предъявляются полу-**

**чателем средств (взыскателем) к счету плательщика через банк, обслужи-**

**вающий получателя средств (взыскателя).**

**Банк – эмитент, принявший на инкассо расчетные документы, прини-**

**мает на себя обязательство доставить их по назначению. Порядок и сроки**

**возмещения затрат по доставке расчетных документов отражаются в догово-**

**ре банковского счета с клиентом.**

**Ответственный исполнитель исполняющего банка осуществляет кон-**

**троль полноты и правильности заполнения реквизитов платежных требова-**

**ний и инкассовых поручений. Расчетные документы, оформленные с нару-**

**шением требований, подлежат возврату, в соответствии с этим в регистраци-**

**онном журнале делается запись с указанием даты и причины возврата.**

**При отсутствии или недостаточности денежных средств на счете пла-**

**тельщика и при отсутствии в договоре банковского счета условия об оплате**

**расчетных документов сверх имеющихся на счете денежных средств платеж-**

**ные требования, акцептованные плательщиком, платежные требования на**

**безакцептное списание денежных средств и инкассовые поручения помеща-**

**ются в картотеку по внебалансовому счету № 90902 «Расчетные документы**

**не оплаченные в срок» с указанием даты помещения в картотеку.**

**Банк-эмитент доводит извещение о постановке в картотеку до клиента**

**при получении извещения от исполняющего банка.**

**Оплата расчетных документов производиться по мере поступления де-**

**нежных средств на счет плательщика в очередности, установленной законо-**

**дательством. Допускается частичная оплата платежных требований, инкассо-**

**вых поручений, находящихся в картотеке. В случае неисполнения или ненад-**

**лежащего исполнения поручения клиента по получению платежа на основа-**

**237**

**нии платежного требования или инкассового поручения банк-эмитент несет**

**перед ним ответственность в соответствии с законодательством.**

**Платежное требование является расчетным документом, содержащим**

**требование получателя средств к плательщику об уплате определенной де-**

**нежной суммы через банк. Платежные требования применяются при расчетах**

**за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в**

**иных случаях, предусмотренных основным договором.**

**Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с**

**предварительным акцептом и без акцепта плательщика. Без акцепта пла-**

**тельщика расчеты платежными требованиями осуществляются в случаях:**

**− установленных законодательством;**

**− предусмотренных сторонами по основному договору при предос-**

**тавлении банку, обслуживающему плательщика, права на списание**

**денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.**

**Кроме реквизитов в платежном требовании указываются:**

**− условия оплаты;**

**− срок для акцепта;**

**− дата отсылки (вручения) плательщику предусмотренных договором**

**документов в случае, если эти документы были отосланы(вручены)**

**им плательщику;**

**− наименование товара (выполненных работ, оказанных услуг), номер**

**и дата договора, номера документов, подтверждающих поставку то-**

**вара (выполнение работ, оказание услуг), дата поставки товара, ра-**

**бот, услуг, способ поставки товара и другие реквизиты – в поле «На-**

**значение платежа».**

**Срок для акцепта платежных требований определяется сторонами по**

**основному договору, срок для акцепта должен быть не менее пяти рабочих**

**дней. Плательщик вправе отказаться полностью или частично от акцепта**

**платежных требований по основаниям, предусмотренным в основном дого-**

**воре, в том числе в случае несоответствия применяемой формы расчетов за-**

**ключенному договору, с обязательной ссылкой на пункт. Номер. Дату дого-**

**вора и указанием мотивов отказа. Отказ плательщика от оплаты платежного**

**требования оформляется письменным заявлением об отказе в трех экземпля-**

**рах.**

**Ответственность за необоснованный отказ от оплаты платежных тре-**

**бований несет плательщик. Банки не рассматривают претензии по существу**

**отказов от акцепта. Все возникающие между плательщиком и получателем**

**средств разногласия разрешаются в порядке, предусмотренном законодатель-**

**ством.**

**При неполучении в установленный срок отказа от акцепта платежных**

**требований они считаются акцептованными и на следующий рабочий день**

**238**

**после истечения срока акцепта изымаются из картотеки и оплачиваются со**

**счетов плательщиков при наличии денежных средств на счете.**

**В платежном требовании на безакцептное списание денежных средств**

**со счетов плательщиков на основании законодательства в поле «Условие оп-**

**латы» получатель средств проставляет «без акцепта», а также делает ссылку**

**на закон (с указанием его номера, даты принятия), на основании которого**

**осуществляется взыскание, либо дату и номер основного договора и соответ-**

**ствующий его пункт, предусматривающий право безакцептного списания.**

**При отсутствии указания «без акцепта» платежные требования подле-**

**жат оплате плательщиком в порядке предварительного акцепта со сроком для**

**акцепта пять рабочих дня.**

**Ответственность за обоснованность выставления платежного требова-**

**ния на безакцептное списание денежных средств несет получатель средств.**

**Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании**

**которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков**

**в бесспорном порядке.**

**Инкассовые поручения применяются:**

**− в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств**

**установлен законодательством, в том числе для взыскания денеж-**

**ных средств органами, выполняющими контрольные функции;**

**− для взыскания по исполнительным документам;**

**− в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при**

**условии предоставления банку. Обслуживающему плательщика,**

**права на списание денежных средств со счета плательщика без его**

**распоряжения.**

**Инкассовые поручения на взыскание денежных средств со счетов, вы-**

**ставленные на основании исполнительных документов, принимаются банком**

**взыскателя с приложением подлинника исполнительного документа либо его**

**дубликата и до истечения срока, установленного законодательством.**

**Отсутствие условия о списании денежных средств в бесспорном по-**

**рядке в договоре банковского счёта либо дополнительного соглашения к до-**

**говору банковского счёта, а также отсутствие сведений о кредиторе (получа-**

**теле средств) и иных сведений является основанием для отказа банком в оп-**

**лате инкассового поручения.**

**Инкассовое поручение должно содержать ссылку на дату, номер ос-**

**новного договора и соответствующий пункт, предусматривающий право бес-**

**спорного списания.**

**Исполнительный документ, взыскание денежных средств по которому**

**произведено или прекращено в соответствии с законодательством, возвраща-**

**ется исполняющим банком заказной почтой с уведомлением в суд или другой**

**орган, выдающий исполнительный документ. Исполняющий банк делает на**

**исполнительном документе отметку о дате его исполнения с указанием взы-**

**239**

**сканной суммы или дате возврата с указанием основания прекращения взы-**

**скания (номер и дата заявления взыскателя, определения суда (арбитражного**

**суда) или иного документа) и взысканной суммы, если имела место частич-**

**ная оплата документа.**

**Межбанковские расчеты возникают тогда, когда плательщик и получа-**

**тель средств обслуживаются разными банками, а также при взаимном креди-**

**товании банков и перемещении наличных денег. Такие расчеты осуществля-**

**ются через корреспондентские счета, открывающиеся на балансе каждого**

**банка.**

**Корреспондентские отношения - это договорные отношения между**

**банками с целью взаимного выполнения операций. Банки , устанавливающие**

**такие отношения, называются банками-корреспондентами.**

**Предметом этих отношений являются два вида операций. К первым от-**

**носятся операции по коммерческим сделкам клиентов и оказанию им трасто-**

**вых услуг: платежи на основе различных форм расчетов (дебетовых и креди-**

**товых переводов, аккредитива, инкассо), клиринг, операции с ценными бу-**

**магами, предоставление гарантий и т.д. Собственные операции банков вклю-**

**чают активные и пассивные кредитные операции, покупку и продажу валют,**

**ценных бумаг и др.**

**Корреспондентские отношения сопровождаются открытием счетов на**

**взаимной основе (друг у друга) или в одностороннем порядке (только у од-**

**ного из партнеров, обычно у крупного банка). Выбор в пользу взаимных или**

**односторонних корреспондентских отношений зависит от различных факто-**

**ров: взаимных потоков платежей, цены и спроса на рынке кредитных ресур-**

**сов, возможности участия в торгах на региональных валютных биржах, а**

**также возможности оперативного отзыва находящихся на корсчетах средств.**

**Для открытия корреспондентского счета представляются заявление,**

**карточка с образцами подписей ответственных лиц и оттиском печати, спи-**

**сок филиалов, которым предоставлено право совершать операции по счетам с**

**указанием их точных адресов, номеров телексов, факсов и других данных.**

**Стороны договариваются о переводном телеграфном ключе, применение ко-**

**торого исключит злоупотребление счетом.**

**Корреспондентский счет - это счет одного банка, открытый в другом**

**банке, на котором отражаются платежи, проведенные последним по поруче-**

**нию, и за счет первого банка на основе заключенного между ними коррес-**

**пондентского договора.**

**Открываемые после заключения договоров корреспондентские счета**

**подразделяются на несколько видов: счета «Ностро» - текущие счета на имя**

**коммерческого банка у банка-корреспондента, отражаемые в активе баланса**

**первого; счета «Лоро» - текущие счета на имя банка-корреспондента у ком-**

**мерческого банка, отражаемые у него в пассиве баланса; счета «Востро» -**

**240**

**счета иностранных банков в банке-резиденте в местной валюте или в валюте**

**третьей страны.**

**Счета «Ностро» в одном банке являются счетами «Лоро» у его банков-**

**корреспондентов и наоборот. Счета «Востро» - те же счета «Лоро», относя-**

**щиеся к иностранным банкам-корреспондентам.**

**Записи по счетам осуществляются по срокам валютирования, которые**

**устанавливаются на основании приказов по банку.**

**Дата валютирования - дата по наступлении которой дебетовая или кре-**

**дитовая проводка становится реальной, а проведенная сумма поступает в**

**распоряжение клиента или самого банка.**

**Представляя собой разновидность депозитного счета до востребования,**

**корреспондентский счет выполняет те же функции, что и расчетный счет**

**предприятия, но с учетом специфики деятельности банка. На счете, главным**

**образом в РКЦ, хранятся временно свободные собственные и привлеченные**

**средства коммерческих банков. Круг отражаемых операций довольно широк:**

**− по кредитно-расчетному, кассовому и иному обслуживанию клиен-**

**туры самого банка: перечислению и взысканию денежных средств,**

**обусловленных куплей-продажей товаров и услуг, расчетам с бюд-**

**жетом по уплате налогов, сборов и пошлин, внебюджетными фон-**

**дами, страховыми компаниями по всем видам страхования и др.**

**Часть операций обусловлена приемом и выдачей клиентам налич-**

**ных денег для выплаты заработной платы и премий работающим и**

**для административно-хозяйственных расходов.**

**− операции по межбанковским займам и депозитам, с ценными бума-**

**гами, покупке-продаже валют, перечислению резервных требова-**

**ний.**

**− собственно хозяйственные операции банка, платежи в бюджет и**

**внебюджетные фонды, управленческие расходы и др.**

**Каждый банк имеет не один корсчет, а несколько. Перечисленные виды**

**операций распределяются между всеми счетами банка. Характер и число сче-**

**тов зависят от того, в каких подсистемах межбанковских расчетах задейство-**

**ван коммерческий банк. Организация корреспондентских отношений в бан-**

**ках осуществляется соответствующими отделами, управлениями или секто-**

**рами в составе операционно-расчетных центров.**

**Подсистемы межбанковских расчетов можно представить в укрупнен-**

**ном виде следующих подсистем, применяемых каждым коммерческим бан-**

**ком России:**

**1. Валовые (брутто) расчеты через РКЦ с банками:**

**− одного и того же региона местонахождения с участием региональных**

**(межрегиональных) центров информатизации (РЦИ, МЦИ) , так назы-**

**ваемые «прямые \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_расчеты»;**

**241**

**− России, расположенными за пределами региона местонахождения бан-**

**ка или в этом же регионе, но не являющимися участниками прямых**

**расчетов через РЦИ;**

**− ближнего зарубежья;**

**− при прямых корреспондентских отношениях с банками:**

**2. Неттинг (клиринг) расчеты, главным образом внутри России, через:**

**− РКЦ в порядке эксперимента;**

**− расчетные центры крупных банков по некоторому объему платежей;**

**− клиринговые центры по некоторому объему платежей;**

**− головной банк с другими филиалами банка (межфилиальные расчеты)**

**Основными требованиями к расчетам в процессе межбанковских кор-**

**респондентских отношений являются достаточная оперативность и предска-**

**зуемость платежей, высокая надежность, безопасность, экономическая эф-**

**фективность и широкое их разнообразие в соответствии с потребностями**

**пользователей.**

**Межбанковские расчеты осуществляются согласно тем же принципам,**

**присущим безналичным расчетам, но вместе с тем выделяются своей особой**

**ролью. Банки являются начальным и конечным звеном в цепи расчетов меж-**

**ду всевозможными экономическими субъектами, их невозможно было бы**

**проводить, если бы не существовала система расчетов между самими банка-**

**ми.**

**Среди принципов безналичных расчетов следует выделить те, которые**

**имеют основополагающее значение для организации межбанковских расче-**

**тов.**

**Главный принцип - поддержание банками своей ликвидности (наличие**

**средств на корреспондентском счете) на уровне, обеспечивающем беспере-**

**бойное, в полном размере, проведение расчетов с другими банками, особенно**

**по платежам клиентуры. Банк должен в любой момент суметь удовлетворить**

**требования своих клиентов о снятии денег со счетов и осуществлении плате-**

**жей по их поручениям. Банк стремиться совместить получение прибыли,**

**требующее замораживания активов на относительно долгий срок, с гарантией**

**надежности, предполагающей свободную (без потерь прибыли) конверсию**

**финансовых активов в платежные средства.**

**Корсчет - аналог расчетного счета предприятия, но если отсутствие**

**средств у предприятия и снижение ликвидности предприятия - обычное,**

**кратковременное явление в период нормализации экономики и не представ-**

**ляет ей особой угрозы, то отсутствие средств на корсчете и падение ликвид-**

**ности банка даже в течение небольших сроков могут повлечь тяжелые по-**

**следствия, т.к. прежде, чем клиенты банков смогут произвести соответст-**

**вующие расчеты друг с другом, должны расплатиться их банки.**

**Учитывая условия кризиса, банки должны обеспечивать управление**

**своей ликвидностью, а соответственно и своевременное поступление необхо-**

**242**

**димых средств на свои корсчета, осмотрительно пуская их в экономический**

**оборот. Подкрепление счетов производится зачислением средств, направляе-**

**мых в адрес банка, а также получением кредитов в других банках, в том чис-**

**ле в учреждениях центрального банка.**

**Принцип проведения контроля за правильностью совершения межбан-**

**ковских расчетов. Специфика его и особая роль заключаются в постоянном**

**взаимном контроле за синхронностью и полной идентичностью проводимых**

**сумм, во-первых по счетам клиентов в банках и по корреспондентским сче-**

**там банков в РКЦ (или в банках-корреспондентах), во-вторых, по счетам и по**

**балансам собственно самих участников расчетов - коммерческих банков -**

**корреспондентов при расчетах их между собой, а также при расчетах между**

**РКЦ.**

**Контроль за правильностью совершения межбанковских расчетов и**

**прохождением документов в процессе оплаты в банке, а затем РКЦ ужесто-**

**чен на основе введения ряда счетов по учету неоплаченных в срок докумен-**

**тов, а также отчетности по объему (количеству и сумме) таких документов.**

**Ключевую роль в организации межбанковских и общехозяйственных**

**расчетов играет Банк России. Во-первых, согласно закону о Центральном**

**банке он является методологическим центром, а также органом контроля и**

**надзора в данной сфере. Во-вторых, ЦБ РФ организует и управляет через**

**свои учреждения - РКЦ системой перевода средств между банками на вало-**

**вой основе, на которую приходится в России преобладающий объем межбан-**

**ковских расчетов. В-третьих, он проводит окончательные расчеты по кли-**

**рингу путем перечислении по счетам, открытым в РКЦ, чистых обязательств**

**и требований по результатам зачета. В-четвертых, ЦБ РФ оказывает услуги**

**по завершению расчетов путем предоставления кредитов для поддержания**

**ликвидности коммерческих банков.**

**Система межбанковских расчетов базируется на осуществлении плате-**

**жей через корреспондентские счета коммерческих банков, открытые главным**

**образом в учреждениях ЦБ РФ, расчетно-кассовых центрах (РКЦ), являю-**

**щихся посредниками в платежах и кредитах между коммерческими банками.**

**Основная функция РКЦ - проведение расчетов между учреждениями**

**разных банков с необходимым ведением корсчетов. Расчеты производятся**

**на валовой основе. Вместе с тем РКЦ занимаются эмиссионно-кассовыми, а**

**также многими другими операциями.**

**Корреспондентские счета открываются в РКЦ по месту нахождения**

**коммерческих банков на основании заявлений этих банков, образцов подпи-**

**сей и печати. Филиалы банков имеют корсчета типа субсчетов. В целях вне-**

**дрения расчетов в режиме реального времени крупные многофилиальные**

**банки проводят линию на консолидацию счетов своих подразделений и цен-**

**трализацию расчетов.**

**243**

**Большая часть операций РКЦ связана с обслуживанием клиентов ком-**

**мерческими банками и прежде всего с проведением расчетов между самими**

**хозорганами.**

**Клиентам рекомендуется представлять в банк расчетные документы**

**накануне наступления срока платежа (платежи в бюджет, внебюджетные**

**фонды, плановые платежи). Если срок платежа на документе не проставлен,**

**то сроком платежа считается дата принятия документа от клиента. Платеж-**

**ные документы оформляются в соответствии с установленными требования-**

**ми с обязательным указанием идентификационных номеров налогопла-**

**тельщиков (ИНН), присвоенных органами госналогслужбы, а также банков-**

**ских идентификационных кодов (БИКов).**

**Средства, списанные с расчетных, текущих, бюджетных счетов клиен-**

**тов и неоплаченные банком из-за отсутствия средств на корреспондентском**

**счете, учитываются последним как просроченная кредиторская задолжен-**

**ность на отдельном балансовом счете «Документы, списанные со счетов кли-**

**ентов, но не проведенные по корреспондентскому счету кредитной организа-**

**ции».**

**После списания средств со счетов клиентов банк формирует расчетные**

**документы по группам очередности платежей, а внутри группы - по срокам**

**платежей. Для предоставления документов в РКЦ по каждой группе очеред-**

**ности и по сроку платежа банк составляет отдельное сводное платежное по-**

**ручение, к которому прилагаются два экземпляра расчетных документов кли-**

**ентов и опись расчетных документов. Срок платежа и его очередность (груп-**

**пы 1-5) заполняются банком в соответствующих графах сводного платежного**

**поручения.**

**При отсутствии средств на корреспондентском счете банка неоплачен-**

**ные платежные документы:**

**по первой - пятой группам очередности помещаются в картотеку к от-**

**дельному внебалансовому счету «Неоплаченные в срок расчетные документы**

**из-за отсутствия средств на корреспондентском счете кредитной организа-**

**ции», открываемому в РКЦ, а также в кредитных организациях, ведущих сче-**

**та «Лоро». РКЦ и указанные кредитные организации обязаны не позднее сле-**

**дующего дня выслать (передать) банку извещение о том, какие документы**

**помещены в картотеку к этому счету;**

**по шестой группе очередности возвращаются банку для помещения в**

**картотеку документов к внебалансовому счету «Неоплаченные расчетные**

**документы клиентов из-за отсутствия средств на корреспондентском счете**

**кредитной организации».**

**Банк обязан не позднее следующего рабочего дня выслать извещение**

**клиенту о помещении переданных им на исполнение расчетных документов в**

**картотеку из-за отсутствия средств на корреспондентском счете.**

**244**

**При оплате расчетных документов из картотеки к внебалансовому сче-**

**ту штрафы, пени РКЦ и кредитными организациями, ведущими счета «Ло-**

**ро», не начисляются, за исключением отдельных случаев. Разногласия, воз-**

**никающие по несвоевременной оплате расчетных документов, рассматрива-**

**ются между получателем средств и плательщиком в соответствии с дейст-**

**вующим законодательством.**

**Расчеты между самими коммерческими банками отражаются по их**

**корсчетам, открытым в РКЦ. Расчеты же между последними по операциям**

**коммерческих банков, а также по их собственным операциям осуществляют-**

**ся через счета межфилиальных оборотов (МФО), для чего РКЦ присваивают-**

**ся номера по МФО. (Коммерческими банками такие счета не открываются.)**

**На этих счетах отражаются операции по перечислению платежей на счета**

**коммерческих банков - получателей средств, обслуживаемых в других РКЦ.**

**Средством межфилиальных расчетов является авизо по МФО. Авизо**

**составляются и отправляются РКЦ в адрес другого РКЦ для завершения**

**межфилиальных операций. РКЦ, начавший операцию по расчетам (началь-**

**ный провод), условно называется филиалом «А», а принявший авизо к ответ-**

**ному проводу, - филиалом «Б». Авизо пересылаются посредством спецсвязи**

**или телеграфом. Межбанковские расчеты существенно ускоряются, если они**

**совершаются с помощью электронных платежей.**

**Правильность совершения расчетов расчетно-кассовыми центрами**

**подтверждается совпадением начальных и ответных оборотов в процессе**

**квитовки, т.е. сопоставления каждого ответного провода с начальным.**

**Контроль за правильностью совершения расчетов между хозорганами**

**осуществляют коммерческие банки и их учреждения. В необходимых случа-**

**ях привлекаются РКЦ и РЦИ Банка России.**

**С целью выявления полноты и своевременности совершения операций**

**по корсчетам проводится выверка расчетов между РКЦ и обслуживаемыми**

**им коммерческими банками. Для этого каждым банком ежемесячно состав-**

**ляется специальная ведомость, которая затем представляется РКЦ до 5-го**

**числа за предыдущий месяц.**

**Главным направлением развития межбанковских расчетов в России яв-**

**ляется широкое распространение клиринга, а затем на этой базе – организа-**

**ций типа «банка банков».**

**Клиринг в банковской сфере может проводиться как внутри страны,**

**так и между странами (международный валютный клиринг).**

**В зависимости от сферы применения межбанковский клиринг может**

**быть: локальным - между банками какого-либо региона либо между банками**

**определенной банковской группы, и (или) между филиалами одного банка**

**(внутрибанковским); общегосударственным - в пределах всей страны.**

**Можно выделить совершаемые клиринги:**

**245**

**− через учреждения центрального банка и крупнейшие коммерческие**

**банки;**

**− через специальные межбанковские организации - расчетные (кли-**

**ринговые) палаты и жиросети (жироцентрали);**

**− через клиринговый отдел (расчетный центр) головного банка - при**

**расчетах между его отделениями (филиалами) внутрибанковский**

**клиринг.**

**Конечное сальдо в любом случае оплачивается с корсчетов коммерче-**

**ских банков, открытых в центральном банке.**

**Базу для проведения клиринга составляют корсчета банков, которые**

**могут открываться друг у друга или в специальном клиринговом центре. Ко-**

**личество банков участников определяет эффективность клиринга: чем боль-**

**ше объем операций, тем полнее происходит урегулирование взаимных тре-**

**бований.**

**Банковский клиринг тесно связан с межхозяйственным. Благодаря то-**

**му, что зачитываются взаимные платежи клиентов, происходит зачет плате-**

**жей банков. Платежи могут проводиться на валовой либо на чистой основе. В**

**первом случае расчеты по каждой сделке осуществляются отдельно, во вто-**

**ром - банки-участники дают возможность требованиям и обязательствам на-**

**копиться на протяжении определенного периода времени (как правило одно-**

**го операционного дня). В конце периода проводятся расчеты только по вза-**

**имно зачтенным обязательствам. Такой взаимозачет сумм кредиторской и**

**дебиторской задолженности может иметь место между двумя сторонами**

**(двусторонний взаимозачет) или тремя и более сторонами (многосторонний**

**взаимозачет).**

**Функции учета взаимных обязательств участников клиринговой систе-**

**мы выполняет Клиринговая палата, которая является формальным или не-**

**формальным соглашением между банками об обмене платежными инстру-**

**ментами (в бумажном или электронном виде) в определенное время.**

**Окончательный расчет по клирингу осуществляется расчетным аген-**

**том. Роль агента состоит в том, чтобы в ходе взаимозачета получать платежи**

**по расчетам от нетто-дебиторов и переводить средства на счета нетто-**

**кредиторов. Расчетный агент может выполнять и другие банковские опера-**

**ции - предоставлять кредиты для завершения расчетов и хранить залог для**

**обеспечения обязательств по расчетам. Расчетный агент назначается или из-**

**бирается членами клиринговой палаты.**

**Процесс взаимозачета обязательств сторон - участников клиринговой**

**системы носит название клирингового сеанса. Он проводится клиринговой**

**палатой несколько раз в течение дня в заранее установленное время и служит**

**для исчисления промежуточного или итогового сальдо каждого члена пала-**

**ты.**

**246**

**Классический вариант предусматривает урегулирование рассчитанного**

**клиринговой палатой итогового сальдо каждого из ее членов по книгам цен-**

**трального банка. В этом случае каждому банку - участнику системы взаимо-**

**зачета в клиринговой палате открываются транзитные счета-позиции, деньги**

**на которых фактически отсутствуют. Остатки на таких счетах всегда равны**

**нулю. Транзитный счет существует для учета обязательств и требований и**

**ведется по каждому банку на основании поступающих и обрабатываемых до-**

**кументов. По данным этого счета выводится итоговое сальдо банка (оно мо-**

**жет быть как дебетовым, так и кредитовым), которое затем передается на**

**основании корсчета членов клиринговой палаты, находящиеся в центральном**

**банке.**

**Второй вариант окончательного расчета по счетам основывается на**

**методе «авансирования». Клиринговая палата создается в форме акционерно-**

**го общества банками данного региона и действует как специальный клирин-**

**говый банк. Банки - участники системы взаимозачета открывают в клиринго-**

**вой палате корреспондентские счета, на которые переводят часть своих**

**средств, образующих первоначальный капитал клиринговой палаты. Клирин-**

**говая палата открывает свой корреспондентский счет в центральном банке.**

**Банки - участники клиринговой системы создают в клиринговой палате стра-**

**ховой (резервный) фонд для непрерывного осуществения взаимных расчетов.**

**Клиринговая палата имеет право в случае образования дебетового сальдо у**

**какого-либо из своих членов выдать ему краткосрочный кредит за счет ука-**

**занного фонда.**

**На основе взаимозачета кредитовых и дебетовых оборотов клиринго-**

**вая палата ежедневно вносит соответствующие изменения в балансе каждого**

**банка-участника. Информация об изменениях остатков средств клиринговой**

**палаты по итогам работы за день поступает в центральный банк и относится**

**на корреспондентский счет клиринговой палаты, а сведения по корреспон-**

**дентским счетам банков передаются членам клиринговой системы.**

**Вопросы по теме:**

**1. Перечислите принципы безналичных расчетов.**

**2. Какие счета открываются в учреждениях банков для проведения безналич-**

**ных операций?**

**3. Какие формы безналичных расчетов существуют в банковской практике**

**РФ?**

**4. Какие расчетные документы используются при расчетах по инкассо?**

**5. Что такое корреспондетский счет?**

**6. Какие виды клиринга вы знаете?**

**Список литературы:**

**247**

**1. Банковское дело, под ред. д.э.н. проф, О,И.Лаврушина, издание третье, пе-**

**реработанное и дополненное, Москва, «Кнорус», 2005 г.766 стр**

**2. Букато В.И., Львов Ю.И., Банки и банковские операции в России, Москва**

**«Финансы и статистика», 1996г., 335 стр.**

**3. Банковское дело, под ред. д.э.н., проф. В.И.Колесникова, д.э.н., проф.**

**Л.П.Кроливецкой., Москва «Финансы и статистика», 1998г.,460 стр.**

**4. Положение о безналичных расчетах в Российской Федерации № 2-П.**

**Тема 6.8. Риски в банковской практике**

**Определяющую роль в деятельности банков и в оценке их финансо-**

**вого состояния играют присущие этой деятельности риски.**

**Под риском подразумевается неопределенность в отношении будущих**

**денежных потоков, вероятность потерь или недополучения доходов по срав-**

**нению с планируемыми, представленная в стоимостном выражении. При со-**

**вершении большого количества операций вероятные потери соотносят с по-**

**казателями, наиболее эффективно характеризующими банковскую деятель-**

**ность (величиной доходов, расходов, кредитных ресурсов банка), измеряя его**

**в относительных единицах.**

**Внешними рисками, непосредственно не связанными с деятельностью**

**банка, являются: страновой риск, конъюнктурный, риск форс-мажорных об-**

**стоятельств.**

**Страновой риск зависит от национальных особенностей функциониро-**

**вания государств, с экономическими структурами которых банк строит дело-**

**вые взаимоотношения.**

**В числе страновых рисков выделяют: политические (особенности госу-**

**дарственного устройства, нестабильность деятельности государственных ор-**

**ганов власти, неэффективность проводимой правительством экономической**

**и иной политики); правовые (законодательные и иные нормативные ограни-**

**чения, относящиеся к деятельности банков); общеэкономические (связанные**

**с экономической политикой государства); финансовые (касающиеся проблем**

**денежно-кредитной системы); технические (нарушение технических стандар-**

**тов банковской деятельности).**

**Валютный риск – вероятность потерь из-за непредвиденных изменений**

**курсов иностранной и национальной валют. Данный риск может возникнуть**

**при несоответствии структуры валютных пассивов и активов в результате**

**инфляционных процессов или изменений процентных ставок. Валютные рис-**

**ки можно классифицировать по нескольким критериям: по характеру опера-**

**ций, виду активов, территориально-географическому месторасположению**

**объекта риска, типу заемщика, сроку возможной материализации риска.**

**248**

**Контрактный риск связан со сделками спот, форвард, фьючерсными**

**сделками и другими валютными забалансовыми инструментами.**

**Трансляционный риск является бухгалтерским риском, который связан**

**с переоценкой активов и пассивов баланса и счета «Прибыли и убытки» ино-**

**странных филиалов, контрагентов. Пересчет может осуществляться по мето-**

**ду трансляции (текущему курсу на дату пересчета) и по историческому мето-**

**ду (по курсу на дату совершения конкретной операции).**

**Риск форс-мажорных обстоятельств возникает при чрезвычайных и не-**

**предотвратимых при данных условиях событиях (стихийных бедствиях, со-**

**циальных катаклизмах), которые в значительной степени влияют на исполне-**

**ние условий финансового договора.**

**Конъюнктурный риск представляет собой возможные потери при не-**

**благоприятных изменениях на отдельных рынках или общеэкономической**

**конъюнктуры в целом.**

**Внутренние риски являются результатом деятельности самих банков и**

**зависят от проводимых ими операций.**

**Структурными рисками банка являются риски его организационных**

**структур: головной фирмы, филиалов, дочерних банков, внутренних подраз-**

**делений головного банка.**

**Риски состава клиентов связаны с их отношением к собственности ( го-**

**сударственный сектор, частный, корпоративные клиенты со смешанной фор-**

**мой собственности, индивидуальные вкладчики и заемщики), отраслевой**

**принадлежностью клиентов, размером предоставляемых им банковских ус-**

**луг.**

**Расчетные риски зависят от технологий проведения межбанковских**

**операций, их быстроты и надежности. Для снижения данного вида риска не-**

**обходимо комплексное развитие технической базы платежной системы госу-**

**дарства. Оно должно быть основано на разработке и адаптации стандартных**

**программных решений, постепенном переоснащении большинства вычисли-**

**тельных центров унифицированными техническими комплексами, развитии**

**телекоммуникационной сети, включая системы спутниковой связи и элек-**

**тронной системы межбанковских расчетов.**

**Всевозможные ценные бумаги, долговые обязательства, приобретае-**

**мые банком или в целях поддержания своей ликвидности, или в целях арбит-**

**ража, обладают риском полной или частичной неплатежеспособности их**

**эмитентов, который может материализоваться в случае финансовых затруд-**

**нений последних.**

**Эмиссионные риски самого банка связаны с эмиссией им своих ценных**

**бумаг, с планируемой величиной доходов от их реализации, с опасностью ут-**

**раты существующими акционерами контроля над банком.**

**Риски злоупотреблений сотрудников банка возникают при нарушении**

**ими установленных норм бухгалтерского учета, налогового законодательст-**

**249**

**ва, в результате хищений и приписок, других криминогенных действий. При**

**этом общая криминализация бизнеса повышает уровень риска в финансово-**

**кредитной системе.**

**Главные риски банка – это портфельные риски, которые включают**

**риски активных операций. Риски пассивных операций и риски капитала.**

**Данные риски – это риски структуры баланса банка, или балансовые риски.**

**Риски забалансовой деятельности – риски активных и пассивных опе-**

**раций банка. Суть забалансовой деятельности заключается в получении до-**

**полнительного дохода без взятия на себя долговых обязательств. Риск в лю-**

**бом случае имеет форму возможных при определенных условиях требований**

**к балансу банка, а значит, и к его капиталу ( хотя и в меньшей степени, чем**

**риск балансовой деятельности). Хотя рост внебалансовых активов и соответ-**

**ствующего им риска ведет к сокращению доходов по балансовым активам, в**

**итоге банк, как правило, все равно выигрывает, поскольку доходы по внеба-**

**лансовой деятельности компенсируют потери по балансовой.**

**Процентный риск – потенциальные потери, которые могут возникнуть**

**при игре банка на рыночных процентных ставках по привлеченным и разме-**

**щенным ресурсам, их непредвиденном изменении в результате несоответст-**

**вия сроков пересмотра ценовых условий. В случае резкого однонаправленно-**

**го изменения процентных ставок или уменьшения процентного спрэда (раз-**

**рыва) активы банка могут потерять часть своей стоимости, стоимость пасси-**

**вов может возрасти, а маржа – сократиться.**

**Процентный риск подразделяется на базовый, связанный с неопреде-**

**ленностью изменения процентных ставок привлечения средств в депозиты и**

**постоянных ставок размещения, и риск временного разрыва (когда банк при-**

**влекает и размещает ресурсы по постоянной базовой ставке, но с временным**

**разрывом даты их пересмотра).**

**Модель Фишера описывает суть процентного риска:**

**i = s + f**

**Где i – рыночная ставка процента;**

**S – реальная процентная ставка;**

**f - ожидаемые темпы инфляции.**

**Реальной процентной ставкой является такая ее величина, которая не-**

**обходима для того, чтобы заинтересовать потребителя сберегать часть его**

**доходов.**

**250**

**Чтобы оценить риск, величину процентной маржи (основного индика-**

**тора процентного риска) корректируют на величину риска, материализован-**

**ного в виде потерь по ссудам:**

**Dp - Ps**

**RAM = --------------**

**A**

**где RAM – маржа, скорректированная на риск;**

**Dp – чистый процентный доход;**

**Ps – потери по ссудам;**

**A – активы.**

**Оптимальное значение показателя – в пределах 3 – 3,5%.**

**Нестабильность величины учетной ставки ЦБ РФ, регулярные инфля-**

**ционные скачки ведут к тому, что для отечественных банков значение про-**

**центного риска остается стабильно высоким.**

**Риск несбалансированной ликвидности и рефинансирования – вероят-**

**ность потерь в случае временной неспособности банка выполнять свои обя-**

**зательства по пассивам и удовлетворять требования по активам, в том числе**

**по рефинансированию текущих активов.**

**Риск управления ликвидностью связан, во-первых, с наличием у банка**

**активов, которые в случае необходимости могли бы быть проданы, а также с**

**наличием предложений на рынке продаваемых пассивов; во-вторых, с кон-**

**кретной ценой, по которой могут быть проданы активы и куплены пассивы.**

**Риск недостаточной диверсификации операций представляет собой, по**

**сути, риск банковской специализации. Он возникает из-за необоснованной**

**привязки деятельности банка к динамике той или иной группы активов и**

**(или) пассивов, узости круга проводимых операций.**

**Под специализацией банка подразумевается высокий удельный вес (на**

**уровне 40-50%) определенного вида операций в активах или пассивах кре-**

**дитного учреждения. Специализация может осуществляться при кредитова-**

**нии конечных заемщиков, расчетном обслуживании предприятий и органи-**

**заций, при проведении операций с негосударственными ценными бумагами,**

**в привлечении средств населения, межбанковских кредитов, их размещении в**

**других сферах банковской деятельности, каждая из которых сопряжена с со-**

**ответствующим риском.**

**Теоретически фактор существовавшей в свое время (до кризиса) свобо-**

**ды перелива капиталов внутри отечественной банковской системы между**

**сферами возможной специализации снижал опасность данного вида риска.**

**251**

**В отличие от зарубежных кредитных учреждений, многие из которых**

**специализируются на определенном виде деятельности (страховые, ипотеч-**

**ные, ссудосберегательные компании), у российских универсальных банков**

**имелось достаточно возможностей для маневрирования своими ресурсами в**

**целях снижения риска недостаточной диверсификации. Однако они не стре-**

**мились ими воспользоваться, а специализировались (поскольку было выгод-**

**но, хотя и рискованно) на операциях с государственными долговыми ценны-**

**ми бумагами, что и привело их впоследствии к тяжелейшему финансовому**

**состоянию.**

**Данный вид риска может представлять собой сочетание нескольких их**

**видов (кредитного, процентного, рефинансирования и др.)**

**Кредитный риск – основной фактор, дестабилизирующий финансовое**

**состояние кредитных организаций. Он представляет потенциальные потери**

**при полном или частичном не возврате основной суммы долга и процентов**

**по нему в сроки, установленные условиями договора. Кредитному риску со-**

**путствует процентный и ликвидный риск между ними существует тесная**

**взаимосвязь и взаимообусловленность. При возрастании величины кредитно-**

**го риска потери по нему иногда пытаются компенсировать путем увеличения**

**процентного разрыва, а значит, и повышения процентного риска. Рост вели-**

**чины кредитного риска способствует возрастанию риска несбалансированной**

**ликвидности.**

**Разновидности кредитного риска возникают: при официальном отказе**

**от признания долга или отказе от его дальнейшего обслуживания; пересмотре**

**условий погашения долга; пересмотре сроков погашения долга или морато-**

**рии; временной приостановке долговых выплат по техническим причинам**

**(административные задержки, неэффективность проекта и др.) трансферте**

**платежей (разновидность странового кредитного риска).**

**Управление кредитным риском должно осуществляться посредством**

**лимитирования заемщиков, контрагентов, эмитентов приобретаемых банком**

**ценных бумаг, полномочий должностных лиц о предоставлении ссуд, объема**

**и структуры ссудного портфеля.**

**Поскольку между величиной дохода и величиной сопутствующего его**

**получению риска существует обратная взаимосвязь, ее можно выразить при**

**помощи следующего уравнения:**

**1 + r**

**r\* = ----------- - 1,**

**1 – d**

**где r\* – величина дохода по договору, выраженная в процентах;**

**r – ставка процента, практически свободная от риска (по надежным**

**ссудам);**

**252**

**d – значение кредитного риска.**

**В данной формуле принято допущение, при котором непроцентные**

**расходы банка игнорируются.**

**Если d = 0, риск практически отсутствует, r\* и r равны.**

**Если d = 1, вероятность не возврата долга максимальная, величину r\***

**невозможно определить, как и невозможно компенсировать риск по сделке.**

**Разница между доходами по рискованным и надежным ссудам пред-**

**ставляют собой премию за риск непогашения ссуд:**

**r\* - r = (1 + r\*) d.**

**Наиболее распространенными и значимыми в банковской практике за-**

**рубежных стран показателями, измеряющими риск кредитной деятельности,**

**являются коэффициенты качества активов (отношение убытков по ссудам к**

**среднему размеру задолженности по ним или общей сумме ссуд).**

**Можно описать кредитный риск (d) при помощи следующего выраже-**

**ния:**

**S -R**

**d = ----------**

**S**

**Где S – суммарная ссудная задолженность на расчетную дату;**

**R – резерв на возможные потери по ссудам.**

**Чем ближе к единице значение коэффициента, тем выше качество кре-**

**дитного портфеля с точки зрения его возвратности.**

**Важным показателем, характеризующим кредитный риск, является**

**риск концентрации кредитов, предоставленных крупнейшим заемщикам бан-**

**ка. Он может быть представлен в виде коэффициента концентрации креди-**

**тов:**

**Суммарный кредит 10% крупнейших заемщиков банка**

**К = --------------------------------------------------------------------**

**10% реальной стоимости всех выданных ссуд**

**Данный показатель рассчитывается на основе ранжированных в поряд-**

**ке убывания сумм, выданных заемщикам кредитов. Значение показателя бо-**

**лее трех единиц свидетельствует о риске чрезмерной концентрации кредитов**

**в руках у группы крупных заемщиков.**

**Кредитный риск, как никакой другой, зависит от умения менеджеров**

**управлять им, преодолевая его негативное влияние на результаты работы**

**банка, он является риском менеджмента банка и носит название риск-**

**менеджмента.**

**253**

**Для отечественных банков кредитный риск является крайне высоким.**

**Причины этого – низкий уровень экономики в целом, технологическая отста-**

**лость производства, вызывающая повышенную себестоимость, неконкурен-**

**тоспособность продукции, отсутствие спроса, недостаточный уровень ме-**

**неджмента, несовершенство отечественного законодательства, в некоторых**

**случаях – правовые нарушения.**

**Для общего регулирования деятельности банков, в том числе для огра-**

**ничения влияния на нее тех или иных видов рисков, надзорными органами**

**используются обязательные экономические нормативы. При этом наиболь-**

**шее значение при рассмотрении данной проблемы имеют нормативы собст-**

**венно рисков, которые определяют их допустимые границы.**

**Инфляционным риском является риск потери стоимости (обесценения)**

**пассивов банка в результате инфляционных процессов, происходящих в эко-**

**номике.**

**Формулу общего риска банка можно представить в следующем виде:**

**Р1 + Р2 + … + Рi + … + Рn**

**Н = ---------------------------------------- Е,**

**К**

**Где Н – степень допустимости общего риска банка;**

**Рi - риски банка по i –м операциям или взвешенные с учетом рис-**

**ка активы (i = 1, 2, …, n);**

**Е – риски страны (внешние риски);**

**К – капитал банка.**

**Критериальные уровни степени допустимости общего риска находятся**

**в пределах 10 единиц:**

**− Н = 0 – 5, низкий уровень риска банка, который некоторое время он**

**может игнорировать;**

**− Н = 5 – 10, средний уровень риска, требующий пристального внима-**

**ния к нему кредитного учреждения;**

**− Н = 10, высокий уровень риска, при значениях выше которого может**

**последовать крах банка.**

**Риски на которые может идти банк, в значительной степени зависят**

**от размера его капитала, но одновременно и управление капиталом под-**

**вержено риску.**

**Риски управления капиталом могут рассматриваться с точки зрения его**

**способности обслуживать долги банка (риск роста задолженности) и с точки**

**зрения поддержания нормативного уровня его достаточности (риск адекват-**

**ности капитала). Сюда же можно отнести «репутационный» риск – риск по-**

**254**

**тери банком репутации его капитала (если таковая имеется), являющейся**

**признанием его финансовой силы и надежности.**

**Таким образом, система показателей, характеризующих финансовое**

**состояние коммерческого банка, представляет собой комплекс основных,**

**наиболее важных параметров этой деятельности. Данная система является**

**открытой, поскольку процессы поиска наиболее эффективных способов**

**оценки деятельности банков (как отечественных, так и зарубежных) нахо-**

**дится в постоянной динамике.**

**Валютный риск представляет собой опасность валютных потерь, свя-**

**занных с изменением курса одной из иностранных валют по отношению к**

**другой, в том числе национальной валюте, при проведении внешнеэкономи-**

**ческих, кредитных валютных операций.**

**В случае проведения операций по покупке и продаже иностранной ва-**

**люты от своего имени и за свой счет, уполномоченный банк ведет открытую**

**валютную позицию.**

**Валютная позиция банка представляет собой соотношение требований**

**к получению и обязательств по поставке определенной иностранной валюты.**

**Валютная позиция у уполномоченного банка возникает на дату заклю-**

**чения сделки на покупку или продажу иностранной валюты, на дату зачисле-**

**ния на счет доходов в иностранной валюте, на дату начисления процентов по**

**обязательствам банка в иностранной валюте и на дату списания со счета рас-**

**ходов в иностранной валюте.**

**По каждой иностранной валюте валютная позиция определяется от-**

**дельно. Различают закрытую и открытую валютные позиции.**

**Закрытая валютная позиция – это валютная позиция, при которой сум-**

**ма требований банка и сумма обязательств банка в отдельной иностранной**

**валюте равны друг другу.**

**Открытая валютная позиция – это позиция, при которой сумма требо-**

**ваний банка в отдельной иностранной валюте не совпадает с суммой его обя-**

**зательств в этой же валюте. При подобной ситуации возникает валютный**

**риск потерь банка от неблагоприятного изменения валютных курсов. Вели-**

**чина открытой валютной позиции рассчитывается как разница сумм требова-**

**ний и обязательств уполномоченного банка в отдельной иностранной валюте.**

**Открытая валютная позиция может быть либо короткой, либо длинной.**

**При короткой открытой валютной позиции пассивы и обязательства**

**банка в иностранной валюте превышают его активы и требования в той же**

**иностранной валюте. При расчете ее величина получается со знаком минус.**

**Длинная открытая валютная позиция противоположна короткой, и при**

**ней активы и требования банка в иностранной валюте превышают его пасси-**

**вы и обязательства в этой валюте, а сальдо расчетов является положитель-**

**ным и указывается со знаком плюс.**

**255**

**Величина открытой валютной позиции не должна превышать установ-**

**ленного лимита, который банки обязаны строго соблюдать.**

**Лимит открытой валютной позиции представляет собой максимально**

**допустимое отношение величины открытой валютной позиции к сумме соб-**

**ственных средств (капиталу\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_) банка.**

**Для того чтобы отслеживать соблюдение лимитов, банк переводит все**

**полученные им величины открытых валютных позиций по отдельным ино-**

**странным валютам в рублевый эквивалент по курсу установленному ЦБ РФ**

**на отчетную дату.**

**Банк также обязан соблюдать лимит открытой валютной позиции и по**

**рублям. Величина открытой валютной позиции в рублях определяется как**

**разность между суммой всех длинных открытых валютных позиций в рубле-**

**вом эквиваленте и суммой всех коротких открытых валютных позиций в**

**рублевом эквиваленте. Поэтому суммарная величина всех длинных (со зна-**

**ком плюс) и суммарная величина всех коротких (со знаком минус) открытых**

**валютных позиций в отдельных валютах и в рублях должны быть равны ме-**

**жду собой.**

**Вопросы по теме:**

**1. Какие риски в банковской практике относятся к внешним?**

**2. Что такое риск банковских злоупотреблений?**

**3. В чем заключается процентный риск коммерческого банка?**

**4. Как коммерческие банки управляют кредитным риском?**

**5. Что такое валютная позиция коммерческого банка?**

**6. Какие виды валютных позиций существуют в банковской практике?**

**Список литературы:**

**1. Глушкова Н.Б. Банковское дело, Москва «Академический проект» 2007**

**г.428 стр.**

**2. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого бан-**

**ка.Москва «Логос» 1999г.342 стр.**

**3. Банковское дело, под ред. д.э.н. проф, О,И.Лаврушина, издание третье, пе-**

**реработанное и дополненное, Москва, «Кнорус», 2005 г.766 стр**

**Тема 6.9. Ликвидность и платежеспособность коммерческого банка.**

**Ликвидность - одна из обобщенных качественных характеристик банка,**

**обуславливающая его надежность. Ликвидность банка - есть его способность**

**своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед вкладчиками**

**и кредиторами. Термин «ликвидность» от латинского жидкий , текучий , оз-**

**256**

**начает по отношению к активам банка легкость и быстроту их превращения в**

**денежную форму для погашения своих долговых обязательств при наступле-**

**нии соответствующих сроков.**

**Ликвидность оценивается с точки зрения способности банка трансфор-**

**мировать свои активы в денежные или иные платёжные средства для оплаты**

**предъявляемых ему обязательств при недостатке платёжных средств, а также**

**удовлетворять требования клиентов в кредитах. Средства для этого могут на-**

**капливаться заранее, приобретаться путём продажи активов или покупки**

**пассивов.**

**Определение ликвидности банка только как запаса его денежных**

**средств, сопоставленного с потребностями в них, является узким подходом.**

**Когда ликвидность рассматривается как поток, в расчет принимаются и воз-**

**можности обращения менее ликвидных активов в ликвидные, а также приток**

**дополнительных средств в виде займов и полученных доходов от операцион-**

**ной деятельности банка.**

**Понятие «ликвидность банка» (и как запас и как поток) значительно**

**уже понятия «платежеспособность», которое включает в себя взаимоотноше-**

**ния банка с его контрагентами и представляет собой способность банка вы-**

**полнять свои обязательства перед клиентами в полной мере и в должные сро-**

**ки. Ликвидность при этом является необходимым условием платежеспособ-**

**ности.**

**Часто в отечественной литературе смешивают два понятия - ликвид-**

**ность и платежеспособность КБ, что на практике приводит к отождествле-**

**нию методов и способов их поддержания, а в результате к непредсказуемым**

**последствиям дальнейшего функционирования КБ.**

**В основе жизнедеятельности КБ лежит прежде всего его ликвидность.**

**В отсутствии ликвидности банк вряд ли может быть платежеспособ-**

**ным. Как показывает практика, потеря банком ликвидности приводит в итоге**

**к его неплатежеспособности, после чего, как следствие наступает банкротст-**

**во.**

**Поэтому в обеспечении деятельности КБ высокого уровня стабильно-**

**сти, устойчивости и надежности ликвидность - первична, платежеспособ-**

**ность - вторична.**

**Ликвидность банка предполагает своевременное выполнение всех взя-**

**тых на себя обязательств, в том числе и тех, которые могут возникнуть и в**

**будущем. Источниками средств для выполнения обязательств являются де-**

**нежная наличность банка. Выраженная в остатках денег в кассе и на коррес-**

**пондентских счетах( в Центральном банке и других коммерческих банках);**

**активы, которые можно быстро превратить в наличность; межбанковские**

**кредиты, которые при необходимости можно получить с межбанковского**

**рынка или от Центрального банка.**

**257**

**Ликвидность можно рассматривать, как многоуровневую систему, ко-**

**торая выглядит следующим образом:**

**− ликвидность банковской системы государства,**

**− ликвидность отдельного банка,**

**− ликвидность баланса банка,**

**− ликвидность активов,**

**− ликвидность клиентов.**

**Ликвидность банковской системы в целом зависит от того, насколько**

**ликвидны отдельные коммерческие банки государства, а также государство в**

**целом.**

**Ликвидность банка определяется степенью соответствия объёмов и**

**сроков привлечения и размещения средств. Необходимость поддержания ли-**

**квидного уровня средств вызвана тем, что поступление наличности от реали-**

**зации активов банка редко совпадает по срокам с количеством наличности,**

**требуемой для покрытия его задолженности. Причинами этому является спе-**

**цифически высокий удельный вес обязательств банка немедленного погаше-**

**ния, а также непостоянство величины активов и пассивов при изменениях**

**процентных ставок. Хотя ликвидность является краткосрочной категорией,**

**необходимо систематически планировать её размеры, учитывая предстоящие**

**потребности в будущем. При этом возможные потери её могут происходить в**

**результате непредвиденных изменений в источниках или использовании бан-**

**ковских средств.**

**Основным источником банковской ликвидности является удовлетворе-**

**ние спроса на кредиты и (или) пожеланий вкладчиков изъять депозиты. Спе-**

**цифическими (косвенными) функциями ликвидности является обеспечение**

**доверия к банку у существующих и потенциальных клиентов, избежание вы-**

**нужденной неприбыльной продажи активов, ограничение премии за риск при**

**привлечении средств. Существует обратная связь между уровнем ликвидно-**

**сти банка и другой его важнейшей характеристикой – уровнем доходности**

**(чем выше первое, тем ниже второе, и наоборот), т.е. наличные и приравнен-**

**ные к ним средства, требуемые для поддержания необходимого уровня лик-**

**видности, не приносят доходов или приносят незначительный доход.**

**Если ликвидность банка представляет собой характеристику его фи-**

**нансового состояния за какой либо временной интервал или перспективу (по-**

**ток ликвидности), то ликвидность баланса определяется на конкретную дату**

**(запас). Само понятие имеет ограниченный смысл. Банку важно иметь не**

**только ликвидный баланс, но и в целом ликвидное состояние в любой мо-**

**мент времени.**

**Ликвидность активов является одной из важнейших характеристик их**

**качества. По мере способности активов обращаться в наличность их подраз-**

**деляют на высоколиквидные, ликвидные, активы долгосрочной ликвидности**

**и неликвидные активы.**

**258**

**В практике отечественных банков высоколиквидные активы ( мгновен-**

**ной ликвидности) состоят из наличности и приравненных к ней средств;**

**средств на счетах в Центральном банке; средств на корсчетах у банков-**

**неризидентов развитых стран. Данные активы при необходимости могут**

**быть немедленно изъяты из оборота банка.**

**К ликвидным активам относят, кроме высоколиквидных, все кредиты,**

**выданные банком в рублях и иностранной валюте, со сроком погашения в те-**

**чение ближайших 30 дней (исключая пролонгированные хотя бы один раз и**

**вновь выданные кредиты в погашение ранее предоставленных ссуд), а также**

**другие платежи в пользу кредитной организации, подлежащие перечислению**

**в течение ближайших 30 дней (дебеторская задолженность, суммы переплат,**

**подлежащие возврату кредитной организации на отчетную дату из фонда**

**обязательных резервов).**

**Активы долгосрочной ликвидности представляют собой все кредиты,**

**выданные кредитной организацией в рублях и иностранной валюте; средства,**

**инвестированные в ценные бумаги и на приобретение долговых обяза-**

**тельств; размещенные депозиты, в том числе в драгоценных металлах, с ос-**

**тавшимся сроком погашения свыше года; а также 50% гарантий и поручи-**

**тельств, выданных банком, сроком действия свыше года.**

**Неликвидными являются: просроченные кредиты; сомнительные к воз-**

**врату долги; здания, сооружения банка; некотируемые ценные бумаги; инве-**

**стиции в недвижимость.**

**Поскольку при недостатке ликвидных средств фирмы-клиенты банка**

**либо обращаются к банку за ссудой, либо снимают остатки средств со своих**

**депозитов, ликвидность кредитного учреждения определяется, в том числе**

**ликвидностью его клиентов, которая, в свою очередь, представляет собой ли-**

**квидность кредиторской задолженности.**

**Основным показателем, характеризующим ликвидность банка и приня-**

**тым международным банковским сообществом в Базеле, считается коэффи-**

**циентом ликвидности Кл, который определяется как:**

**Лс**

**Кл= --- -,**

**А**

**Где Лс – сумма наличных средств, межбанковских кредитов и легко-**

**реализуемых ценных бумаг;**

**А – совокупные активы банка.**

**В целях контроля за состоянием ликвидности коммерческих банков ЦБ**

**РФ установил следующие нормативы ликвидности:**

**259**

**− норматив мгновенной ликвидности, который определяется как от-**

**ношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обяза-**

**тельств банка по счетам до востребования, выраженное в процентах**

**(min15%);**

**− норматив текущей ликвидности, равный отношению суммы ликвид-**

**ных активов банка к сумме обязательств банка по счетам до востре-**

**бования и на срок до 30 дней, в процентах ( min 50% );**

**− норматив долгосрочной ликвидности – отношение всей долгосроч-**

**ной задолженности банку со сроком погашения свыше года, вклю-**

**чая выданные гарантии, к собственным средствам банка, а также**

**обязательствам банка по депозитным счетам, полученным кредитам**

**и другим долговым обязательствам на срок свыше года (max 120%).**

**Показатели ликвидности представляют собой соотношение той или**

**иной части активов различной степени ликвидности и обязательств банка**

**разных видов и сроков погашения. В зависимости от задач, решаемых при**

**проведении анализа финансового состояния банка, могут использоваться**

**следующие показатели ликвидности:**

**− краткосрочные активы – крупные обязательства / общая сумма ак-**

**тивов;**

**− доля денежных средств в совокупных активах; необходимо учиты-**

**вать при этом, что не все кассовые активы банка могут быть исполь-**

**зованы для покрытия его нужд в ликвидных средствах, а лишь**

**часть, депонируемая в виде обязательных кассовых резервов;**

**− ликвидные активы/общая сумма депозитов;**

**− ликвидные активы/общая сумма всех депозитов и краткосрочных**

**ссуд, предоставленных банку;**

**− ликвидные активы/вклады до востребования.**

**Приведенные показатели основаны на понятии запаса ликвидности.**

**Присутствие двух признаков ликвидности банка (своевременность вы-**

**полнения обязательств и без потерь) обусловливается множеством факторов**

**внутреннего и внешнего порядка, определяющих качество деятельности бан-**

**ка.**

**К числу факторов внутреннего порядка относятся: крепкая капитальная**

**база банка, качество его активов, качество депозитов, умеренная зависимость**

**от внешних источников, сопряженность активов и пассивов по срокам, гра-**

**мотный менеджмент, первоклассный имидж банка, устойчивая клиентская**

**база.**

**Крепкая капитальная база банка означает наличие значительной абсо-**

**лютной величины собственного капитала как главного защитного источника**

**поглощения риска активов и гарантирования средств вкладчиков и депозито-**

**ров, чем больше собственный капитал банка, тем выше его ликвидность.**

**260**

**Качество активов определяется на основе четырех критериев: ликвид-**

**ности, рискованности, доходности и диверсифицированности. Ликвидность**

**активов - это способность активов трансформироваться в денежную налич-**

**ность посредством их реализации или погашения обязательств должником**

**(заемщиком).**

**По степени ликвидности активы банка подразделяются на несколько**

**групп:**

**Первую группу составляют первоклассные ликвидные активы, к кото-**

**рым относятся:**

**− непосредственно денежные средства банка, находящиеся в его кассе**

**или на корреспондентских счетах;**

**− государственные ценные бумаги, находящиеся в портфеле банка, к**

**реализации которых он может прибегнуть в случае недостаточности**

**денежной наличности для погашения обязательств перед кредито-**

**рами.**

**Поддержание объема первой группы активов на определенном уровне**

**есть неотъемлемое условие обеспечения ликвидности банка.**

**Вторую группу активов по степени ликвидности составляют кратко-**

**срочные ссуды юридическим и физическим лицам, межбанковские кредиты,**

**факторинговые операции, коммерческие ценные бумаги акционерных об-**

**ществ. Они имеют более продолжительный период превращения в денежную**

**наличность.**

**Третья группа активов охватывает долгосрочные вложения и инвести-**

**ции банка, в том числе долгосрочные ссуды, лизинговые операции, инвести-**

**ционные ценные бумаги.**

**Четвертую группу активов банка составляют неликвидные активы в**

**виде просроченных ссуд, некоторые виды ценных бумаг, здания и сооруже-**

**ния.**

**Рискованность как критерий качества активов означает потенциальную**

**возможность потерь при их превращении в денежную форму.**

**Степень риска активов зависит от многих факторов, специфичных для**

**определенного их вида.**

**Риск ссуды обусловлен финансовым состоянием заемщика, содержани-**

**ем объекта кредитования, объемом ссуды, порядком выдачи и погашения и**

**т.д.**

**Риск вложения в ценную бумагу зависит от финансовой устойчивости**

**эмитента, механизма выпуска и продажи ценной бумаги, способности коти-**

**роваться на бирже и т.д.**

**По степени доходности активы подразделяются на две группы: прино-**

**сящие и не приносящие доход. Чем выше доля активов. Приносящих доход,**

**тем при прочих равных условиях больше прибыли имеет банк. А, следова-**

**261**

**тельно. И больше возможности укрепить свою капитальную базу, а это озна-**

**чает, что банк может сильнее противостоять рискам, которые он на себя взял.**

**В регулировании структуры активов по степени доходности следует**

**соблюдать разумность, поскольку безудержное стремление к прибыли может**

**обернуться утратой активов и потерей ликвидности.**

**Критерием качества активов может служить и их диверсифицирован-**

**ность, показывающая степень распределения ресурсов банка по разным сфе-**

**рам размещения.**

**Показателями диверсифицированности активов являются: структура**

**активов банка по основным направлениям вложения ресурсов; структура**

**кредитных вложений по объектам и субъектам; структура портфеля ценных**

**бумаг; структура валют, с которыми осуществляет банк валютные операции;**

**структурный состав банков, с которыми данный банк установил корреспон-**

**дентские, депозитные и кредитные отношения.**

**Чем больше диверсифицированы активы, тем выше ликвидность банка.**

**Важным фактором, определяющим степень ликвидности банка, являет-**

**ся качество его депозитной базы. Критерием качества депозитов (до востре-**

**бования, срочных и сберегательных) является их стабильность. Чем больше**

**стабильная часть депозитов, тем выше ликвидность банка, поскольку в этой**

**части аккумулированные ресурсы не покидают банк.**

**Ликвидность банка обуславливается также его зависимостью от внеш-**

**них источников, которыми являются межбанковские кредиты. Межбанков-**

**ский кредит в разумных пределах не представляет угрозы для ликвидности,**

**наоборот, он позволяет устранить краткосрочный недостаток ликвидных**

**средств. Если же межбанковский кредит занимает основное место в привле-**

**ченных ресурсах, неблагоприятная конъюнктура на межбанковском рынке**

**может привести к краху банка. Банк, отличающийся большой зависимостью**

**от внешних источников, не имеет собственной базы для бизнеса, он не имеет**

**перспектив для развития, и подвержен значительному риску неустойчивости**

**своей ресурсной базы.**

**К внутренним факторам, от которых зависит степень ликвидности бан-**

**ка, относится также менеджмент, т.е. система управления деятельностью**

**банка в целом и ликвидностью в частности. Высокий уровень менеджмента**

**предполагает наличие квалифицированных специалистов, создание необхо-**

**димой информационной базы, а главное понимания руководством банка важ-**

**ности создания научной системы управления деятельностью банка.**

**К числу факторов, обусловливающих обеспечение необходимой лик-**

**видности банка, относится также его имидж. Положительный имидж банка**

**позволяет ему иметь преимущества перед другими банками в привлечении**

**ресурсов и таким образом быстрее устранить недостаток в ликвидных сред-**

**ствах. Банку с хорошей репутацией легче обеспечивать стабильность своей**

**депозитной базы. Он имеет больше возможностей устанавливать контакт с**

**262**

**финансово устойчивыми клиентами, а значит обладать более высоким каче-**

**ством активов.**

**Состояние ликвидности банков зависит от ряда внешних факторов, ле-**

**жащих вне деятельности банков. К ним относятся: общая политическая и**

**экономическая обстановка в стране, развитие рынка ценных бумаг и межбан-**

**ковского рынка, организация системы рефинансирования, эффективность**

**надзорных функций Банка России.**

**Ликвидность банка есть качественная характеристика деятельности**

**банка, обусловленная множеством факторов, находящихся в постоянном из-**

**менении, поэтому ликвидность банка представляет собой динамическое со-**

**стояние, которое складывается постепенно и характеризуется влиянием ус-**

**тойчивых факторов и тенденций, а платежеспособность как состояние на оп-**

**ределенную дату, выражающееся в своевременности выполнения банком**

**обязательств на эту дату. При таком определении ликвидности и платежеспо-**

**собности, банк может не выполнить в определенные периоды своих платеж-**

**ных обязательств, но оставаться ликвидным. В то же время утрата ликвидно-**

**сти предполагает систематическую неплатежеспособность.**

**На практике ликвидность банка определяется по оценке ликвидности**

**его баланса: баланс банка считается ликвидным, если средства по активу по-**

**зволяют за счет быстрой их реализации покрыть срочные обязательства по**

**пассиву, т.о. на показатель ликвидности банка прежде всего влияет сама**

**структура активов баланса, а также состав и виды активных операций. Но на-**

**до помнить, что чем выше ликвидность какого - либо актива в балансе банка,**

**тем ниже его доходность и наоборот.**

**Актив баланса банка - это стоимость банковских ресурсов по целям их**

**использования, источник будущих доходов по результатам банковской дея-**

**тельности.**

**Оценивая реальный уровень ликвидности конкретного банка, следует**

**не только принимать в расчет потенциально возможную доходность какого -**

**либо актива (соответственно операции по размещению банковских ресурсов),**

**но и учитывать ту степень риска, которая связана с вероятностью невозврата**

**банковских средств по соответствующей активной операции.**

**В практике банковского дела в России для оценки состояния и после-**

**дующего расчета показателей ликвидности активы КБ подразделяются на**

**пять групп по степени риска банковских вложений и возможности потери**

**ими части стоимости при невозвратности.**

**При этом отдельным категориям и группам присваиваются поправоч-**

**ные коэффициенты риска. (Инструкция № 110-И)**

**Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод: что чем выше до-**

**ходность активов банка, тем больше риск операций по ним, но тем ниже уро-**

**вень ликвидности баланса, а следовательно, и платежеспособность банка в**

**целом и наоборот.**

**263**

**Необходимость управления ликвидностью самих банков дополняется**

**государственным регулированием в интересах макроэкономики. Посредст-**

**вом установления Центральными банками государств показателей и норм**

**ликвидности, контроля за соблюдением этих требований и общего надзора за**

**деятельностью банков государства управляют операциями КБ, обеспечивая**

**этим поддержание стабильности банковской системы, защиту интересов**

**вкладчиков и кредиторов и по существу реализуя государственную денежно-**

**кредитную политику.**

**ЦБ РФ, исходя из своих полномочий в области государственной де-**

**нежно-кредитной политики и в соответствии с Инструкцией №110-И «Об**

**обязательных нормативах банков» от 16 января 2004 г.**

**Банк России установил следующие обязательные экономические нор-**

**мативы ликвидности для коммерческих банков.**

**1) Ключевым в банковской практике является норматив достаточности**

**капитала банка(Н1), который определяется как отношение собственных**

**средств (капитала) банка к суммарному объему активов, взвешенных с уче-**

**том риска.**

**В мировой банковской практике применяется числовое значение нор-**

**матива на уровне 8%. По российскому законодательству для банков с капи-**

**талом от1 до 5 млн евро 11%, более 5 млн. евро – 10%**

**Управляя активами банк должен постоянно контролировать и обеспе-**

**чивать необходимый уровень своей ликвидности, чтобы в случае критиче-**

**ской ситуации его собственные средства (капитал) обеспечивали своевре-**

**менное погашение долговых обязательств.**

**2)Мгновенная ликвидность (Н2) рассчитывается как отношение суммы**

**ликвидных активов к сумме обязательств банка по счетам в течение одного**

**операционного дня:**

**Н2=(ЛАм : ОВм) \* 100%**

**ЛАм - ликвидные активы**

**ОВм- обязательства до востребования Минимально допустимое значе-**

**ние Н2 устанавливается в размере больше или равно 15%**

**Для исключения негативных ситуаций в банковской практике устано-**

**вилось требование соответствия, или сбалансированности. Активов и пасси-**

**вов по их суммарным объемам и срокам. На этой методологической законо-**

**мерности мировой практикой банковского дела было выработано так назы-**

**ваемое «золотое банковское правило»: величина и сроки финансовых требо-**

**ваний банка должны соответствовать размерам и срокам его обязательств.**

**По экономическому содержанию данный норматив означает, в какой**

**мере ликвидная часть всех активов баланса банка может единовременно по-**

**264**

**гасить обязательства до востребования, поскольку вкладчики таких средств**

**могут потребовать их возврата у банка в любой момент.**

**Поддержание норматива Н2 на требуемом уровне (соответственно лик-**

**видность баланса) означает, что банк должен соблюдать строгое соответствие**

**между сроками, на которые привлекаются средства вкладчиков, и сроками,**

**на которые эти средства размещаются в активных операциях.**

**3) Текущая ликвидность (Н3) рассчитывается как отношение суммы**

**высоколиквидных активов банка к сумме его обязательств по счетам до вос-**

**требования и на срок до 30 дней:**

**Н3=(ЛАт : ОВт) \* 100%**

**где ЛАт - высоколиквидные активы (рассчитываются по методике ЦБ**

**РФ)**

**ОВт - обязательства до востребования и на срок до 30 дней.**

**Минимально допустимое значение норматива Н3 устанавливается в**

**размере 50%**

**По экономическому содержанию данный норматив означает способ-**

**ность банка выполнить свои обязательства перед вкладчиками на текущий**

**момент.**

**4) Долгосрочная ликвидность (Н4) рассчитывается как отношение вы-**

**данных банком кредитов сроком погашения свыше года к капиталу банка, а**

**также к обязательствам банка по депозитным счетам, полученным кредитам**

**и другим долговым обязательствам на срок свыше года:**

**Н4=(Кр: (К+ОД))\* 100%,**

**где Кр - кредиты, выданные банком, в рублях и иностранной валюте, с**

**оставшимся сроком до погашения свыше года;**

**ОД - долгосрочные обязательства банка ( сроком погашения свыше**

**года);**

**К - капитал банка (собственные средства), используемый при расчете**

**обязательных экономических нормативов, определяется как сумма уставного**

**капитала, фондов банка и нераспределенной прибыли, уменьшенной на за-**

**траты капитального характера, допущенные убытки, выкупленные собствен-**

**ные акции и дебеторскую задолженность длительностью свыше 30 дней.**

**Максимально допустимое значение норматива Н4 устанавливается в**

**размере 120%.**

**По экономическому содержанию данный норматив имеет то же функ-**

**циональное значение, что и нормативы Н2 и Н3, оценивая и контролируя**

**деятельность банка по обеспечению им своей ликвидности и своевременному**

**выполнению долговых обязательств.**

**265**

**6) Для российской банковской практики острым показателем является**

**норматив максимального риска на одного заемщика Н6, который определяет-**

**ся как отношение совокупной суммы кредитов, , а также гарантий и поручи-**

**тельств, выданных, предоставленных банком одному заемщику (группе свя-**

**занных заемщиков), к собственным средствам (капиталу) банка.**

**Н6=(Крз:К) \* 100%,**

**где Крз - совокупная задолженность заемщика или группы связанных**

**заемщиков по кредитам (в рублях и иностранной валюте) и забалансовых**

**требований.**

**Максимально допустимое значение норматива Н6 устанавливается**

**25%.**

**7) в целях обеспечения банками ликвидности и платежеспособности ЦБ**

**РФ установил максимальный размер крупных кредитных рисков Н7, который**

**определяется как отношение совокупной величины крупных кредитов к ве-**

**личине собственных средств (капитала) банка. Крупным кредитом считается**

**сумма, выданная одному заемщику (группе связанных заемщиков) и превы-**

**шающая 5% капитала банка - кредитора. Инструкцией № 1 устанавливается,**

**что совокупная величина крупных кредитов, выданных банкам, включая**

**взаимосвязанных заемщиков, не может к 1998г. превышать размер капитала**

**банка-кредитора более, чем в 8 раз. Одновременно предусматривается, что**

**Банк России должен вести реестр крупных кредитных рисков банков.**

**8) Максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предос-**

**тавленных банком своим участникам (акционерам) определяется по формуле**

**Н9.1 = (Кра : К) \* 100%,**

**где Кра - совокупная сумма требований банка в рублях и иностранной**

**валюте в отношении одного акционера (пайщика) и забалансовые требования**

**банка в отношении одного заемщика (50% гарантий и поручительств)**

**Максимально допустимое значение норматива Н9.1 устанавливается в**

**размере 50% .**

**10) Максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, пред-**

**ставленных кредитной организацией своим инсайдерам, регулируется норма-**

**тивом Н10.1, который рассчитывается следующим образом:**

**Н10.1 = (Крси :К) \* 100%,**

**где Крси - совокупная сумма требований кредитной организации в**

**рублях и иностранной валюте в отношении инсайдера кредитной организа-**

**ции и связанных с ним лиц;**

**К инсайдерам относятся физические лица: акционеры, имеющие более**

**5% акций, директор кредитной организации (президент, председатель и их**

**заместители), члены Совета, члены Кредитного комитета, руководители до-**

**черних и материнских структур, а также другие лица, которые могли повли-**

**ять на решение о выдаче кредита.**

**266**

**Максимально допустимое значение Н10.1 устанавливается в размере**

**3% .**

**11) Норматив использования собственных средств кредитной организа-**

**ции для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н12) рассчи-**

**тывается по формуле:**

**Н12 = (Кин : К) \*100%,**

**где Кин - собственные средства банка, инвестируемые на приобретение**

**долей и акций других юридических лиц.**

**Максимально допустимое значение Н12 устанавливается - 25%**

**Вопросы по теме:**

**1. Что такое «ликвидность» коммерческого банка?**

**2. Что такое платежеспособность коммерческого банка?**

**3. Каковы этапы анализа ликвидности коммерческого банка?**

**4. Какие нормативы ликвидности закреплены в инструкции Центрального**

**банка?**

**5. Какой нормативный документ регулирует экономические нормативы ком-**

**мерческих банков?**

**Список литературы:**

**1. Глушкова Н.Б. Банковское дело, Москва «Академический проект» 2007**

**г.428 стр.**

**2. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого бан-**

**ка.Москва «Логос» 1999г.342 стр.**

**3. Банковское дело, под ред. д.э.н. проф, О,И.Лаврушина, издание третье, пе-**

**реработанное и дополненное, Москва, «Кнорус», 2005 г.766 стр**

**4. Банковское дело, под ред. д.э.н., проф. В.И.Колесникова, д.э.н., проф.**

**Л.П.Кроливецкой., Москва «Финансы и статистика», 1998г.,460 стр.**

**5. Иструкция 110-И «Экономические нормативы деятельности коммерческих**

**банков»**

**Тема 7.1. Оформление кредитных и депозитных операций банков**

**Кредитные и депозитные операции банков регламентированы целым**

**рядом законодательно-нормативных актов. Ранее в этом курсе уже указыва-**

**лось на значение Гражданского и налогового кодексов РФ, Федеральных За-**

**конов \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_(в частности, законов «О банках и банковской деятельности», «О зало-**

**ге», «Об ипотеке», «О несостоятельности(банкротстве)», «О валютном регу-**

**лировании и валютном контроле», «О страховании вкладов физических лиц в**

**банках РФ» и др.).**

**267**

**Порядок выдачи и возврата кредитов урегулирован положением Банка**

**России №54-П от 31.08.1998. Начисление и уплата процентов по кредитам и**

**депозитам производятся банками в соответствии положением Банка России**

**№ 39-П от 26.06.1998 а также методическими рекомендациями к нему № 285-**

**Т от 14.10.1998. Порядок формирования резервов на возможные потери по**

**ссудной и приравненной к ней задолженности определяется положение Банка**

**России № 254-П от 26.03.2004. Ряд показателей, связанных с контролем за**

**банковскими рисками, устанавливается инструкцией Банка России №110-И**

**от 16.01.2004.**

**Предоставление (размещение) банком денежных средств осуществля-**

**ется в следующем порядке:**

** юридическим лицам - только в безналичном порядке путем зачисле-**

**ния денежных средств на счет клиента - заемщика, открытый на ос-**

**новании договора банковского счета;**

** физическим лицам - в безналичном порядке путем зачисления де-**

**нежных средств на банковский счет клиента либо наличными де-**

**нежными средствами через кассу банка;**

**Предоставление (размещение) средств в иностранной валюте юридиче-**

**ским и физическим лицам осуществляется уполномоченными банками в без-**

**наличном порядке.**

**Положением №54-П установлено, что кредитные организации имеют**

**право размещать средства на срок в следующих формах:**

**1. разовым зачислением денежных средств на банковский счет заем-**

**щика либо выдачей наличных денег заемщику - физическому лицу;**

**2. открытием кредитной линии, т.е. заключением соглашения / догово-**

**ра, на основании которого клиент - заемщик приобретает право на**

**получение и использование в течение обусловленного срока денеж-**

**ных средств, при соблюдении одного из следующих условий:**

** общая сумма предоставленных клиенту - заемщику денежных**

**средств не превышает максимального размера (лимита выдачи), оп-**

**ределенного в соглашении**

** в период действия соглашения размер единовременной задолженно-**

**сти клиента - заемщика не превышает установленного ему данным**

**соглашением лимита задолженности**

**При этом банки вправе ограничивать размер денежных средств, пре-**

**доставляемых клиенту - заемщику в рамках открытой ему кредитной линии,**

**путем одновременного включения в соответствующее соглашение обоих**

**вышеуказанных условий, а также использования в этих целях любых иных**

**дополнительных условий с одновременным выполнением указанных требо-**

**ваний.**

**Условия и порядок открытия клиенту - заемщику кредитной линии оп-**

**ределяются сторонами либо в специальном генеральном (рамочном) согла-**

**268**

**шении / договоре, либо непосредственно в договоре на предоставление (раз-**

**мещение) денежных средств.**

**Кроме того, под открытием кредитной линии следует понимать также**

**заключение договора на предоставление денежных средств, условия которо-**

**го по своему экономическому содержанию отличаются от условий договора,**

**предусматривающего разовое (единовременное) предоставление денежных**

**средств клиенту - заемщику;**

**3. кредитованием банком банковского счета клиента - заемщика (при**

**недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и опла-**

**ты расчетных документов с банковского счета клиента - заемщика,**

**если условиями договора банковского счета предусмотрено прове-**

**дение указанной операции. Кредитование банком банковского счета**

**клиента - заемщика при недостаточности или отсутствии на нем де-**

**нежных средств осуществляется при установленном лимите (т.е.**

**максимальной сумме, на которую может быть проведена указанная**

**операция) и сроке, в течение которого должны быть погашены воз-**

**никающие кредитные обязательства клиента банка.**

**Данный порядок в равной степени распространяется и на операции**

**по предоставлению банками кредитов при недостаточности или от-**

**сутствии денежных средств на банковском счете клиента - физиче-**

**ского лица ("овердрафт") в случае, если соответствующее условие**

**предусмотрено заключенным договором банковского счета либо до-**

**говором вклада (депозита).**

**4. участием банка в предоставлении денежных средств клиенту банка**

**на синдицированной (консорциальной) основе.**

**Разовое предоставление кредита заемщику оформляется кредитным до-**

**говором. Кредитная линия может быть оформлена кредитным договором ли-**

**бо генеральным соглашением (или иным видом рамочного договора), в усло-**

**виях которого предусмотрено право клиента на получение кредита частями**

**(траншами) и порядок оформления выдачи каждого отдельного транша – за-**

**явлением клиента, дополнительным соглашением к основному кредитному**

**договору и т.п. Кредит в форме овердрафт оформляется дополнительным со-**

**глашением к договору банковского счета о предоставлении кредита при не-**

**достаточности средств на счете клиента.**

**Аналитический учет выданных банком кредитов ведется на лицевых**

**счетах, открываемых в разрезе каждого кредитного договора на балансовых**

**счетах 2-го порядка в соответствии с типом клиента, формой собственности**

**клиента, видами и сроками кредитования. Счета по учету ссудной задолжен-**

**ности клиентов являются активными. Так, например, ссуда, выданная физи-**

**ческому лицу на срок более 3 лет, учитывается банком на балансовом счете**

**45507, а просроченные ссуды индивидуальных предпринимателей – на ба-**

**лансовом счете 45814. На балансовых счетах по учету ссуд отражаются по-**

**269**

**лученные клиентами суммы кредитов. Не использованный клиентом лимит**

**овердрафта учитывается банком на внебалансовом счете 91309, а неисполь-**

**зованная сумма кредитной линии – внебалансовом счете 91302. Эти счета яв-**

**ляются пассивными. Кроме того, на внебалансовых счетах 2-го порядка**

**91303, 91305, 91307, 91308 учитывается полученное банком обеспечение по**

**кредитам. Указанные счета являются активными.**

**Операция предоставления ссуды клиенту отражается в бухгалтерском**

**учете банка проводкой:**

**Дт ссудного счета клиента**

**Кт расчетного (текущего) счета клиента.**

**Погашение (возврат) размещенных банком денежных средств и уплата**

**процентов по ним производятся в следующем порядке:**

**1. Путем списания денежных средств с банковского счета клиента - за-**

**емщика по его платежному поручению;**

**2. Путем списания денежных средств в порядке очередности, установ-**

**ленной законодательством, с банковского счета клиента - заемщика**

**(обслуживающегося в другом банке) на основании платежного тре-**

**бования банка - кредитора при условии, если договором предусмот-**

**рена возможность списания денежных средств без распоряжения**

**клиента - владельца счета (при этом клиент - заемщик обязан пись-**

**менно уведомить банк, в котором открыт его банковский счет, о**

**своем согласии на безакцептное списание средств в соответствии с**

**заключенным договором).**

**3. Путем списания денежных средств с банковского счета клиента - за-**

**емщика (юридического лица), обслуживающегося в банке - креди-**

**торе, на основании платежного требования банка - кредитора (в поле**

**"Условия оплаты" платежного требования указывается "без акцеп-**

**та"), если условиями договора предусмотрено проведение указанной**

**операции.**

**4. Путем перечисления средств со счетов заемщиков - физических лиц**

**на основании их письменных распоряжений, перевода денежных**

**средств заемщиков - физических лиц через органы связи или другие**

**кредитные организации, взноса последними наличных денег в кассу**

**банка - кредитора на основании приходного кассового ордера, а**

**также удержания из сумм, причитающихся на оплату труда заемщи-**

**кам, являющимся работниками банка - кредитора (по их заявлениям**

**или на основании договора).**

**Погашение (возврат) денежных средств в иностранной валюте осуще-**

**ствляется только в безналичном порядке.**

**Операция полного или частичного погашения ссуды отражается в учете**

**банка следующей проводкой:**

**270**

**Дт расчетного (текущего) счета клиента, либо корсчета, либо счета**

**межфилиальных расчетов, либо счета кассы**

**Кт ссудного счета клиента**

**Согласно положению №254-П, в целях минимизации кредитного риска**

**банки обязаны формировать резервы на возможные потери по ссудам. Уро-**

**вень риска по ссуде определяется банком на основании следующих показате-**

**лей:**

** финансовое состояние заемщика**

** качество обслуживания долга**

** наличие в банке информации о рисках заемщика.**

**При этом изучение первых двух групп показателей является обязатель-**

**ным. На основании изучения указанных сведений банк формирует мнение о**

**категории качества ссуды, которое фиксируется в виде мотивированного су-**

**ждения уполномоченного сотрудника банка и сопровождается подтвер-**

**ждающими документами.**

**На величину создаваемого банком резерва на возможные потери влия-**

**ет также наличие, качество и стоимость обеспечения по кредиту. В зависимо-**

**сти от характера обеспечения оно может быть классифицировано к 1-й или 2-**

**й категории качества либо не может быть учтено в целях формирования ре-**

**зерва. Положением № 254-П установлен порядок формирования мотивиро-**

**ванного суждения об уровне риска и расчета величины резерва по ссуде, од-**

**нако банки должны разрабатывать внутренние нормативные акты, конкрети-**

**зирующие политику банка по формированию резервов на возможные потери**

**по ссудам, в том числе по портфелям однородных ссуд. Оценка уровня риска**

**и величины резерва на возможные потери по ссудам производятся банком на**

**регулярной основе не реже чем ежемесячно по состоянию на отчетную дату.**

**Резерв формируется в пределах суммы основного долга (балансовой стоимо-**

**сти ссуды). В сумму основного долга не включаются платежи в виде процен-**

**тов за пользование ссудой, комиссионные, неустойки, а также иные платежи**

**в пользу кредитной организации. Резерв формируется в валюте Российской**

**Федерации независимо от валюты ссуды.**

**Бухгалтерский учет сумм резервов на возможные потери по ссудам ве-**

**дется банком в разрезе кредитных договоров на тех же балансовых счетах 1-**

**го порядка, что и счета по учету ссудной задолженности, но используются**

**балансовые счета 2-го порядка с номером 15, например, 45215, 45515 и т.д.**

**Исключение составляет балансовый счет 1-го порядка по учету просрочен-**

**ных ссуд 458, резервы по которым учитываются на балансовом счете 2-го**

**порядка 45818. Счета по учету резервов на возможные потери по ссудам яв-**

**ляются пассивными.**

**Формирование резервов производится за счет расходов банка провод-**

**кой:**

**Дт счета расходов банка**

**271**

**Кт счета по учету резервов**

**При уменьшении величины резерва производится его восстановление в**

**доходы банка проводкой:**

**Дт счета по учету резервов**

**Кт счета доходов банка.**

**Депозитные операции банков производятся в соответствии с нормами**

**Гражданского кодекса РФ (глава 44). Оформление депозитных операций**

**производится путем заключения между банком и клиентом депозитного до-**

**говора либо генерального соглашения (или иного рамочного соглашения), в**

**рамках которого внесение и возврат депозита производится траншами. Депо-**

**зитный договор должен быть заключен в простой письменной форме, при**

**этом банк обязан начислять на сумму депозита проценты в порядке и на ус-**

**ловиях, описанных в договоре. По срочным депозитам условия депозита не**

**могут быть изменены в период действия депозитного договора до истечения**

**его срока.**

**В отличие от депозитов юридических лиц, вклады физических лиц**

**принимаются банком на условиях публичной оферты, т.е. в форме внесения**

**средств физического лица во вклад на условиях, объявленных банком и рав-**

**но доступных для всех физических лиц.**

**Порядок внесения и возврата денежных средств по депозитным дого-**

**ворам аналогичен кредитным операциям.**

**Начисление процентов по привлеченным и размещенным средствам**

**производится банком в соответствии с требованиями положения №39-П.**

**Этим положением вены различия между процентами начисленными (накоп-**

**ленными), т.е. причитающимися к уплате либо получению банком, и процен-**

**тами полученными (т.е. списанными со счетов клиентов или кассы и отра-**

**женными на счетах доходов банка) либо уплаченными (т.е. зачисленными на**

**счета клиентов банка либо выплаченными через кассу банка в корреспонден-**

**ции со счетами расходов банка). Также положением введено понятие при-**

**численных процентов, т.е. зачисленных на счета клиентов, капитализирован-**

**ных.**

**Начисление процентов в банках производится не реже чем ежемесячно**

**(по состоянию на отчетную дату), а уплата либо получение - в соответствии**

**со сроками, установленными по условиям договоров. Проценты на привле-**

**ченные и размещенные денежные средства начисляются банком на остаток**

**задолженности по основному долгу, учитываемой на соответствующем лице-**

**вом счете, на начало операционного дня.**

**При этом программным путем должно быть обеспечено ежедневное**

**начисление процентов в разрезе каждого договора нарастающим итогом с да-**

**ты последнего отражения начисленных процентов по лицевым счетам. Упла-**

**та (получение) процентов по привлеченным или размещенным денежным**

**средствам осуществляется в денежной форме: юридическими лицами только**

**272**

**в безналичном порядке, а физическими лицами - в безналичном порядке и**

**наличными денежными средствами без ограничения суммы на основании**

**приходных (расходных) кассовых ордеров. При этом банком может приме-**

**няться один из двух методов:**

**1. "Кассовый" метод: отнесение банком - кредитором начисленных по**

**размещенным денежным средствам процентов на его доходы (осу-**

**ществление соответствующих бухгалтерских проводок) произво-**

**дится на дату их получения. Отнесение банком - заемщиком начис-**

**ленных по привлеченным денежным средствам процентов на его**

**расходы (осуществление соответствующих бухгалтерских прово-**

**док) производится на дату их уплаты.**

**2. Метод "начислений": все проценты, начисленные в текущем месяце,**

**не позднее последнего рабочего дня текущего месяца относятся на**

**доходы банка (по размещенным денежным средствам банка) или на**

**его расходы (по привлеченным денежным средствам банка) соот-**

**ветственно.**

**Метод "начислений" не применяется к порядку отражения в бухгалтер-**

**ском учете начисленных процентов по активным операциям банка в отноше-**

**нии задолженности по размещенным средствам, отнесенной в установленном**

**Банком России порядке ко 2-й и выше группам риска, а также просроченной**

**задолженности.**

**С 01.01.2008 планируется переход банков на метод начислений в обяза-**

**тельном порядке.**

**Вопросы по лекции:**

**1. Раскройте основные способы привлечения и размещения денежных**

**средств банками.**

**2. Проведите сравнительный анализ различных форм кредитования.**

**3. Охарактеризуйте методы начисления процентов, применяемые в банков-**

**ской практике.**

**4. Проанализируйте возможные последствия перехода банков на метод на-**

**числения при учете процентных доходов и расходов. Предложите варианты**

**минимизации возможных негативных последствий этого перехода.**

**5. Какие показатели можно использовать для оценки доходности операций**

**банка по размещению средств?**

**Список литературы:**

**1. Управление деятельностью коммерческого банка: (банковский менедж-**

**мент) : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : Юрист, 2002.- 310 с.**

**2. Экономическая информатика / Под ред. П.В.Конюховского, Д.Н.Колесова.**

**– Спб.: Питер, 2001.- 210с.**

**273**

**3. Березина М. П. Межбанковские расчеты: практическое пособие / М. П.**

**Березина, Ю. С. Крупнов. М. : Финстатинформ, 2001.-210с.**

**4. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:**

**Дело и Сервис, 2006.-210с.**

**5. Пещанская И.В. Организация деятельности коммерческого банка. /Москва**

**«ИНФРА-М» /2001/.-319с.**

**Тема 7.2. Организация расчетно-кассового обслуживания**

**клиентов**

**Расчетно-кассовое (операционное) обслуживание клиентов – это груп-**

**па банковских услуг, связанная с проведением банком кассовых операций и**

**безналичных расчетов по счетам клиентов и без открытия счета.**

**В настоящее время эти виды банковских операций являются, пожалуй,**

**наиболее жестко и подробно регламентированными законодательно-**

**нормативными актами РФ. Наиболее весомую роль в правовом регулирова-**

**нии операционной деятельности банка играют Гражданский кодекс РФ и На-**

**логовый кодекс РФ.**

**Гражданским кодексом РФ определены понятия банковского вклада и**

**банковского счета (главы 45 и 44 соответственно), основные правила их от-**

**крытия и осуществления расчетов, принципы начисления процентов по вкла-**

**дам. Налоговый кодекс РФ регламентирует обязанности налогоплательщиков**

**и банков, связанные с открытием счетов и совершением расчетов, ответст-**

**венность этих лиц за нарушения требований Кодекса, права и обязанности**

**налоговых органов при осуществлении контроля за этими операциями, а**

**также утверждает порядок налогообложения операций коммерческих банков,**

**в том числе в части налогообложения материальной выгоды в части процен-**

**тов по ссудам и вкладам.**

**Кроме того, надзорными органами (Федеральной Налоговой Службой**

**РФ, Банком России, Федеральной службой по финансовому мониторингу РФ,**

**Федеральной антимонопольной службой и др.) разработан целый ряд норма-**

**тивных актов, конкретизирующих положения законодательной базы и дета-**

**лизирующих порядок проведения тех или иных операций. Среди них следует**

**выделить нормативные акты Банка России, регулирующие порядок ведения**

**бухгалтерского учета в кредитных организациях (Положение № 205-П от**

**05.12.2002, а с 01.01.2008 его сменит Положение № 302-П от ), порядок орга-**

**низации кассовой работы и совершения кассовых операций в банках (Поло-**

**жение №199-П от 09.10.2002), ряд нормативных актов по вопросам организа-**

**ции безналичных расчетов (Положение №2-П от 03.10.2002 «О безналичных**

**расчетах в Российской Федерации», Положение №222-П от 01.04.2003 «О**

**274**

**порядке осуществления безналичных расчетов с физическими лицами в РФ»**

**и др.), порядок открытия банковских счетов (Инструкция № 28-И от**

**14.09.2006). Указанные нормативные акты являются базовыми документами**

**в процессе осуществления расчетно-кассового обслуживания клиентов в**

**коммерческих банках.**

**Согласно Положению № 205-П, бухгалтерский учет в кредитных орга-**

**низациях ведется в соответствии с установленным планом счетов который**

**имеет следующую структуру:**

**- главы (А. Балансовые счета, Б. Счета доверительного управления, В.**

**Внебалансовые счета, Г. Срочные сделки, Д. Счета депо)**

**- разделы**

**- подразделы**

**- счета первого порядка**

**- счета второго порядка**

**- лицевые счета.**

**Отражение всех видов активов и пассивов банка в бухгалтерском учете**

**производится в соответствии с установленной Планом характеристикой сче-**

**тов.**

**Аналитический учет ведется на лицевых счетах, открываемых в соот-**

**ветствии с установленными правилами и требованиями. В целях осуществле-**

**ния расчетно-кассового обслуживания клиентов банки открывают для клиен-**

**тов лицевые счета в разрезе типов клиентов (юридические лица, индивиду-**

**альные предприниматели, физические лица), их резидентности, для юриди-**

**ческих лиц – с учетом форм собственности. Кроме того, банк при открытии**

**счета также должен учитывать, для каких видов операций будет использо-**

**ваться данный счет, а также валюту счета. Если же речь идет о вкладах и де-**

**позитах, то дополнительно следует при открытии счета учитывать срок на-**

**хождения денежных средств во вкладе (депозите). В номере счета отражается**

**балансовый счет 2-го порядка, валюта счета, номер подразделения банка, в**

**котором открыт счет, и порядковый номер клиента (счета).**

**Так, например, расчетный счет негосударственной некоммерческой ор-**

**ганизации (общества с ограниченной ответственностью или акционерного**

**общества) – резидента в российских рублях, открытый в филиале банка №**

**7531 с порядковым номером 456, будет открыт на балансовом счете 2-го по-**

**рядка 40702 и в соответствии с принятыми согласно Положения № 205-П**

**правилами нумерации будет иметь номер 40702810К75310000456, где К –**

**контрольный разряд, который рассчитывается по алгоритму, установленному**

**Банком России, и применяется в целях контроля правильности указания но-**

**мера лицевого счета, в том числе при обработке информации в автоматизи-**

**рованных системах. Вклад до востребования, открытый физическому лицу –**

**нерезиденту в долларах США в головном офисе банка, может иметь номер**

**42601840К00000000123.**

**275**

**Кроме того, банки имеют право сверх установленной длины номера**

**счета – 20 знаков – использовать дополнительно до 5 знаков для конкретиза-**

**ции учетной информации. Например, при ведении учета вкладов физических**

**лиц или основных средств в отдельном модуле операции по этим учетным**

**объектам могут отражаться в балансе банка по сводным счетам, имеющим**

**20-значный номер, при этом аналитический учет ведется в отдельном модуле**

**по лицевым счетам, имеющим номер длиной 25 знаков.**

**В соответствии с требованиями инструкции Банка России № 28-И, ли-**

**цевой счет открывается клиенту на основании двустороннего договора бан-**

**ковского счета (вклада), заключенного между клиентом и банком. Следует**

**отметить, что в отличие от иных договоров банковского счета, договор вкла-**

**да физического лица является публичной офертой, т.е. заключается в форме**

**присоединения физического лица к одному из видов вкладов, объявленных**

**банком к приему на определенных условиях. Согласно инструкции № 28-И**

**банк обязан разработать внутрибанковские правила открытия счетов и не-**

**укоснительно их соблюдать.**

**При заключении договора банковского счет банк должен проверить**

**правоспособность клиента, с которым заключается договор, и полномочия**

**его представителей на совершение этого действия. В этих целях клиент пред-**

**ставляет в банк комплект документов, которые в дальнейшем формируют так**

**называемое юридическое дело клиента. В этот комплект, как правило, вхо-**

**дят следующие документы:**

**1. для юридических лиц:**

**- учредительные документы**

**- свидетельства о регистрации, присвоении ИНН, выписка из Единого**

**государственного реестра юридических лиц**

**- приказы о назначении лиц, уполномоченных распоряжаться счетом,**

**доверенности на них**

**- иные документы (лицензии, положения и др.) при их наличии**

**2. для индивидуальных предпринимателей**

**- свидетельства о регистрации и присвоении ИНН**

**- выписка из Единого государственного реестра ИП**

**- копия паспорта клиента**

**- иные документы (лицензии, заявления, доверенности и др.) при их**

**наличии**

**3. для физических лиц**

**- копия паспорта клиента**

**- иные документы (заявления, доверенности и др.) при их наличии**

**Для всех типов клиентов обязательными элементами юридического де-**

**ла являются договор банковского счета (вклада), анкета клиента (или иные**

**документы, свидетельствующие об идентификации клиента), карточка об-**

**разцов подписей и оттиска печати (при ее наличии).**

**276**

**Деятельность по идентификации клиентов проводится банками в рам-**

**ках требований Федерального Закона №115-ФЗ от07.08.2001. Согласно этому**

**закону, банки обязаны на постоянной основе проводить идентификацию сво-**

**их клиентов и их операций и выгодоприобретателей по ним в целях выявле-**

**ния лиц и операций, возможно связанных с финансированием терроризма и**

**отмыванием преступных доходов.**

**Карточка образцов подписей и оттиска печати содержит подписи лиц,**

**уполномоченных распоряжаться счетом клиента, в том числе первую под-**

**пись (руководителя организации, либо клиента – индивидуального предпри-**

**нимателя, физического лица) и вторую подпись (главного бухгалтера) при**

**его наличии. Кроме того, право первой и второй подписи может быть также**

**предоставлено иным лицам на основании доверенности. Карточка должна**

**быть заверена либо нотариально, либо уполномоченным сотрудником банка.**

**В дальнейшем при проведении операций по счету подписи уполномоченных**

**лиц клиента и оттиск печати (при наличии), проставленные в документе, све-**

**ряются с образцами в карточке.**

**Об открытии, закрытии, изменении счетов клиентов – юридических**

**лиц и индивидуальных предпринимателей (за исключением депозитных и**

**накопительных счетов) согласно Налогового кодекса банк обязан сообщить в**

**налоговый орган по месту своей регистрации в течение 5 рабочих дней с да-**

**ты открытия (закрытия, изменения) счета.**

**Расчетно-кассовые операции производятся банками при условии опла-**

**ты клиентами установленных комиссий. Размер комиссий устанавливается**

**тарифами банка в зависимости от видов и порядка проведения операций. Та-**

**рифы банка являются неотъемлемой частью договора банковского счета.**

**Кассовое обслуживание клиентов производится банком в соответствии**

**с требованиями Положения Банка России № 199-П. В этих целях банк дол-**

**жен располагать кассовым узлом, оборудованным и укрепленным в соответ-**

**ствии с установленными указанным положением требованиями, и состоящим**

**из приходной, расходной касс, кассы пересчета, хранилища и иных подраз-**

**делений.**

**Кассовые операции с юридическими лицами и индивидуальными пред-**

**принимателями проводятся банками по лицевым счетам, открытым клиен-**

**там. Приходные операции в российских рублях оформляются объявлением**

**на взнос наличными, расходные операции в рублях оформляются денежными**

**чеками. Кроме того, юридические лица и ИП имеют право использовать для**

**совершения кассовых (и безналичных) операций банковские карты. Оформ-**

**ление кассовых операций юридических лиц с использованием банковских**

**карт производится в соответствии с установленной практикой (чеками бан-**

**коматов, наличными чеками, выдаваемыми в пунктах выдачи наличных, и**

**др.). Кассовые операции юридических лиц в иностранной валюте оформля-**

**ются приходными и расходными кассовыми ордерами. Кроме того, юридиче-**

**277**

**ские лица имеют право сдавать денежную наличность в кассу банка в поряд-**

**ке инкассации.**

**Кассовые операции физических лиц оформляются приходными и рас-**

**ходными кассовыми ордерами, а в случае проведения их с использованием**

**банковских карт – документами, формируемыми в соответствующем устрой-**

**стве (чек банкомата, слип-чек импринтера и др.).**

**Приходные кассовые операции отражаются в бухгалтерском учете бан-**

**ка проводкой:**

**Дт кассы (балансовый счет 1-го порядка 202)**

**Кт счета клиента**

**Расходные кассовые операции отражаются в бухгалтерском учете бан-**

**ка проводкой:**

**Дт счета клиента**

**Кт кассы (балансовый счет 1-го порядка 202)**

**Следует сказать, что в отличие от юридических лиц и индивидуальных**

**предпринимателей клиенты – физические лица имеют право также совершать**

**кассовые операции в банке без открытия счета. В этом случае вместо счета**

**клиента банк проводит операции в корреспонденции с транзитными счетами,**

**открываемыми на балансовом счете 2-го порядка 409. В таком порядке кли-**

**енты – физические лица могут проводить операции по оплате налогов и сбо-**

**ров, коммунальных услуг и услуг связи и т. д., пополнять счета третьих лиц в**

**иных банках, а также проводить переводы без открытия счета (когда счета не**

**открываются ни отправителю, ни получателю перевода).**

**Безналичные расчеты в российских рублях регулируются положением**

**Банка России №2-П, а в части расчетов с участием физических лиц – поло-**

**жением Банка России № 222-П. Кроме того, порядок оформления банком ин-**

**кассовых поручений по заявлениям взыскателей регулируется положением**

**Банка России № 285-П.**

**Согласно указанным нормативным актам Банком России устанавлива-**

**ется порядок проведения и оформления различных форм безналичных расче-**

**тов, которые рассматривались в предыдущих разделах данного курса. Для**

**проведения безналичных расчетов банк определяет операционное время –**

**период рабочего дня, на протяжении которого расчетные документы, приня-**

**тые от клиентов, обрабатываются и проводятся по счетам клиентов текущим**

**рабочим днем, а за пределами которого обработка расчетных документов**

**производится датой следующего рабочего дня. В целях проведения межбан-**

**ковских расчетов коммерческие банки открывают корреспондентские счета в**

**расчетно-кассовых центрах Банка России, а также в иных кредитных органи-**

**зациях. Идентификация банка как участника межбанковских расчетов произ-**

**водится на основании наименования и БИК (банковского идентификацион-**

**ного кода), присвоенных банку либо его филиалам при регистрации в Банке**

**России.**

**278**

**Списание средств в безналичном порядке со счета клиента отражается**

**в бухгалтерском учете банка проводкой:**

**Дт счета клиента**

**Кт корсчета, счета межфилиальных расчетов либо иного счета клиента**

**или банка**

**Зачисление средств в безналичном порядке на счет клиента отражается**

**в бухгалтерском учете банка проводкой:**

**Дт корсчета, счета межфилиальных расчетов либо иного счета клиента**

**или банка**

**Кт счета клиента**

**Очередность списания средств со счета клиента в случае их недоста-**

**точности для полной оплаты определяется статьей 855 ГК РФ, которая гла-**

**сит:**

**«Статья 855. Очередность списания денежных средств со счета**

**1. При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна**

**для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание этих**

**средств со счета осуществляется в порядке поступления распоряжений кли-**

**ента и других документов на списание (календарная очередность), если иное**

**не предусмотрено законом.**

**2. При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения**

**всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуще-**

**ствляется в следующей очередности:**

**в первую очередь осуществляется списание по исполнительным доку-**

**ментам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со**

**счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного**

**жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;**

**во вторую очередь производится списание по исполнительным доку-**

**ментам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств**

**для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, рабо-**

**тающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате воз-**

**награждений по авторскому договору;**

**в третью очередь производится списание по платежным документам,**

**предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расче-**

**тов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (кон-**

**тракту), а также по отчислениям в Пенсионный фонд Российской Федерации,**

**Фонд социального страхования Российской Федерации и фонды обязатель-**

**ного медицинского страхования;**

**в четвертую очередь производится списание по платежным докумен-**

**там, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчис-**

**ления в которые не предусмотрены в третьей очереди;**

**Федеральными законами от 26.03.1998 N 42-ФЗ (ст. 17), от 22.02.1999**

**N 36-ФЗ (ст. 23), от 31.12.1999 N 227-ФЗ (ст. 35), от 30.12.2001 N 194-ФЗ (ст.**

**279**

**37), от 24.12.2002 N 176-ФЗ (ст. 32), от 23.12.2003 N 186-ФЗ (ст. 31), от**

**23.12.2004 N 173-ФЗ (ст. 26), от 26.12.2005 N 189-ФЗ (статья 26) установлено,**

**до внесения в соответствии с решением Конституционного Суда Российской**

**Федерации изменений в пункт 2 статьи 855 Гражданского кодекса Россий-**

**ской Федерации, при недостаточности денежных средств на счете налогопла-**

**тельщика для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списа-**

**ние средств по платежным документам, предусматривающим платежи в**

**бюджет и государственные внебюджетные фонды, а также перечисление де-**

**нежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по**

**трудовому договору (контракту), производятся в порядке календарной оче-**

**редности поступления документов после перечисления платежей, отнесен-**

**ных указанной статьей Гражданского кодекса Российской Федерации к пер-**

**вой и второй очередности.**

**в пятую очередь производится списание по исполнительным докумен-**

**там, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;**

**в шестую очередь производится списание по другим платежным доку-**

**ментам в порядке календарной очередности.**

**Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной оче-**

**реди, производится в порядке календарной очередности поступления доку-**

**ментов»**

**Рассмотрим основные отличия в проведении безналичных расчетов**

**юридических и физических лиц в рублях.**

**При проведении расчетов в порядке инкассо с участием физических**

**лиц не применяются платежные требования. Расчеты с участием физических**

**лиц в порядке инкассо на основании и закона, и договора, и исполнительных**

**документов оформляются инкассовыми поручениями.**

**Кроме того, при недостаточности средств на счете физического лица**

**для полной оплаты предъявленных документов картотека документов, не оп-**

**лаченных из-за отсутствия средств на счете (картотека 2) не ведется, а не оп-**

**лаченные \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_полностью или частично документы возвращаются выставившим**

**их лицам. Картотека документов, ожидающих разрешения на проведение**

**платежа (картотека 1), к счетам физических лиц также не формируется.**

**Следует отметить, что физическим лицам дано право представлять в**

**банк не платежные поручения, а заявления в простой письменной форме, на**

**основании которых оформляется платежное поручение за подписями банка**

**на списание средств со счета физического лица. В назначении платежа такого**

**платежного поручения делается ссылка на заявление клиента, которое при-**

**кладывается к данному расчетному документу.**

**Еще одно особенностью безналичных расчетов с участием физических**

**лиц является возможность перечисления средств со счета одного юридиче-**

**ского лица в адрес нескольких физических лиц одним платежным поручени-**

**280**

**ем на общую сумму с приложением реестра, в котором указываются кон-**

**кретные получатели, их номера счетов и причитающиеся им суммы.**

**Безналичные расчеты в иностранной валюте проводятся банками с уче-**

**том требований иных нормативных актов банка России, а также сложившей-**

**ся международной практики расчетов и правил международных платежных**

**систем.**

**Вопросы по лекции:**

**1. Охарактеризуйте роль расчетно-кассового обслуживания клиентов в фор-**

**мировании доходов банка.**

**2. Перечислите основные формы безналичных расчетов и дайте их краткую**

**характеристику.**

**3. Опишите различия в технологии расчетно-кассового обслуживания физи-**

**ческих и юридических лиц.**

**4. К какой категории клиентов относятся индивидуальные предприниматели**

**в целях осуществления расчетных и кассовых операций? Почему?**

**5. Раскройте принципы формирования Плана счетов кредитных организа-**

**ций.**

**Список литературы:**

**1. Березина М. П. Безналичные расчеты в экономике России. - М.: Консал-**

**тбанкир, 1997.-190с.**

**2. Березина М. П. Межбанковские расчеты: практическое пособие / М. П.**

**Березина, Ю. С. Крупнов. М. : Финстатинформ, 2001.-210с.**

**3. В.И.Букато, Ю.И.Львов. Банки и банковские операции в России. –М.: Фи-**

**нансы и статистика, 1996,-335с.**

**4. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/С. Р. Моисеев. – Москва:**

**Дело и Сервис, 2006.-210с.**

**5. Основы банковской деятельности (Банковское дело). Учебное пособие.**

**Под. ред. д.э.н., проф. Тагирбекова К.Р. – М: Издательский дом «ИНФРА-**

**М», Издательство «Весь мир» /2001/-716с.**

**6. Пещанская И.В. Организация деятельности коммерческого банка. /Москва**

**«ИНФРА-М» /2001/.-319с.**

**7. Ширинская З.Г., Соколинская Н.Э. и др. Бухгалтерский учет и операцион-**

**ная техника в банках. – М.: Перспектива, 2000.-170с.**

**281**

**Тема 7.3. Информационные технологии в банках. Дистанционное**

**обслуживание клиентов**

**Автоматизированная банковская система (АБС) – аппаратно-**

**программный комплекс, который реализует информационные технологии,**

**обеспечивающие деятельность банка. Основные функции банка, подлежащие**

**автоматизации, можно объединить в следующие группы:**

**− Рутинные банковские операции – обработка документов, ведение**

**кредитных дел, межбанковские расчеты, валютно-обменные опера-**

**ции и т.д.**

**− Накопление данных, формирование отчетности, организация внут-**

**реннего контроля**

**− Аналитическое обеспечение функций принятия решений руково-**

**дством банка.**

**Начало развитию АБС за рубежом было положено в 70-х годах ХХ ве-**

**ка. Многие АБС, созданные тогда (например, MIDAS), работают в россий-**

**ских и зарубежных банках по сей день. В России первые АБС появились в**

**80-х годах. Первоначально российские АБС создавались как учетные про-**

**граммы для банков, в дальнейшем их разработчики поставили перед собой**

**задачу развития АБС как универсальных систем и успешно решили ее.**

**На сегодняшний день уровень развития АБС в России и на Западе при-**

**мерно одинаков, но разница в сроках эволюции отражается на качестве про-**

**работки тех или иных функций АБС.**

**Используемая программно-техническая платформа АБС является ос-**

**новным определяющим фактором таких характеристик системы, как масшта-**

**бируемость, открытость, возможность работы в режиме реального времени**

**(онлайн\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_), поддержка механизмов транзакций, защита данных и санкциониро-**

**вание доступа. Более подробное описание этих характеристика АБС будет**

**дано далее.**

**Основными составляющими программно-технической платформы яв-**

**ляются:**

**− Аппаратная платформа.**

**− Операционная система.**

**− Система управления доступом к данным.**

**Учитывая, что между аппаратными платформами и операционными**

**системами существует определенная зависимость, целесообразно разделить**

**их сочетания на четыре группы:**

**AS/400 - операционная система OS/400 на компьютерах IBM AS/400;**

**MAINFRAME - операционные системы MVS, VSE и аналогичные на**

**компьютерах IBM/370/390 и аналогичных;**

**282**

**UNIX - Unix-подобные операционные системы, способные работать на**

**различной аппаратуре;**

**операционные системы Windows NT, Novell NetWare и OS/2, работаю-**

**щие на аппаратуре Intel. Такое объединение объясняется тем, что по доступ-**

**ным материалам не удалось однозначно сгруппировать представленные АБС**

**по перечисленным в данном пункте операционным системам.**

**Используемые для построения АБС системы управления доступом к**

**данным делятся на две категории:**

**− Промышленные СУБД.**

**− Файловые системы, основанные на методах доступа используемой**

**операционной системы.**

**Именно от типа используемой системы управления доступом к данным**

**во многом зависят такие качества АБС, как открытость и переносимость.**

**Кроме того, тип используемой системы управления доступом существенным**

**образом влияет на общую стоимость АБС.**

**С этой точки зрения АБС, построенные на основе СУБД, обладают**

**следующими преимуществами:**

**− Они поддерживают стандартный язык манипулирования данными**

**(SQL), обеспечивая тем самым открытость.**

**− Легче переносятся с одной аппаратно-системной платформы на дру-**

**гую.**

**− Более просты в разработке и развитии.**

**− В то же время АБС на основе файловых систем:**

**− В целом существенно дешевле, так как при приобретении таких**

**АБС не требуется оплачивать лицензию на использование СУБД.**

**− В ряде случаев могут оказаться более производительными в части**

**доступа к данным.**

**− Не требуют привлечения специалистов по СУБД, что в целом также**

**удешевляет проект.**

**− Более просты во внедрении и сопровождении.**

**В настоящее время среди разработчиков и пользователей АБС наибо-**

**лее распространена предложенная А. Евтюшкиным (Банковские технологии,**

**№7-8, 1997) классификация АБС по их "технологическим поколениям", при**

**этом за основу была принята технологическая платформа, на которой АБС**

**строилась.**

**Необходимо пояснить некоторые понятия, положенные в основу клас-**

**сификации. Прежде всего, следует обратить внимание на структуру АБС.**

**Как правило, современные АБС имеют модульную структуру, т.е.**

**состоят из отдельных блоков (модулей), каждый из которых позволяет**

**осуществлять ту или иную группу банковских операций. Конфигурация**

**(модульный состав) АБС, используемой в конкретном банке, зависит от**

**функциональных потребностей банка, его организационной структуры,**

**283**

**имеющихся у него лицензий, финансовых возможностей и ряда других**

**факторов.**

**Обязательным элементом является базовый, основной модуль, который**

**называется ядром АБС. Ядро АБС обеспечивает выполнение основных опе-**

**раций над банковскими базами данных, контролирует целостность и кор-**

**ректность данных, отвечает за безопасность системы в целом. Работа всех**

**остальных модулей АБС опирается на основные операции, которые произво-**

**дятся в ее ядре.**

**Иногда, особенно в ранних российских АБС, в качестве ядра рассмат-**

**ривается так называемый «Операционный день банка» – модуль расчетного**

**обслуживания клиентов, в рамках которого ведутся основные базы данных и**

**формируются ежедневные бухгалтерские отчеты (баланс, лицевые счета,**

**бухгалтерские журналы и пр.). Однако такой подход, хотя и имеющий неко-**

**торые практические основания, нельзя считать строго корректным.**

**Структура АБС тесно связана с методами и технологиями программи-**

**рования, применяемыми при ее разработке. Одним из основных вопросов**

**технологии АБС является организация многопользовательского доступа к**

**данным. Как правило, в АБС осуществляется распределенный доступ к дан-**

**ным одновременно с нескольких компьютеров, объединенных в сеть. В этом**

**случае одна часть функций выполняется на компьютере – клиенте, а другая –**

**на компьютере – сервере, причем их взаимодействие осуществляется через**

**некоторый согласованный протокол. Существует три основных типа техно-**

**логий распределенного доступа к данным:**

**1. Файл - сервер (FS- модель). В ее рамках предполагается, что один из**

**компьютеров сети является файловым сервером и предоставляет свои ресур-**

**сы по обработке файлов другим компьютерам, на нем также располагается**

**хранилище данных. На других компьютерах имеется пользовательское про-**

**граммное обеспечение, реализующее функции пользовательского интерфейса**

**доступа к данным, и копия процессора базы данных (СУБД). Всякий раз, ко-**

**гда прикладная программа обращается к базе, процессора данных обращает-**

**ся к файловому серверу. В ответ файловый сервер направляет по сети тре-**

**буемый блок данных, получив который, СУБД выполняет над ними действия,**

**задекларированные в прикладной программе. Однако из-за технологических**

**недостатков FS-модели она может применяться только в относительно не-**

**больших системах. Среди недостатков следует назвать:**

**− высокий сетевой трафик, обусловленный необходимостью переда-**

**вать большое количество данных от сервера к приложениям**

**− ограниченный набор допустимых действий по обработке данных на**

**файловом сервере, который не способен «понимать» внутреннюю**

**логическую структуру базы данных**

**284**

**− отсутствие надежных средств обеспечения безопасности данных,**

**допускается защита только на уровне сетевой операционной систе-**

**мы**

**2. Клиент – сервер. Основные отличия этой модели показаны на рисун-**

**ке. В системе клиент-сервер процессор базы данных размещается на цен-**

**тральном сервере вместе с хранилищем данных. Он может обслуживать од-**

**новременно несколько клиентских приложений, управляя хранилищем и воз-**

**вращая запрошенную информацию после обработки запросившему ее ло-**

**кальному приложению.**

**3. Хост – терминал. В системах этого типа компьютер – клиент служит**

**средством ввода и вывода алфавитно-цифровой информации и носит назва-**

**ние «терминал пользователя». Центральный компьютер является местом**

**хранения и обработки данных, а также осуществляет преобразование запро-**

**сов компьютеров-клиентов и результатов их выполнения.**

**С точки зрения функционального наполнения можно сгруппировать**

**модули, имеющиеся в современных АБС, следующим образом:**

**Расчетное обслуживание юридических и физических лиц – в этом мо-**

**дуле осуществляются операции по ведению договоров банковского счета, об-**

**служиванию расчетных и текущих счетов организаций и граждан, обработке**

**и исполнению платежных документов клиентов, безналичным расчетам фи-**

**зических лиц без открытия счетов, ведению картотек неоплаченных доку-**

**ментов, взысканию платы за расчетное и кассовое обслуживание.**

**Депозитные операции – включает в себя операции по договорам вкла-**

**дов физических лиц и депозитам юридических лиц, в том числе открытие и**

**возврат депозитов, начисление и выплату процентов по ним.**

**Кредитная деятельность – операции по предоставлению кредитов юри-**

**дическим и физическим лицам, ведению кредитных договоров, обслужива-**

**нию ссудных счетов, начислению и уплате процентов, отражению операций**

**по обеспечению кредитов, формированию и восстановлению резервов. Также**

**в этом модуле производится анализ финансового состояния заемщиков, их**

**кредитоспособности и платежеспособности, ведется кредитная история каж-**

**дого заемщика.**

**Работа с ценными бумагами - в этом модуле производятся брокерские,**

**дилерские операции, операции по доверительному управлению ценными бу-**

**магами, ведется депозитарный учет ценных бумаг. Также производится пере-**

**оценка ценных бумаг при изменении курсовой стоимости, формируются ре-**

**зервы под обесценение ценных бумаг, проводятся аналитические операции**

**по оценке стоимости портфелей ценных бумаг и др.**

**Межбанковские операции – модуль обеспечивает расчеты, проводимые**

**банком через коррсчет в РКЦ, по прямым корреспондентским расчетам и**

**межфилиальные расчеты, а также операции, связанные с выдачей и получе-**

**285**

**нием межбанковских кредитов, размещением и возвратом межбанковских**

**депозитов.**

**Валютные операции – операции по ведению валютных счетов клиен-**

**тов, валютный контроль по экспортно-импортным операциям, расчетные**

**операции в иностранной валюте, операции обменного пункта с наличной ва-**

**лютой и платежными документами в иностранной валюте.**

**Дистанционное обслуживание клиентов – электронное расчетное об-**

**служивание клиентов - юридических и физических лиц с использованием**

**средств связи для передачи платежных документов от клиента в банк и раз-**

**личных документов и информации – из банка клиенту (так называемый**

**КЛИЕНТ-БАНК), в том числе с использованием пластиковых карт, Интер-**

**нет-технологий, а также так называемый «телефонный банкинг».**

**Чаще всего отдельной группой выделяются модули АНАЛИЗА ФИ-**

**НАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ банка, его клиентов и его контрагентов.**

**Важное значение имеет то, каким образом связаны между собой от-**

**дельные функциональные модули (автоматизированные рабочие места или**

**АРМы) АБС. Можно выделить следующие типы связи:**

**− Несвязанные модули: связь отсутствует или осуществляется за счет**

**обмена данными между модулями через файлы промежуточного**

**формата.**

**− Связанные по данным модули: связь осуществляется через общие**

**файлы данных, использующие единый формат и доступные разным**

**модулям (АРМам). При этом степень связи может быть различной -**

**от слабой, когда активное изменение данных производится разными**

**АРМами последовательно и каждый из них взаимодействует с дан-**

**ными в монопольном режиме, до сильной, когда обработка данных в**

**общей базе производится одновременно разными АРМами.**

**− Связанные по функциям модули: различные АРМы используют од-**

**ни и те же функции, хранящиеся в общедоступном месте и вызы-**

**ваемые по мере необходимости. Связь также может быть слабой**

**(если это функции низкого уровня, например, функции доступа к**

**полям записей СУБД) или сильной (если это функции, реализующие**

**бизнес-логику, например, функции начисления процентов, выпол-**

**нения проводок и т. п.).**

**Еще один важный аспект АБС - это базовый элемент технологии. В**

**АБС ранних разработок (не только российских и не только на основе персо-**

**нальной вычислительной техники) базовым элементом технологии была бух-**

**галтерская проводка. Любая банковская операция представлялась как набор**

**проводок, которые сотрудник банка производил практически вручную (за-**

**полняя соответствующие поля в экранной форме) или при минимальной сте-**

**пени автоматизации. Как правило, это являлось следствием доминировавше-**

**го на первых этапах развития АБС подхода к ним как преимущественно**

**286**

**учетным системам, в которых договорные условия совершения операций с**

**контрагентами играют подчиненную роль по отношению к задачам ведения**

**бухгалтерского учета.**

**В новых АБС базовым элементом технологии становятся документ**

**(под которым понимается, как правило, совокупность проводок, генерируе-**

**мых одним реальным бумажным или электронным документом) или сделка,**

**то есть совокупность документов, формирующих законченную банковскую**

**операцию (например, выдачу - сопровождение - возврат кредита). В этом от-**

**разились изменения требований к АБС со стороны пользователей, которые**

**перестали рассматривать АБС как «большой бухгалтерский калькулятор» и**

**оценили потенциал их использования в целях финансового менеджмента.**

**Как и во многих других информационных технологиях, в настоящее**

**время наблюдается тенденция укрупнения базового элемента технологии**

**АБС и повышения уровня абстракции. Возможно, базовым элементом техно-**

**логии АБС завтрашнего дня станет клиент - как совокупность всех связанных**

**с ним банковских продуктов и операций.**

**Возвращаясь к теме классификации АБС, следует сказать, что предло-**

**женный вариант классификации не является единственно возможным и, кро-**

**ме того, быстрые темпы развития информационных технологий заставляют**

**постоянно расширять и этот перечень. В настоящее время можно выделить**

**следующие поколения АБС:**

**− Первое поколение: аппаратная платформа - автономные персональ-**

**ные компьютеры под управлением MS-DOS; СУБД - Clipper,**

**FoxPro, Clarion; базовый элемент технологии - бухгалтерская про-**

**водка; структура АБС - автономные АРМы, не связанные или слабо**

**связанные по данным через обмен файлами (в том числе путем фи-**

**зического переноса на гибких дисках с компьютера на компьютер).**

**Сейчас практически не встречается.**

**− Второе поколение: аппаратная платформа - персональные компью-**

**теры под управлением MS-DOS, работающие в локальной сети**

**Novell NetWare; СУБД - Clipper, FoxPro, Clarion; базовый элемент**

**технологии - бухгалтерская проводка; структура АБС - автономные**

**АРМы, связанные по данным через общие файлы, лежащие на сер-**

**вере, и не связанные по функциям. Активно использовались в сере-**

**дине 90-х гг., особенно в небольших региональных банках.**

**− Третье поколение: аппаратная платформа - персональные компью-**

**теры под управлением MS-DOS (MS Windows), работающие в ло-**

**кальной сети Novell NetWare (Windows NT); СУБД - собственная**

**разработка на базе менеджера записей Btrieve; базовый элемент тех-**

**нологии - бухгалтерская проводка, реже - документ; структура АБС**

**- автономные АРМы, сильно связанные по данным через общие**

**структуры базы данных и слабо связанные по функциям. Техноло-**

**287**

**гия, переходная от "файл-сервер" к "клиент-сервер". АБС этого по-**

**коления были широко распространены в середине-конце 90-х гг., в**

**том числе в ряде крупных банков. Есть исключительно удачные**

**реализации.**

**− Четвертое поколение: аппаратная платформа - персональные ком-**

**пьютеры под управлением MS-DOS (MS Windows), работающие в**

**локальной сети, или же хост-компьютер с терминалами; СУБД -**

**профессиональная реляционная (может быть постреляционная или**

**сетевая); базовый элемент технологии - бухгалтерская проводка**

**(реже), документ, сделка; структура АБС - автономные АРМы,**

**сильно связанные по данным через общие структуры базы данных, в**

**отдельных случаях связанные по функциям через общее ядро. Тех-**

**нология "хост-терминал" или двухуровневая "клиент-сервер". До-**

**вольно распространено.**

**− Пятое поколение: аппаратная платформа - персональные компьюте-**

**ры под управлением MS Windows, MS-DOS, реже UNIX, в распре-**

**деленной сети (WAN) с несколькими физическими серверами при-**

**ложений (которые работают под многозадачными многопользова-**

**тельскими ОС); СУБД - профессиональная реляционная плюс ме-**

**неджер транзакций; базовый элемент технологии - документ или**

**сделка; структура АБС - логические АРМы, сильно связанные как**

**по данным, так и по функциям в пределах локальной сети или хоста**

**и слабо связанные по данным в пределах распределенной сети. Тех-**

**нология трехуровневая "клиент-сервер" с использованием менедже-**

**ров транзакций. Единичные разработки.**

**− Шестое поколение: аппаратная платформа - гетерогенная сетевая**

**среда; СУБД - профессиональные реляционные с открытым интер-**

**фейсом (возможно одновременно несколько разных СУБД); базовый**

**элемент технологии - сделка или документ; структура АБС - логиче-**

**ские АРМы, динамически формируемые по компонентной техноло-**

**гии, сильно связанные по данным и функциям в пределах всей сети**

**intranet. Перспективная технология, появившаяся недавно. Единич-**

**ные разработки.**

**Требования, предъявляемые к АБС.**

**− Функциональная полнота и производительность. Требования к**

**функциональности АБС, в сущности, довольно очевидны:**

**− Поддержка корректного выполнения всех операций банка в соответ-**

**ствии с действующими инструкциями Банка России и правилами**

**бухгалтерского учета.**

**− Поддержка корректного составления всей отчетности, требуемой**

**действующими инструкциями Банка России, стандартами МСФО**

**(GAAP), другими нормативными документами.**

**288**

**− Поддержка правил, процедур, протоколов и форматов обмена ин-**

**формацией в электронной форме, установленных для взаимодейст-**

**вия кредитно-финансовых учреждений с учреждениями Банка Рос-**

**сии.**

**− Наличие встроенных средств оперативного финансового анализа,**

**прогнозирования и планирования позиции банка, а также механиз-**

**мов управления финансовыми ресурсами (дилинг, фондовый рынок**

**и т.п.) или интерфейсов к соответствующим продуктам третьих**

**фирм.**

**Надо только иметь в виду, что банку следует устанавливать требования**

**к функциональности АБС исходя не из "сегодняшнего" состояния банка, а по**

**крайней мере из расчета на то состояние, которое предполагается иметь через**

**два года. Иными словами, необходимо спланировать или спрогнозировать**

**набор операций, количество клиентов, объем документооборота и прочие ос-**

**новные характеристики банка не менее чем на два года вперед (а лучше - на**

**пять лет).**

**Дело в том, что процесс внедрения и полного освоения АБС занимает**

**примерно год. Желательно, чтобы еще как минимум год можно было пользо-**

**ваться АБС, не внося в нее радикальных изменений (за исключением обыч-**

**ных модификаций, связанных с изменениями нормативной базы). Если же за**

**этот период банк либо резко увеличит объем операций, либо расширит их**

**номенклатуру, то систему придется серьезно модернизировать.**

**Рост документооборота может заставить перейти на более производи-**

**тельную аппаратную платформу - а это зачастую оказывается не таким уж**

**простым делом. Так, один из крупных российских банков, купивший не-**

**сколько лет назад серьезную АБС западного происхождения на платформе**

**AS/400, оказался в ситуации, когда ему не хватает производительности самой**

**старшей модели этого семейства, а выбранная им АБС не переносима на дру-**

**гие платформы...**

**Изменение номенклатуры операций обычно нужно банку, чтобы рас-**

**ширить клиентскую базу. Привлечь новых клиентов проще всего предложе-**

**нием новых услуг, новых финансовых продуктов. Если в АБС не заложены**

**возможности поддержки этих финансовых продуктов -- банк может оказаться**

**вынужден либо докупать новые модули (и организовывать их интеграцию с**

**АБС, что не всегда проходит безболезненно), либо переходить на новую**

**АБС. Во всех этих случаях он будет нести непроизводительные финансовые**

**потери, которых можно избежать, если более тщательно планировать свое**

**будущее.**

**Все более важной становится способность АБС работать в распреде-**

**ленной сетевой среде. Теперь это все чаще не просто локальная сеть: проис-**

**ходящие в российской банковской системе изменения объективно ведут к со-**

**кращению числа банков при одновременном росте их филиальных сетей.**

**289**

**Большинство распространенных ныне АБС решают задачу консолидации ба-**

**ланса за счет обмена файлами в конце операционного дня. Однако этого ско-**

**ро будет недостаточно. Нынешний клиент хочет, чтобы привычные ему ус-**

**луги были доступны для него в любом отделении или филиале его банка, да-**

**же если этот филиал находится не в том городе, в котором он открывал себе**

**счет. Чтобы удовлетворить потребности клиента, АБС должна обеспечивать**

**распределенную обработку информации в режиме он-лайн.**

**Для многофилиальных банков, особенно имеющих трехуровневую**

**структуру, очень важно соблюдение единства технологии. Это тоже надо**

**учитывать и стремиться к использованию одинаковых АБС в филиалах, от-**

**делениях и главных конторах (что относительно легко при выборе масшта-**

**бируемых технологий). Как минимум, системы всех уровней должны иметь**

**одинаковую структуру данных, одинаковый пользовательский интерфейс для**

**одинаковых операций и единый интерфейс прикладного программирования.**

**Некоторые предложения, имеющиеся сегодня на рынке, с этой точки зрения**

**выглядят по меньшей мере странно: для каждого уровня – головной офис,**

**филиал, дополнительный офис -- предлагается фактически отдельная АБС,**

**при этом три типа АБС относятся к разным поколениям, построены на раз-**

**ных платформах и не совместимы даже по структурам данных! Довольно**

**очевидно, что внедрение такого "комплекта" повлечет за собой нескончае-**

**мую головную боль для управления автоматизации, а главное - серьезно за-**

**труднит развитие банковской технологии в пострадавшем банке.**

**Скорость работы АБС должна в идеале несколько опережать потребно-**

**сти банка. В современном банке на одного операционного работника прихо-**

**дится в среднем до 400 операций за 1 рабочий день. Функциональная полно-**

**та подразумевает, что набор модулей АБС соответствует видам операций,**

**производимых банком, и обеспечивает полную автоматизацию деятельности**

**банка.**

**Масштабируемость - возможность работы с аппаратурой, имеющей**

**широкий спектр производительности, в том числе на различных платформах.**

**Это качество обусловлено следующими требованиями:**

**− Обеспечение роста производительности системы, связанного с рас-**

**ширением клиентской базы банка и спектра предоставляемых услуг.**

**− Сохранение ранее сделанных капитальных вложений при переходе**

**на более производительный вариант аппаратной платформы.**

**− Возможность установки АБС как в головном офисе банка, так и в**

**самостоятельных филиалах.**

**Открытость - возможность интеграции с другими информационными**

**системами. Это качество обусловлено следующими требованиями:**

**− Одновременная работа на одном и том же оборудовании модулей**

**АБС и другого программного обеспечения, разработанного банком**

**или третьими фирмами, в том числе пакета Microsoft Office, приня-**

**290**

**того де-факто в качестве корпоративного стандарта большинством**

**организаций.**

**− Информационный обмен с другими системами автоматизации, в том**

**числе с использованием механизмов DDE.**

**Настраиваемость системы обеспечивается в основном за счет внесения**

**новой информации в нормативно-справочные базы данных, в которых зало-**

**жены параметры, изменяемые в связи с получением новых указаний выше-**

**стоящих органов, с появлением нововведений в практике работы самого бан-**

**ка. Эти параметры используются в работе всех остальных модулей АБС.**

**Надежность и безотказность определяют способность нормального**

**функционирования АБС в условиях сбоев и отказов компонентов аппаратно-**

**го обеспечения системы. При любых внешних обстоятельствах АБС должна**

**работать, обеспечивая целостность и корректность информации.**

**Препятствия к нормальному функционированию АБС могут быть свя-**

**заны с ошибками персонала, техническими проблемами (например, перебои**

**с электроснабжением, низкое качество связи), природными катаклизмами и**

**т.д.**

**Для обеспечения безотказной и надежной работы АБС применяются**

**следующие методы:**

**− Оснащение аппаратурой, регулирующей скачки напряжения и обес-**

**печивающей бесперебойное электроснабжение,**

**− Использование современных каналов связи, в том числе дублирую-**

**щих.**

**− Оснащение специально разработанными программами, поддержи-**

**вающими целостность и корректность всех взаимосвязанных баз**

**данных. Пример – использование транзакций в АБС. Периодиче-**

**ское создание копий всех баз данных (backup версий), в том числе**

**на внешних магнитных носителях.**

**− Наличие резервного аппаратного центра, включающего в себя не**

**только запасной комплект техники и линии связи, но и средства**

**восстановления данных.**

**Поддержка механизмов транзакций обеспечивает способность системы**

**поддерживать логическую целостность базы данных при одновременной ра-**

**боте многих пользователей, а также в случае сбоев и аварий.**

**Безопасность подразумевает защищенность АБС от несанкциониро-**

**ванного доступа. В последнее время безопасности информационных техно-**

**логий банки уделяют особое внимание. Тем не менее количество реально**

**эксплуатируемых АБС с серьезными проблемами в области безопасности в**

**России достаточно велико. Это обусловлено в том числе и слабой подготов-**

**кой служб безопасности большинства банков в области информационных**

**технологий. Вместе с тем известно, что если несанкционированная операция**

**291**

**корректно проведена в базе данных, то выявить ее средствами обычного бух-**

**галтерского аудита сложно.**

**Способы обеспечения безопасности АБС можно сгруппировать сле-**

**дующим образом:**

**− Физические методы предохраняют от физического несанкциониро-**

**ванного доступа в помещения, где производится обработка данных**

**автоматизированной системы (наличие системы разрешения доступа**

**и проверки полномочий, применение различных способов контроля**

**доступа, сигнализации и т.п.).**

**− Аппаратные методы предполагают наличие устройств, ограничи-**

**вающих и контролирующих доступ к вводу и выводу информации**

**(электронные ключи, анализаторы и т.п.)**

**− Программные методы заключаются в наличии в составе АБС запро-**

**граммированных технологий обеспечения безопасности, в том числе**

**использования методов криптографии и протоколирования опера-**

**ций. Например, на любом этапе проводится анализ законности дос-**

**тупа к информации, корректности оформления документов, кон-**

**троль за временными рамками (рабочее время или нет, простая фик-**

**сация момента доступа в специальных базах данных), контроль за**

**особенно опасными операциями (удаление данных, ввод новых**

**пользователей и т. д.).**

**− Административный метод подразумевает наличие специализиро-**

**ванных групп работников, которые выполняют 3 функции: управле-**

**ние работой локальной сети, в том числе ввод новых пользователей**

**ЛВС; управление работой АБС - ввод новых пользователей и опре-**

**деление их функций, условий для выполнения операций; контроль**

**за первыми двумя функциями, в том числе путем анализа протоко-**

**лов (журналов), в которых фиксируются действия сотрудников.**

**Архитектура АБС, состоящей из описанных выше элементов и удовле-**

**творяющей перечисленным требованиям, приведена на рисунке. Последова-**

**тельность ее построения каждый банк выбирает самостоятельно. Рассмотрим**

**типичные варианты:**

**1. Построение АБС из программных элементов одного поставщика**

**(возможный вариант – собственная разработка). В этом случае мо-**

**гут возникнуть проблемы обеспечения функциональной полноты**

**(поставщик может не обеспечивать автоматизацию какого-либо на-**

**правления) и производительности системы**

**2. Интеграция лучших специализированных систем различных по-**

**ставщиков в единый комплекс, выполняемая силами специалистов**

**банка или компании – системного интегратора. Этот вариант чаще**

**всего связан с большими затратами.**

**292**

**3. Комбинация готовых систем и модулей собственной разработки,**

**различных по степени интеграции и функциональному охвату, раз-**

**работанных в разное время и на разных платформах. Основной про-**

**блемой является обеспечение оптимального взаимодействия раз-**

**личных модулей, и от успешности ее решения зависит эффектив-**

**ность работы такой системы.**

**Выбор того или иного варианта зависит от финансовых возможностей**

**банка, наличия у него ранее приобретенной АБС и целого ряда других фак-**

**торов.**

**Фундаментом системы финансового анализа и инвестиционного**

**портфельного анализа должна быть структура данных, обеспечивающая**

**кроме надежного хранения и быстрого доступа возможность получения**

**многомерных срезов и разных степеней агрегирования. Многомерность**

**представления информации и построение агрегированных показателей в**

**виде срезов многомерного куба есть методологическая основа современно-**

**го финансового и инвестиционного портфельного анализа. Изучаемый**

**объект (портфель) представляется как многомерная система, для анализа**

**которой необходимо формирование агрегированных показателей по раз-**

**личным срезам этой системы.**

**Автоматизированные системы, решающие задачи оперативной обра-**

**ботки транзакций с одновременным обращением к базе большого количе-**

**ства пользователей, относятся к типу OLTP-систем (On-Line Transaction**

**Processing). Мировая практика показывает, что традиционный (реляцион-**

**ный) метод проектирования баз данных, используемый для систем обра-**

**ботки транзакций, не соответствует задачам синтеза, анализа, консолида-**

**ции данных.**

**В аналитической системе запросы на изменение данных практически**

**отсутствуют, но выборка осуществляется по большему количеству запи-**

**сей, чем при использовании АБС в целях учетных функций. Приложения,**

**предназначенные для анализа данных, обычно обозначаются аббревиату-**

**рой OLAP (On-Line Analytical Processing).**

**Существует два подхода к их практической реализации.**

**Первый подход предусматривает построение полностью автономных**

**систем на базе специализированных OLAP-платформ (например, Oracle**

**Express), предназначенных для обработки многомерных баз данных. Это**

**сопряжено с высокой стоимостью для заказчика, так как будет необходимо**

**в некоторой области дублирование части функций учетной системы банка**

**(учет сделок и ведение состава портфеля), решенной на какой-либо АБС.**

**Альтернативный подход заключается в построении многомерных**

**структур данных на базе обычных реляционных СУБД (такой подход на-**

**293**

**зывают ROLAP-структурой). Этот подход не использует всех возможно-**

**стей OLAP-технологий с точки зрения анализа. Многие стандартные ре-**

**шения в OLAP реализуются «вручную» в ROLAP-структурах. Но ROLAP-**

**структуры предпочтительнее, так как могут сосуществовать с любой реля-**

**ционной СУБД, не требуя от банка замены старой АБС.**

**АБС российского и зарубежного производства, а также практика их**

**использования в банках имеют существенные отличия, обусловленные ис-**

**торией развития АБС и банковской системы.**

**Большинство российских АБС работают в двух- или трех-уровневой**

**архитектуре «клиент-сервер». Все АБС могут работать в разных средах,**

**среди которых доминируют Windows NT и разные варианты UNIX в каче-**

**стве серверных операционных систем, но называются и многие другие, в**

**первую очередь Novell Netware. Что касается клиентских рабочих мест, то**

**можно назвать такие операционные системы, как DOS, разные варианты**

**Windows, достаточно редко используемую Java и др. Среди используемых**

**СУБД представлен практически весь спектр систем, представленных на**

**рынке. При этом обращает на себя внимание тот факт, что пользователи**

**ряда АБС могут использовать на выбор несколько СУБД.**

**Среди российских разработчиков по продажам программного обес-**

**печения для банков (по числу инсталляций) лидируют “R-Style Software**

**Lab.” (программа RS-Bank) и «Диасофт» (DiasoftBank 4x4, Diasoft 5NT). За**

**ними следуют компании «Форс» (Ва-Банк), «Кворум» (Кворум), «Про-**

**грамбанк» (Гефест), «Инверсия» (Invobank) и ряд других.**

**Сводные данные по крупнейшим разработчикам приведены в табли-**

**це. Приведенная далее краткая характеристика АБС, созданных россий-**

**скими разработчиками, опирается на модульный подход к их структуре.**

**RS-Bank – программный комплекс производства ООО «R-Style Software**

**Lab.» Полная версия системы RS-Bank вышла в свет в 1993 году.**

**RS-Bank позиционируется разработчиком как система комплексного**

**информационного и функционального обеспечения автоматизации всего**

**спектра банковских услуг. АБС предоставляет средства для ведения каче-**

**ственного внешнего (бухгалтерского) и внутреннего (управленческого)**

**учета. С помощью OLAP-технологий в программном комплексе реализо-**

**вано аналитическое ядро, представляющее собой основу функционирова-**

**ния и инструмент разработки аналитических подсистем(включая собст-**

**венно подсистему анализа консолидированной информации).**

**В основу АБC RS-Bank v.5.0 положены следующие базовые концеп-**

**ции: модульная организация системы (разделение на фронт-, бэк-, мидл-**

**офисы), разделение модулей на OLTP- и OLAP-приложения, принцип на-**

**294**

**ращивания функциональности вокруг учетного ядра и аналитического яд-**

**ра, реализация приложений на разных программных платформах.**

**DiasoftBANK (фирма-производитель ЗАО «Компания «Диасофт»).**

**Компания «Диасофт» предлагает в настоящее время несколько вариантов**

**комплексной автоматизации банка на базе трех линий программных про-**

**дуктов, ориентирвоанных на различные технологические платформы и**

**имеющих ряд характерны отличительных признаков.**

**DiasoftBank 4x4 является наиболее массовым решением, отличается**

**относительной простотой при внедрении и эксплуатации. Базовый вариант**

**системы работает на платформе Btrieve / Pervasive SQL. Другая версия**

**системы – DiasoftBANK 4x4 Workflow – поддерживает работу на 5 плат-**

**формах, добавив к вышеупомянутым MS SQL Server, DB/2 for AS/400, Informix,**

**Oracle.**

**Решение на базе системы «Новая Афина» способно поддержать ра-**

**боту крупного многофилиального банка с количеством операций от 1000 в**

**день. Мощность системы обеспечивается возможностями промышленной**

**СУБД Oracle.**

**DiasoftBanking 5NT - решение \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_для мелких и средних банков на**

**платформе MS SQL Server или Sybase Adaptive Server.**

**Любой из вышеперечисленных программных комплексов, взятый за**

**основу системы автоматизации, решает основные задачи обеспечения дея-**

**тельности коммерческого банка: ведение главной книги, расчетно-кассовое**

**обслуживание, автоматизация работы бухгалтерии, межбанковские и меж-**

**филиальные расчеты (связь с РКЦ, SWIFT и т.д.), получение финансовой и**

**управленческой отчетности, крединое и депозитное обслуживание. Общие**

**характеристики продуктов:**

**− многовалютность – позволяет работать с произвольным количест-**

**вом валют в банке (при этом одна валюта выделяется в качестве на-**

**циональной)**

**− многофилиальность – позволяет вести полные базы данных филиа-**

**лов на едином физическом сервере.**

**− многоплановость – позволяет банкам работать с произвольным ко-**

**личеством планов счетов.**

**Каждый вариант решения представляет собой гибкую, настраивае-**

**мую многопараметрическую систему. Встроенные средства развития сис-**

**темы предоставляют пользователям дополнительный инструмент по нара-**

**щиванию ее функциональности. Функции администрирования и аудита по-**

**зволяют обеспечить требуемый уровень информационной безопасности.**

**Полное протоколирование всех действий пользователя позволяет просле-**

**дить историю изменения информации в базе данных.**

**295**

**«Центавр», «Гефест», «Афина» (ООО «ПрограмБанк»). Компания**

**«ПрограмБанк» является одним из старейших разработчиков банковских**

**систем в России, основана в 1989 году группой выпускников МФТИ, раз-**

**работавших систему автоматизации для ряда крупнейших на тот момент**

**коммерческих банков. Этот программный продукт стал прародителем ИБС**

**«Центавр», которой пользуются сейчас около 400 банков. Такое решение**

**оптимально для небольших банков, имеющих до 20 рабочих мест и до**

**1000 операций вдень.**

**В 1993 году была начата разработка интегрированной АБС «Афина»**

**(ныне – ИСУБД «Новая Афина», совместная разработка с Компанией**

**«Диасофт»), базирующейся на промышленных СУБД класса Oracle и про-**

**граммных платформах класса UNIX. Сегодня «новая Афина» используется**

**в подразделениях Сбербанка РФ, Внешторгбанка РФ, МДМ – банка, а так-**

**же в ряде представительств зарубежных банков. «Новая Афина» представ-**

**ляет собой набор автоматизированных бизнес-систем, работающих на ос-**

**нове универсального финансового ядра. Система реализована в архитекту-**

**ре «клиент-сервер», основным объектом для работы в системе является до-**

**кумент – электронная копия реального финансового или учетного (адми-**

**нистративного) документа банка, паспорт сделки, свидетельство о совер-**

**шении сотрудником банка определенной операции.**

**В 1996 году начала разрабатываться АБС «Гефест», занимающая**

**нишу автоматизации средних по величине капитала кредитных учрежде-**

**ний с широкой региональной сетью филиалов и дополнительных офисов, с**

**ежедневным документооборотом в несколько тысяч документов. Она на-**

**правлена на решение задач финансового управления банком. В ее основу**

**положена система электронного управления документооборотом с исполь-**

**зованием СУБД Cache.**

**КВОРУМ (ЗАО «АО Кворум») начала создаваться в июле 1992 года**

**одновременно с учреждением фирмы-разработчика. АБС является полно-**

**функциональным решением, способным обеспечить эффективную автома-**

**тизацию широкого диапазона бизнес-процессов современного банка. Сис-**

**тема КВОРУМ опирается на концепцию коллективной обработки банков-**

**ских операций и основывается на принципе единой базы данных. Ком-**

**плексный характер системы заключается в том, что в ней не только реали-**

**зованы функции, связанные с основной деятельностью банка (операцион-**

**ное обслуживание, кредитование и т.д.), но и подсистемы, обеспечиваю-**

**щие автоматизацию внутрихозяйственной деятельности банка (учет кад-**

**ров, зарплаты, основных средств и др.). Всего в состав КВОРУМ входят**

**более 40 программных модулей.**

**Начиная с версии 6.0, в рамках АБС КВОРУМ поддерживаются две**

**линии программных продуктов. Первая в качестве СУБД использует**

**296**

**Btrieve Record Manager, вторая работает на платформе Oracle Server. Обе**

**линии используют одни и те же пользовательские интерфейсы. Бизнес-**

**логика также является единой с алгоритмической точки зрения, различаясь**

**способом реализации( в приложениях, ориентированных на Oracle, бизнес-**

**логика реализована в виде хранимых процедур на языке PL/SQL).**

**С точки зрения программно-технической платформы, зарубежные бан-**

**ки ориентированы на крупные компьютерные системы. Несмотря на то, что**

**наибольшее распространение в мире получили автоматизированные банков-**

**ские системы на платформе AS/400, в настоящее время большинство банков**

**предпочитают приобретать АБС на так называемых открытых платформах, в**

**первую очередь на платформах UNIX.**

**Около половины западных банков предпочли АБС на основе промыш-**

**ленных СУБД. В то же время 75% всех (по номенклатуре, а не по количест-**

**ву) АБС на платформе UNIX построено на базе именно промышленных**

**СУБД.**

**С точки зрения западных банков система управления доступом к дан-**

**ным сама по себе не является определяющим фактором при выборе АБС.**

**Тенденция использования для разработки АБС промышленных СУБД обу-**

**словлена не столько требованиями западных пользователей АБС, сколько**

**предпочтениями разработчиков, так как это уменьшает стоимость и время**

**разработки и последующего сопровождения и развития систем.**

**Функциональные характеристики западных АБС также имеют сущест-**

**венные отличия от российских аналогов. В западных АБС, как правило, от-**

**сутствуют функции автоматизации внутрихозяйственной деятельности бан-**

**ка. Это объясняется сложившейся зарубежной практикой, когда АБС автома-**

**тизирует только бизнес-функции, а для автоматизации внутрихозяйственной**

**деятельности используются специализированные системы типа R/3 фирмы**

**SAP или PRMS фирмы Acacia Technologies. По тем же причинам в двух**

**представленных АБС (Finance KIT и Trading Assistant) отсутствует подсисте-**

**ма «Главная книга», которая может быть построена на основе, например,**

**Oracle Financials.**

**Необходимо также обратить внимание, что оценки функциональной**

**полноты АБС плохо коррелируют с маркетинговыми оценками. Например,**

**получившие высшие оценки за функциональную полноту АБС Citadel и**

**Musketeer по маркетинговым данным занимают последние места. Можно**

**предположить, что это вызвано тем, что к тому времени, когда эти АБС нача-**

**ли продаваться (1996 и 1995 г. соответственно), очередной этап формирова-**

**ния и насыщения рынка АБС уже завершился.**

**Далее рассмотрим некоторые характеристики наиболее известных на**

**зарубежном рынке АБС.**

**Midas DBA, Equation DBA (Midas-Kapiti International, UK)**

**297**

**Эти АБС являются мировыми лидерами по количеству пользователей и**

**количеству действующих установок. Они хорошо известны и на рынке стран**

**СНГ (более 20 внедрений). В целом системы себя зарекомендовали как до-**

**вольно «жесткие», трудно настраиваемые на особенности местного законода-**

**тельства и нормативной базы. Объясняется это тем, что из рассмотренных**

**это самые старые (в смысле используемых при разработке и программирова-**

**нии подходов, методов и инструментальных средств) системы - их коммер-**

**ческие продажи начались в 1975 (Equation) и 1977 (Midas) г. Системы рабо-**

**тают на платформе IBM AS/400.**

**Bankmaster (Kindle Banking Systems Ltd., Ireland)**

**Bankmaster занимает третью позицию по числу пользователей среди**

**всех рассмотренных систем и первую позицию среди систем на платформе**

**UNIX. Система ориентирована на небольшие и средние банки. Основными**

**рынками сбыта системы являются Великобритания (около 25%), Африка**

**(около 15%), Юго-Восточная Азия (20%), Ближний Восток (15%) и Северная**

**Америка (до 7%).**

**Первая коммерческая система была разработана в 1980 г. для аппарат-**

**но-системной платформы ICL. В 1987 г. был выполнен перенос системы на**

**платформу UNIX, а в 1996 г. - на платформу Windows NT. В качестве инфор-**

**мационной основы АБС используются методы доступа операционной систе-**

**мы, однако, в 1994 г. была выпущена версия АБС (BANKMASTER/RS), в ко-**

**торой для управления данными применяется промышленная СУБД**

**Informix.**

**Bankmaster - это универсальная банковская система, однако сущест-**

**венная доля функциональных подсистем поддерживается за счет дополни-**

**тельных продуктов производителя или третьих фирм:**

**− Контроль позиций поддерживается системой City Dealer от MKI.**

**− Документарные операции - системой IBSnet.**

**− Официальная отчетность - системой Abacus.**

**− Выверка подтверждений - системой CMS.**

**− Выверка счетов лоро и ностро - системой Soar.**

**− Электронный банкинг - системой Fontis от Credo.**

**Розничные операции сосредоточены в отдельном продукте**

**BRANCHPOWER, предназначенном для установки в филиалах и отделениях**

**банка. Интеграция отделений (филиалов) с центральным офисом осуществ-**

**ляется по сетям АТМ или Х.25. Допускается как автономная работа отделе-**

**ний (филиалов), так и совместная работа в режиме клиент-сервер с использо-**

**ванием интерфейсного продукта Transaction Processing Gateway.**

**Microbanker (Citicorp IT Industries Ltd. (Citil), India)**

**Прообразом АБС Microbanker стала разработанная в Citibank система**

**Cosmos, которая была переработана и перенесена на платформу UNIX. Сис-**

**тема ориентирована на небольшие и средние банки. Основными рынками**

**298**

**сбыта системы являются континентальная Европа, Африка, Юго-Восточная**

**Азия и Ближний Восток. Ближайшим конкурентом Microbanker является**

**АБС Bankmaster, хотя есть и исключения - в 1996 г. Rabobank, являющийся**

**пользователем систем Midas и Atlas, принял решение устанавливать АБС**

**Microbanker во все свои новые подразделения.**

**АБС работает на широком спектре UNIX-платформ, поддерживает ал-**

**фавитно-цифровой пользовательский интерфейс и использует методы досту-**

**па файловой системы для организации информационной базы. Анонсирована**

**работа АБС на платформах Novell Netware и Windows NT, однако реально**

**работающих в промышленном режиме установок такого рода нет.**

**Microbanker - это бэк-офисная многовалютная многофилиальная систе-**

**ма с ограниченной поддержкой розничных операций. Microbanker поддержи-**

**вает:**

**− Главную книгу.**

**− Обновление остатков в режиме реального времени.**

**− Валютный дилинг.**

**− Межбанковский дилинг.**

**− Кредиты.**

**− Документарные операции.**

**− Торговлю ценными бумагами.**

**Кроме того, доступен ряд дополнительных продуктов того же произво-**

**дителя, расширяющих функциональные возможности АБС:**

**− Система MoneyMaker автоматизирует фронт-офис для межбанков-**

**ских операций и покрывает валютный и межбанковский дилинг, оп-**

**ции доходности, анализ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_прибылей и убытков, управление позицией,**

**обработку лимитов и денежных потоков; планируется поддержка**

**деривативов. Имеются интерфейсы к системам моделирования и к**

**Reuters 2000.**

**− Система Customer Access Systems поддерживает электронный бан-**

**кинг.**

**− Система Finware автоматизирует бэк-офис розничных операций и**

**включает:**

**− Главную книгу.**

**− Кредиты.**

**− Ипотеку.**

**− Депозиты.**

**− Текущие и сберегательные счета.**

**− Безналичные расчеты и взаимозачеты.**

**Система обеспечивает онлайновые связи между всеми подразделения-**

**ми банка, поддерживает автоматические кассовые аппараты (теллеры) и**

**стандарты ISO для доступа к другим периферийным устройствам. В настоя-**

**299**

**щее время CITIL предлагает комплекс из АБС Microbanker и Finware как ин-**

**тегрированное решение под торговой маркой Unified Banking Solution.**

**Несмотря на относительно высокие маркетинговые показатели систем**

**IBS-90 и Abraxys, вряд ли стоит рассматривать их как серьезных кандидатов**

**на внедрение в российских банках. Во-первых, они обладают недостаточной**

**функциональностью. Во-вторых, фирма-производитель не имеет удовлетво-**

**рительной стратегии по развитию и поддержке продукта. Функциональное**

**развитие АБС Abraxys (развитие IBS-90 прекращено, хотя поддержка ведет-**

**ся) осуществляется по принципу локальных доработок для отдельных поль-**

**зователей системы, которые производятся по дополнительным контрактам.**

**Затем наиболее удачные решения включаются в новую версию системы. Ха-**

**рактерным примером неудовлетворительности такой стратегии является**

**факт, что в восьмой версии системы, которая планировалась к выпуску в ию-**

**ле 1998 г., отсутствует поддержка евро.**

**АБС IBIS была разработана в начале 1980 г. в лондонском Итальянском**

**Международном банке (Italian International Bank). Производители утвержда-**

**ют, что система была разработана «с нуля» для платформы IBM System/38, и**

**в этом заключается ее преимущество перед системами Midas и Equation, ко-**

**торые были разработаны для этой же платформы, но еще в середине 1970 г. В**

**то же время некоторые конкурирующие производители высказывают мнение,**

**что IBIS - это всего лишь результат переноса с платформы IBM System/3**

**внутрикорпоративной разработки 1970 г.**

**Основными рынками сбыта системы являются регионы Юго-**

**Восточной Азии, Восточной и континентальной Европы и, в меньшей степе-**

**ни, США. Обычно пользователи рассматривают IBIS как более новую и ме-**

**нее рискованную альтернативу системам Midas и Equation.**

**К 1992 г. система была перенесена на платформу IBM AS/400 и стала**

**распространяться под маркой IBIS/AS.**

**Функциональное развитие системы осуществлялось в форме проектов**

**для отдельных банков.**

**Для лондонского Svenska Handelsbanken была выполнена работа по пе-**

**реносу всех функций обработки финансовых сообщений в отдельный мо-**

**дуль. В результате появилась Система обработки сообщений (MPS), обраба-**

**тывающая большинство платежей в подсистемах обслуживания частных лиц**

**и корпоративных клиентов и дилинга, обработки сообщений и подтвержде-**

**ний, включая он-лайновые связи с корпоративными клиентами и SWIFT.**

**Для Banco Espirito Santo (Лондон) был добавлен интерфейс к модулям**

**коммерческих и синдицированных кредитов; для Ceskoslovenska Obchodni**

**Banka разработан фронт-офис подсистемы розничных операций; с BNE**

**Swedbank (Люксембург) был согласован проект «Управление фондами»;**

**элементы рынка капиталов были разработаны для Bank of America. Был так-**

**300**

**же выполнен большой проект по депозитам частных лиц для Union Bank of**

**Finland.**

**С точки зрения функциональности, АБС IBIS/AS обладала теми же**

**достоинствами, что и ее конкуренты на платформе AS/400. Вместе с тем она**

**имеет и аналогичные недостатки - при разработке АБС использовались уста-**

**ревшие информационные технологии, система плохо структурирована, тяже-**

**ла в поддержке и сопровождении. По результатам ограниченного опроса,**

**проведенного в 1992 г., были получены следующие результаты:**

**− 12 пользователей оценили подсистемы «Главная книга», «Валютный**

**дилинг», «Межбанковский дилинг» и кредитные модули как «удов-**

**летворительные» (хотя один пользователь оценил модуль «Валют-**

**ный дилинг» как «неудовлетворительный»);**

**− половина пользователей, использующих модуль «Фьючерсы», оце-**

**нили его как «неудовлетворительный»;**

**− модуль «Соглашения о форвардной сделке» 57% пользователей**

**оценили как «приемлемый»; 43% - как «неудовлетворительный»;**

**− модуль «Свопы» 20% пользователей оценили как «приемлемый»,**

**80% - как «неудовлетворительный»;**

**− модуль «Официальная отчетность» 75% пользователей оценили как**

**«приемлемый»; 25% - как «неудовлетворительный»;**

**− средства генерации отчетов 11% пользователей оценили как «хоро-**

**шие»; 67% - как «приемлемые»; 22% - как «неудовлетворительные»;**

**− половина пользователей заявили, что они обладают системой, кото-**

**рая наилучшим образом отвечает их потребностям; три пользовате-**

**ля затруднились дать такую оценку; двое пользователей заявили,**

**что не считают IBIS лучшим выбором, и двое - что проект по вне-**

**дрению АБС завершился неудовлетворительно. Ни один из пользо-**

**вателей не оценил систему как «отличную»;**

**− в то же время, с точки зрения качества и оперативности обслужива-**

**ния и поддержки, АБС IBIS выглядела лучше своих конкурентов -**

**22% пользователей оценили сервис как «отличный»; 56% - как «хо-**

**роший» и 22% - как «адекватный».**

**Дальнейшее развитие АБС проходило как в части улучшения эксплуа-**

**тационных характеристик, так и в части совершенствования функциональной**

**части. Система была полностью перепрограммирована с применением самых**

**современных инструментов и технологий. Для участия в этом проекте были**

**приглашены специалисты из IBM.**

**В технологическом направлении были сделаны следующие усовершен-**

**ствования:**

**− заменена система генерации отчетов;**

**− в систему розничных операций добавлены: поддержка прямого де-**

**бетования; поддержка регулярных платежей в адрес нескольких по-**

**301**

**лучателей; поддержка комиссий; интерактивный доступ к SWIFT**

**терминалу Alliance;**

**− внедрен новый дилинговый модуль, который полностью заменил**

**старую систему ввода сделок. Новый модуль является дополнением**

**к существующим модулям поддержки бэк-офиса дилинга и расши-**

**ряет их возможности в части: ввода уведомлений о сделках; улуч-**

**шенной обработки кредитов с возможностью пересмотра условий,**

**интерфейса с Reuters Dealing 2000, поддержки сенсорных экранов**

**(touch-screens);**

**− добавлены функции электронного банкинга, позволяющие частным**

**и корпоративным клиентам удаленно, в том числе и через Интернет:**

**отслеживать изменения балансов и счетов; инициировать регуляр-**

**ные платежи; переносить средства со счета на счет; инициировать**

**транзакции; получать доступ к оперативной информации;**

**− добавлена система управления рисками, поддерживающая стан-**

**дартные модели и методы, включая Value at Risk и JP Morgan’s**

**Riskmetrics. Кроме того, систему можно использовать для анализа**

**«Что, если».**

**Планируется к внедрению новый модуль «Репо», который заменит**

**имеющийся модуль, ориентированный в основном на учет.**

**Система Finance KIT задумывалась как фронтальная часть бэк-офиса**

**казначейства. Она была разработана в начале 1990 г. и получила распростра-**

**нение в основном в секторе корпоративного казначейства, хотя было и не-**

**сколько пользователей-банков. В частности, одним из первых пользователей**

**АБС был ABB Financial Services - банковское подразделение международной**

**корпорации ABB Broun Group.**

**Первоначально в качестве платформы АБС были выбраны персональ-**

**ные компьютеры с операционной системой Windows и «настольной» СУБД**

**Access фирмы Microsoft. Однако эта платформа не смогла обеспечить тре-**

**буемой производительности, и к 1994 г. АБС была переписана для платфор-**

**мы UNIX и СУБД Sybase. В настоящее время АБС доступна на платформах**

**Sun Solaris и HP-UX. Перенос на другие платформы или другую СУБД не**

**планируется; версия для Windows больше не продается, но добавлена под-**

**держка клиентских рабочих мест для Windows 95 и Windows NT.**

**Большая часть разработки была выполнена по согласованию с АВВ, и**

**такого подхода придерживаются и в настоящее время.**

**Несмотря на то что изначально Finance KIT задумывался как инстру-**

**мент корпоративного казначейства, постепенно были добавлены функции**

**поддержки банковского бизнеса. В этом смысле система предназначалась для**

**поддержки полного цикла обработки банковской транзакции - от ввода сдел-**

**ки до окончательного расчета.**

**302**

**Как фронт-офис АБС взаимодействует с продукцией третьих фирм,**

**включая дилинговые системы, системы телефонных торгов и инструменты**

**анализа и ценообразования - JP Morgan’s Riskmetrics, электронные таблицы,**

**пакеты бухгалтерского учета, ценообразования валютных опционов и фор-**

**вардных операций, моделирования «Что если» и ценообразования в операци-**

**ях с нулевым купоном.**

**АБС охватывает валютный дилинг, межбанковский дилинг, бонды,**

**долгосрочные обязательства, сделки репо, процентные свопы, фьючерсы и**

**опционы. Посредством встроенного Инструментального редактора, Редакто-**

**ра маршрутов транзакций и Редактора правил можно создавать финансовые**

**инструменты и настраивать связанные с ними потоки данных. Редакторы ра-**

**ботают со стандартными компонентами и правилами. С помощью Редактора**

**кредитных рисков можно устанавливать лимиты, параметры неттинга и**

**групповые правила. Лимиты могут устанавливаться для отдельных транзак-**

**ций либо для портфелей и определяться инструментом, противоположной**

**стороной или трейдером. Все лимиты отслеживаются в реальном времени. В**

**версии 4.0 добавлена полная поддержка управления рисками.**

**На уровне бэк-офиса Finance KIT поддерживает расчеты, клиринг и**

**платежи. Обновление всех позиций производится в режиме реального време-**

**ни. АБС имеет интерфейсы к системам официальной отчетности, согласова-**

**ния и выверки, а также к терминалам SWIFT. АБС не имеет собственной**

**подсистемы «Главная книга», и должна быть сопряжена с соответствующим**

**функционалом стороннего производителя.**

**Производитель позиционирует Finance KIT как систему комплексной**

**автоматизации фронт- и бэк-офиса для банков с числом дилеров до 50. Это**

**определяется не столько техническими возможностями системы (на тестовых**

**испытаниях АБС смогла обработать 3000 сделок в смену, что примерно в три**

**раза превышает максимальный достигнутый уровень самого крупного поль-**

**зователя), сколько мнением производителя, что полностью интегрированное**

**решение затруднительно реализовать в крупных структурах, в которых про-**

**цесс принятия решений может быть длительным и плохо формализуемым.**

**Первая версия системы Bancs (Financial Network Services PTY Ltd., Australia)**

**была разработана в конце 70-х гг. подразделением обработки данных**

**State Building Society для автоматизации бэк-офиса розничного сектора. Сис-**

**тема работала на компьютерах NCR9800 под управлением операционной**

**системы VRX. В 1982 г. для осуществления поддержки продукта, его разви-**

**тия и распространения на коммерческой основе, была организована дочерняя**

**фирма Financial Network Services, куда вошли разработчики системы. Сейчас**

**продукт известен под двумя торговыми марками FNS и Bancs, в зависимости**

**от используемой платформы. Система работает на широком круге аппарат-**

**ных и системных средств, включая мейнфреймы IBM, DEC VAX и различ-**

**ные Unix-системы. Особенностью работы в распределенных средах является**

**303**

**как возможность взаимодействия с центральной базой в оперативном режи-**

**ме, так и работа в автономном режиме в случае возникновения проблем с**

**коммуникациями.**

**Изначально система предназначалась для автоматизации розничных**

**операций малых и средних объемов. Она охватывает депозиты, кредиты,**

**поддерживает автоматические кассовые аппараты и торговые терминалы.**

**Система не имеет «Главной книги», но имеет интерфейсы к Finance One,**

**Oracle Financials и Peoplesoft, которые реализуют эту функцию. Документар-**

**ные операции реализуются системой Intrafins. В 1995 г. была добавлена под-**

**держка множественных лимитов, управление портфелями и проектами, ав-**

**томатизация взаимозачетов, моделирование продаж.**

**В секторе казначейства были реализованы функции валютного и меж-**

**банковского дилинга, торговли драгоценными металлами и ценными бума-**

**гами и корпоративные кредиты.**

**Первая версия АБС Platon (IMS Business System Corp., USA) была раз-**

**работана для двух находящихся в Нью-Йорке корейских банков в 1985 г.**

**АБС написана на 4GL Progress и работает на широком круге Unix-платформ.**

**В 1996 г. была выпущена 32-разрядная версия для платформы Windows NT,**

**но реальных продаж пока нет. Имеются интерфейсы к СУБД ORACLE, DB2**

**и DB2/400.**

**Platon охватывает основные операции валютного и межбанковского**

**дилинга, коммерческие и потребительские кредиты, ипотеку, прием и выпуск**

**аккредитивов, работу со счетами ностро. АБС имеет средства обработки и**

**передачи основных финансовых сообщений через SWIFT, CHIPS, FEDWIRE**

**и телекс (через соответствующие интерфейсы).**

**Поскольку Platon имеет ограниченные возможности в части казначей-**

**ства, был разработан интерфейс к системе валютного дилинга и казначейства**

**фирмы Financial Software Systems (FSS), которая охватывает процессы**

**фронт- и бэк-офиса.**

**Вначале Opics (The Frustum Group, USA) задумывался как бэк-офисная**

**система казначейства, однако вскоре разработчики сочли необходимым до-**

**бавить и функции автоматизации фронт-офиса.**

**В 1993 г. была подготовлена первая коммерческая версия АБС, которая**

**была внедрена в отделении Barclays Bank в Майами. В целом ранние версии**

**Opics выглядели скорее как системы уровня подразделения, не заменяя суще-**

**ствующие бэк-офисные системы банка, а дополняя их. Вскоре была добавле-**

**на поддержка фьючерсов, биржевых опционов, соглашений о будущей про-**

**центной ставке и валютного свопа. Система имела средства безопасности,**

**восстановления и рестарта и поддерживала многофилиальную организацию.**

**В 1995 г. были добавлены поддержка репо и обыкновенных акций. На**

**уровне фронт-офиса появились возможность ввода сделок и моделирование**

**прибылей и убытков «Что, если». Кроме того, был обеспечен онлайновый**

**304**

**интерфейс с Microsoft Office с помощью механизмов DDE. В то же время**

**АБС не поддерживала розничных операций, синдицированных кредитов и**

**документарных операций.**

**Система работала на множестве ПК-ориентированных платформ**

**(Novell, Windows 95, Windows NT, OS/2 и Unix). Первые версии Opics ис-**

**пользовали СУБД Sybase, но затем были добавлены средства работы с любой**

**СУБД, поддерживающей стандарт ODBC.**

**К 1997 г. АБС была доработана до уровня «универсального решения»**

**для банков, нуждающихся в поддержке как казначейских, так и розничных**

**операций. Несмотря на то что в ряде функций (операции с драгоценными ме-**

**таллами, репо, фьючерсы, опционы, соглашения о форвардной ставке) Opics**

**имеет преимущества даже перед такими общепризнанными лидерами систем**

**банковской автоматизации, как Midas и Equation, розничный \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_сектор имеет**

**слабую функциональность и не способен обрабатывать большие объемы опе-**

**раций.**

**Эта АБС является лидером по количеству новых банков-пользователей.**

**В то же время следует отметить, что 10% купивших систему банков ее не ис-**

**пользуют. Последнее обстоятельство свидетельствует о наличии проблем,**

**проявляющихся на стадии эксплуатации системы. На российском рынке сис-**

**тема продвигается фирмой MKI.**

**Первая версия АБС Olympic (ERI Bancaire SA, Switzerland) появилась в**

**1989 г. на платформе AS/400 как результат новой разработки, ориентирован-**

**ной на работу с частными лицами. Первыми рынками сбыта АБС были**

**Швейцария и Люксембург, где Olympic конкурировала в основном с мест-**

**ными разработками, однако вскоре она была функционально расширена и**

**стала конкурентом таких традиционно сильных в казначейском секторе сис-**

**тем, как Midas, IBIS/AS и Globus. Одним из крупных пользователей системы**

**(700 автоматизированных рабочих мест) стала швейцарско-американская**

**Discount Bank & Trust Company.**

**Olympic разработана для поддержки работы фронт- и бэк-офиса - от**

**приема клиентских распоряжений, включая электронный банкинг, до окон-**

**чательных расчетов и уведомлений. АБС поддерживает фронт-офис порт-**

**фельных менеджеров и дилеров, валютный дилинг, межбанковский дилинг,**

**ценные бумаги, свопы, фьючерсы, опционы, добавленные в 1995 г. совместно**

**с кредитным модулем, регистрацию и учет розничных операций, докумен-**

**тарные операции (в основном, те функции этих подсистем, которые требуют-**

**ся для выполнения ежедневных операций по частным банковским услугам).**

**Кроме того, имеются интерфейсы к SWIFT и основным клиринговым систе-**

**мам. С точки зрения производителя Olympic - клиент-ориентированная АБС**

**с обновлением позиций в реальном времени.**

**Хотя две трети банков-пользователей используют АБС именно для об-**

**служивания частных лиц, остальные используют Olympic для поддержки**

**305**

**всех направлений бизнеса. BPER (Люксембург), например, помимо всего**

**прочего использует систему для обслуживания более 100 паевых инвестици-**

**онных фондов. Banque de Luxemburg использует Olympic для оказания роз-**

**ничных услуг, включая депозиты частных лиц, и инвестиционной деятельно-**

**сти, располагая примерно 500 рабочих мест, подключенных к одному ком-**

**пьютеру AS/400.**

**Типичный проект по внедрению Olympic занимает от 6 до 9 месяцев.**

**Примерно половину этого времени занимает настройка. Система имеет цен-**

**тральную модель данных и около 200 настраиваемых пользовательских таб-**

**лиц, которые описывают атрибуты продукта, включая авторизацию, процес-**

**сы, тарифы, правила учета и отчеты.**

**В 1995 г. начаты работы по переносу АБС на платформу Windows NT.**

**Система разрабатывается на языке С++ с использованием объектно-**

**ориентированной технологии и концепции хранилищ данных.**

**Безусловный лидер настоящего обзора - лучшая функциональность и**

**второе место по количеству продаж. В то же время нельзя не отметить, что**

**как розничная система Olympic не очень подходит для обработки больших**

**объемов операций валютного и межбанковского дилинга, хотя имеются пре-**

**цеденты, когда ему были отданы предпочтения перед Midas и Globus.**

**Существенным обстоятельством, ограничивающим возможность при-**

**менения АБС Olympic в российских банках, является отсутствие фирмы,**

**продвигающей ее на местном рынке. Для внедрения и последующей эксплуа-**

**тации этой АБС банку потребуется либо организовать специализированную**

**дочернюю фирму, которая произвела бы локализацию АБС и в дальнейшем**

**осуществляла бы ее сопровождение, либо самостоятельно выполнить весь**

**объем работ по локализации и сопровождению, как, например, поступил**

**Конверсбанк при переходе к АБС Samic.**

**АБС Symbols (System Access Pte Ltd., Singapore) сингапурской фирмы**

**System Access является одним из самых новых предложений на рынке бан-**

**ковских систем. Впервые система была предложена в 1989 г., и ее первым**

**пользователем стал Credit Suisse First Boston Bank в Сингапуре. Первая вер-**

**сия АБС состояла из учетного ядра и основных функциональных модулей ка-**

**значейства. Производитель проводил агрессивную маркетинговую политику**

**(от которой не отказался и сейчас), намереваясь «установить Symbols во всех**

**главных финансовых центрах к концу 1993 г.». Первый значительный успех**

**за границами Юго-Восточной Азии пришел в 1991 г. - был подписан кон-**

**тракт на 1,73 млн. долл. с Южноафриканским Standard Merchant Bank. В то**

**время это был крупнейший пользователь Symbols, имеющий 250 рабочих**

**мест, оснащенных терминалами Olivetty, подключенными к серверам**

**Pyramid.**

**Основной причиной, по которой Standard Merchant Bank выбрал**

**Symbols, была принятая в банке ориентация на продукцию ORACLE. Анало-**

**306**

**гичная стратегия применялась и в лондонском Standard Bank (по отношению**

**к которому Standard Merchant Bank является дочерним). Standard Bank также**

**оценивал Symbols, когда подбирал систему на базе ORACLE, но в конце кон-**

**цов предпочел АБС Globus фирмы Temenos, в основном из-за неуверенности,**

**что производитель АБС Symbols сможет его эффективно сопровождать в**

**данном регионе, хотя Standard Merchant Bank предлагал оказывать необхо-**

**димую помощь в вопросах сопровождения АБС. Такая СУБД-**

**ориентированная стратегия становится все более популярной, особенно при**

**необходимости консолидировать данные из разных источников в одном хра-**

**нилище. ORACLE является очевидным выбором для этого. Одновременно**

**многие банки в Юго-Восточной Азии, Восточной Европе хотели бы иметь**

**систему, базирующуюся на новых технологиях. System Access старается ис-**

**пользовать в своей маркетинговой политике оба этих факта.**

**Ряд контрактов на поставку Symbols были инициированы фирмой**

**ORACLE, например контракт на 2,5 млн. долл. с SKB Banka в Словении в**

**1995 г. По мере того как ORACLE концентрировал свое внимание на верти-**

**кальных рынках, более крупные банки становились потенциальными клиен-**

**тами System Access. По мере того как System Access все более опиралась на**

**технологии ORACLE, поддержка со стороны производителя СУБД станови-**

**лась более ощутимой. Другим фактором, сближающим ORACLE и System**

**Access, является попытка ORACLE обеспечить банковскую функциональ-**

**ность в «Главной книге» Oracle Financials. В итоге для Symbols и Oracle**

**Financials были разработаны взаимные интерфейсы, а System Access получи-**

**ла статус партнера. Тем не менее уровень поддержки со стороны ORACLE**

**остается сильно зависимым от конкретной страны: в некоторых странах она**

**оказывает только маркетинговые услуги, в других - принимает участие в**

**проектах по внедрению.**

**Основная деятельность System Access за границами Юго-Восточного**

**региона осуществляется через дистрибьюторов. Наиболее продуктивным на**

**сегодняшний день является сотрудничество с московской компанией ФОРС.**

**В 1995 г. ФОРС заключил контракты на поставку Symbols в банки «Россий-**

**ский Кредит» и «Зенит». ФОРС выполнил адаптацию АБС к специфическим**

**российским условиям; локализованная версия распространяется под маркой**

**Symbols-R.**

**Значительным событием является также подписанный в начале 1998 г.**

**контракт с банком «Петровский» в Санкт-Петербурге. Этот контракт стал ча-**

**стью двухлетнего российского проекта Financial Institutions Development**

**Program, на который Международный банк реконструкции и развития выде-**

**лил 9 млн. долл. ФОРС будет отвечать за внедрение Symbols. Система будет**

**поддерживать ссуды, ценные бумаги, валютный дилинг, межбанковские ссу-**

**ды, внутрирегиональные и международные платежи, управление активами и**

**пассивами на сети филиалов и головного офиса. Тендер по выбору АБС для**

**307**

**банка «Петровский» проводился в течение двух лет и его результат был на-**

**зван руководителем европейского отделения System Access «удивительным».**

**System Access позиционирует АБС Symbols как решение для средних**

**объемов операций - минимальная установка поддерживает 12 пользователей.**

**Наличие проблем в инструментальной части и в механизмах доступа к дан-**

**ным производитель компенсирует возможностью приобретения АБС вместе**

**с исходными кодами системы, возлагая тем самым ответственность за ис-**

**правление ошибок и дальнейшее развитие системы на пользователя. Харак-**

**терными примерами такого подхода являются банки «Российский кредит» и**

**Staal Bankiers (Нидерланды).**

**Несмотря на рост числа банков-пользователей, не все происходит глад-**

**ко. Внедрение Symbols бывает трудным, вплоть до отказа от использования**

**этого продукта.**

**Как отмечалось ранее, Symbols целиком базируется на ORACLE. Он**

**написан в среде разработки ORACLE и использует генератор отчетов**

**ORACLE для того, чтобы пользователи могли создавать свои специфические**

**отчеты и запросы к базе данных. Система может работать на любой плат-**

**форме, которую поддерживает эта СУБД - другими словами, на всех плат-**

**формах, отличных от AS/400. Большей частью система ориентирована на**

**Unix платформы, но была сделана версия для Next и - в 1997 г. - для Windows**

**NT.**

**АБС построена по модульному принципу. К первой версии были до-**

**бавлены ссуды, документарные операции и депозиты частных лиц. Графиче-**

**ский пользовательский интерфейс планировалось реализовать в середине**

**1994 г., однако он появился только в 1996 г., когда появились соответствую-**

**щие возможности среды разработки ORACLE.**

**Также была задержана поддержка розничных операций. Она планиро-**

**валась на конец 1993 г., но первая фаза была реализована в середине 1994 г.**

**Сектор розничных банковских услуг сейчас является главной областью, на**

**которой сфокусировано внимание производителя. Первый пилотный проект**

**Symbols, обрабатывающий большие объемы розничных операций, был вне-**

**дрен во втором полугодии 1996 г. в Mauritius Commercial Bank и International**

**Exchange Bank на Филиппинах. Сейчас Symbols используется для поддержки**

**сети из примерно 200 филиалов.**

**System Access считает, что сектор розничных банковских услуг более**

**доходен, чем корпоративный. Такая позиция помогает привлечь интерес по-**

**тенциальных партнеров, таких как ORACLE и поставщики вычислительной**

**техники. Производитель продолжает развивать это направление, добавляя**

**интерфейсы к автоматическим кассам, системам обслуживания пластиковых**

**карт и пр. Было также заявлено о завершении в первом полугодии 1997 г.**

**проекта «Кибер-банкинг», дающего возможность получения розничных бан-**

**ковских услуг через Интернет. Однако в начале 1998 г. этот проект находил-**

**308**

**ся в состоянии неопределенности в связи с заявлением производителя, что**

**Symbols не будет иметь собственных средств Интернет-банкинга, а будет**

**взаимодействовать с системами, предлагаемыми третьими фирмами.**

**Другая планируемая разработка, которая так и не реализовалась - «ди-**

**лерская комната». Предполагалось, что проект будет завершен к середине**

**1996 г. и будет включать в себя аналитику, ввод сделок, обработку \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_лимитов и**

**т. д. Рассматривался также проект создания хранилища данных, которое мог-**

**ло бы взаимодействовать как с Symbols, так и с другими АБС, предоставляя**

**средства генерации консолидированной отчетности. Одним из средств уси-**

**ления функции генерации отчетности была выбрана система поиска данных**

**ORACLE OLAP Express Analiser, к которой был разработан интерфейс из**

**Symbols.**

**В дальнейших планах производителя - добавление к системе средства**

**интегрированного управления потоками данных с использованием ORACLE**

**InterOffice.**

**Официальной датой появления системы Globus (Temenos Systems SA,**

**Switzerland) на рынке интегрированных банковских систем считается 1988 г.**

**Однако Globus возник не на пустом месте. Прообразом АБС была корпора-**

**тивная разработка Citibank, выполненная еще в 1977 г. (АБС Cosmos). Впо-**

**следствии система переписывалась по заказу Lloyds Bank. Первая версия**

**Globus работала под управлением операционной системы Pick на компьюте-**

**рах Рrime. С технической точки зрения Pick всегда выглядел очень привлека-**

**тельно, особенно в части функциональности и дружественности пользова-**

**тельского интерфейса. Тем не менее в банковской среде Pick распростране-**

**ния не получил. Поэтому в 1989 г. был выполнен перенос АБС Globus на**

**платформу Unix, и тем самым существенно расширился спектр оборудова-**

**ния, на котором эта АБС может работать. Следует отметить, что все «мета-**

**морфозы» АБС осуществлялись под руководством и при непосредственном**

**участии тех же специалистов, которые начинали разрабатывать АБС еще в**

**Citibank.**

**GLOBUS был разработан с применением СУБД Universe фирмы VMark**

**Software, что упрощало перенос АБС с одной платформы на другую.**

**К 1992 г. Globus имел 25 банков-пользователей. Примечательным явля-**

**ется контракт с лондонским Standard Bank, подписанный в 1993 г. Информа-**

**ционные технологии Standard Bank ориентированы на ORACLE-технологии,**

**и с этой точки зрения использование АБС на базе СУБД Universe не является**

**идеальным решением. Ключевым аргументом в пользу такого выбора была**

**открытость Universe, позволившая без затруднений организовать обмен дан-**

**ными между АБС Globus и ORACLE-приложениями.**

**Функциональное развитие АБС GLOBUS осуществляется постоянно**

**путем включения в основной продукт отдельных разработок, выполняемых**

**для конкретных заказчиков. Например, модуль аккредитивов был добавлен в**

**309**

**1992 г. по инициативе Bank Handlowy (Люксембург). В 1995 г. последовали**

**модули синдицированных кредитов и соглашения о форвардной сделке. В**

**1994 г. Temenos (производитель АБС GLOBUS) купил систему Brokers’**

**Wonder, автоматизирующую работу с фьючерсами и опционами. Система**

**была предназначена для настольных компьютеров и имела восемь пользова-**

**телей, среди которых ABN-Amro и Bank Julius Baer (Швейцария). Сначала к**

**этой системе был разработан интерфейс из Globus, а в 1995 г. система была**

**инкорпорирована в Globus как стандартный модуль.**

**Модуль Global Information Server (GIS) был опробован в лондонском**

**Standard Bank. Этот компонент предоставляет пользователям доступ к внеш-**

**ним источникам данных, а также служит для генерации отчетов из базы**

**Globus посредством SQL-запросов и связи их с такими приложениями, как**

**электронные таблицы и текстовые процессоры. Аналогично были разработа-**

**ны интерфейсы между АБС Globus и офисным пакетом Uniplex, включаю-**

**щим электронные таблицы, деловой календарь, электронную почту и графи-**

**ку.**

**В версии G7, вышедшей в середине 1996 г., появились модули про-**

**центного свопа, обработки просроченных кредитных платежей и управляю-**

**щей информации. В выпущенной вскоре версии G7.1 был добавлен модуль**

**обработки изображений и поддержка интерфейса DDE для связи с приложе-**

**ниями Microsoft.**

**Рассматривались перспективы переноса АБС с платформы Universe на**

**платформы СУБД ORACLE и Sybase. Однако впоследствии от этих планов**

**отказались в основном из-за того, что VMark Software в течение последних**

**лет существенно переработала СУБД в части интеграции с другими базами**

**данных и механизмов обработки транзакций.**

**Большое внимание производитель уделяет вопросам развития и сопро-**

**вождения. Стратегией фирмы является поддержка единой версии системы.**

**Обычно новые версии системы появляются один раз в год. Процедура обнов-**

**ления системы в банке, как правило, сводится к загрузке с нескольких маг-**

**нитных лент.**

**В марте 1997 г. была продемонстрирована версия АБС для Windows**

**NT, однако готовый для пилотных испытаний проект, функционально иден-**

**тичный UNIX-версии, появился только в начале 1998 г.**

**В планах Temenos значится поддержка Интернет-банкинга. Сначала**

**для частных, а затем и для корпоративных клиентов будут доступны сле-**

**дующие функции:**

**− оплата чеков;**

**− формирование постоянных распоряжений;**

**− платежи;**

**− управление счетами;**

**− запрос на кредитование;**

**310**

**− запрос курсов валют;**

**− оценка портфеля.**

**Кроме этого планируется организовать на Web-сайте производителя**

**страницу для поддержки пользователей.**

**На российском рынке продвижение и сопровождение системы осуще-**

**ствляет фирма AviComp Services AG, бизнес-партнер разработчика Globus**

**швейцарской фирмы Temenos Systems SA.**

**Итак, исходя из соображений сложности настройки и последующего**

**сопровождения наиболее предпочтительными для внедрения в российских**

**банках являются следующие АБС:**

**− Symbols (производитель System Access; поддержку в странах СНГ**

**осуществляет НПФ ФОРС);**

**− Globus (производитель Temenos; поддержку в странах СНГ осуще-**

**ствляет AviComp).**

**Эти АБС в полной мере удовлетворяют современным технологическим**

**требованиям и имеют высокие функциональные возможности. Кроме того, из**

**всех систем на Unix-платформе только эти две имеют централизованную**

**поддержку авторизованными организациями на территории СНГ.**

**Безусловный интерес также представляет АБС Olympic (производитель**

**ERI Bancaire) - наиболее функционально развитая современная банковская**

**система на платформе AS/400. Существенным недостатком, ограничиваю-**

**щим возможность ее внедрения, является отсутствие централизованной под-**

**держки в странах СНГ региональным представителем разработчика. Тем не**

**менее, следует учитывать наличие в России положительного опыта внедре-**

**ния в одном из крупных коммерческих банков локализованной им зарубеж-**

**ной АБС.**

**Традиционная филиальная модель банковского бизнеса, особенно роз-**

**ничного, является достаточно дорогой. Модель банковского бизнеса, осно-**

**ванная на развитии дистанционного банковского обслуживания, в большин-**

**стве случаев может оказаться более эффективным с точки зрения стоимости**

**бизнеса и его рентабельности. При этом не утверждается, что розничное бан-**

**ковское обслуживание сегодня возможно вообще без филиальной сети. Ито-**

**гом внедрения дистанционного обслуживания должно быть рациональное**

**развитие филиальной сети и соответствующее снижение общих расходов на**

**развитие бизнеса.**

**В бытовом понимании под дистанционным банковским обслуживанием**

**подразумевается проведение банковских операций без визита клиента в банк**

**(на основании распоряжений, передаваемых им удаленным образом). Совре-**

**менные формы дистанционного банковского обслуживания, о которых речь**

**пойдет ниже, появились сравнительно недавно с появлением персональных**

**компьютеров, новых средств телекоммуникаций и связи и ряда других тех-**

**нологий.**

**311**

**Дистанционное банковское обслуживание (ДБО) имеет много форм и**

**названий - в английском языке, например, используются термины remote**

**banking, direct banking, home banking, internet banking, on-line banking, phone**

**banking, mobile-banking, WAP-banking, SMS-banking, GSM-banking, TVbanking...**

**Отличаясь в нюансах, перечисленные термины описывают особую**

**область отношений между банком и клиентом - управление счетами на рас-**

**стоянии по каналам удаленного доступа.**

**Услуги ДБО простираются от простейших информационных сервисов**

**типа получения информации об остатке на счете до таких сложных форм об-**

**служивания, как получение кредита в режиме удаленного доступа или раз-**

**мещение заявок брокеру на фондовом или валютном рынке. Обслуживание**

**различных сегментов рынка требует от банков использования различных**

**технологий, устройств и каналов доступа. Каналы доступа, т. е. средства**

**коммуникации, которые использует клиент для управления счетами, могут**

**быть самыми разными - банкомат, телефон, сотовый телефон с поддержкой**

**протокола WAP или протокола обмена короткими сообщениями SMS, Ин-**

**тернет, сервис-центр (Call-центр), personal Digital Assistant, электронная поч-**

**та, факс, специализированные интерфейсы к сервис-провайдерам типа Visa**

**Interactive, Integrion, CheckFree. Банк, предоставляющий своим клиентам**

**полный набор сервисов ДБО, тем самым становится телекоммуникационно-**

**финансовым центром, в который по разным каналам стекаются распоряже-**

**ния клиентов.**

**Клиенты такого «телекоммуникационного» банка могут использовать**

**для проведения операций любой из поддерживаемых каналов доступа или**

**пользоваться различными комбинациями каналов в зависимости от ситуации.**

**Например, можно использовать компьютер на рабочем месте при управлении**

**счетами с работы, мобильный телефон - по дороге домой и обычный телефон**

**или домашний компьютер с выходом в Интернет - дома. Как правило, распо-**

**ряжения формируются и передаются клиентами в режиме самообслужива-**

**ния, хотя при необходимости клиент может проводить операции с помощью**

**оператора Call-центра банка.**

**В зависимости от типа запрошенной операции соответствующее дис-**

**танционное распоряжение может обрабатываться в режиме реального време-**

**ни (онлайн) либо с определенной периодичностью (в офлайновом режиме).**

**Примером операций, проводимых в онлайновом режиме, являются операции**

**конвертации валюты, при которых проданная валюта списывается со счета, а**

**купленная зачисляется на счет в течение нескольких секунд и может быть**

**использована для проведения последующих операций. А вот операции опла-**

**ты коммунальных платежей целесообразно проводить в офлайновом режиме.**

**Процессинг дистанционных распоряжений производится банком с по-**

**мощью соответствующего программно-аппаратного комплекса поддержки**

**ДБО (далее «система ДБО»), задачей которого является взаимодействие с**

**312**

**клиентом, регистрация дистанционных распоряжений, их обработка, обеспе-**

**чение безопасности и ряд других функций, более подробно рассмотренных**

**ниже.**

**Кроме системы ДБО, в банке, как правило, могут быть установлены**

**другие специализированные системы ведения счетов (СВС), предназначен-**

**ные для решения специфических задач, например, системы для работы с де-**

**позитами или платежными картами. В случае наличия нескольких СВС целе-**

**сообразна интеграция сервисов, поддерживаемых этими системами, в том**

**числе предоставления клиенту возможности управления всеми счетами в**

**различных системах через интерфейс системы ДБО.**

**Предпосылки ускоренного развития систем ДБО в настоящее время за-**

**ключаются в следующем:**

**− Конкуренция. В условиях перехода от индустриальной модели эко-**

**номики к информационному обществу с акцентом на сетевые тех-**

**нологии традиционные банки с их консервативными брендами и ре-**

**сурсами сталкиваются с угрозой, исходящей от динамичных моло-**

**дых финансовых институтов, строящих свою стратегию на макси-**

**мальном использовании самых передовых технологий и имеющих**

**гибкую структуру для создания новых сервисов и продуктов. Уси-**

**ливается также конкуренция со стороны небанковских организаций**

**- операторов связи, ведущих счета клиентов и предлагающих раз-**

**личные платежные и расчетные услуги.**

**− Изменение модели банковского обслуживания. В настоящее время**

**во многих развитых странах в результате развития технологий и те-**

**лекоммуникаций происходит заметная эволюция классической фи-**

**лиальной модели банковского бизнеса. Функции существующей**

**розничной сети постепенно сужаются, и филиалы все более напо-**

**минают специализированные сервис-центры, в то время как сфера**

**распространения ДБО возрастает.**

**− Миграция населения и интернационализация. Стараясь наиболее**

**полно удовлетворить желания своих действующих и потенциальных**

**клиентов, банки вынуждены учитывать усилившуюся в последние**

**годы миграцию населения внутри стран и за их пределы. Работая по**

**старинке, банк практически не имеет шансов сохранить клиентов,**

**переезжающих в места, где у него нет филиалов. Дистанционное**

**банковское обслуживание позволяет банку с легкостью предостав-**

**лять свои услуги клиентам, находящимся в любой точке земного**

**шара, где имеются средства телекоммуникаций.**

**− Изменение психологии. Переход к постиндустриальному обществу**

**характеризуется ускоряющимся темпом жизни. Время становится**

**товаром в том смысле, что все больше людей начинают ставить знак**

**равенства между потерями времени и потерями денег. С точки зре-**

**313**

**ния клиентов, ДБО намного эффективнее хождения по отделениям**

**банков, и банки не могут не учитывать этого.**

**− Средства коммуникации. Важнейшим фактором, без которого раз-**

**витие ДБО было бы невозможно, является появление доступных**

**средств передачи, хранения и обработки информации. В частности,**

**речь идет о снижении цен на персональные компьютеры и сотовые**

**телефоны, появлении компактных компьютеров (персональных**

**коммуникаторов) и возникновении такой общедоступной среды пе-**

**редачи информации, как Интернет.**

**− Криптография. Успехи криптографии в течение последних десяти-**

**летий позволили создать надежные и практически бесплатные сред-**

**ства аутентификации и цифровой подписи, благодаря чему заложена**

**основа для такого основополагающего для ДБО понятия, как уда-**

**ленный контракт - заключение сделки в цифровом виде при отсут-**

**ствии физического контакта сторон.**

**− Стандартизация. Возникновение и утверждение стандартов в ряде**

**областей облегчает банкам задачу создания интегрированных рас-**

**ширяемых решений.**

**− Коммодификация.**

**По мере вхождения в информационное общество возрастает доля сете-**

**вых товаров, предложение и доставка которых производятся по сети с опла-**

**той также в режиме дистанционного доступа к счетам.**

**Преимущества и недостатки ДБО для клиента очевидны: не нужно ка-**

**ждый раз посещать банк, чтобы произвести операцию по счету, операции**

**можно производить когда угодно и откуда угодно, в любой момент доступна**

**актуальная информация о состоянии счетов, поступлении средств и т. п.**

**Еще более значительный выигрыш получает банк. Во-первых, это кон-**

**курентные преимущества по отношению к другим банкам, еще не успевшим**

**внедрить у себя ДБО. Бизнес, построенный на модели ДБО, легче масштаби-**

**руется, поскольку число обслуживаемых клиентов не ограничивается коли-**

**чеством филиалов и отделений и персоналом банка. Банковское обслужива-**

**ние становится экстерриториальным, банк может обслуживать иногородних**

**и иностранных клиентов, не открывая дополнительных удаленных отделе-**

**ний. Кроме того, появляется возможность обеспечить круглосуточный сер-**

**вис, что для такой протяженной страны, как Россия, актуально в плане при-**

**влечения удаленных клиентов. Упрощается расширение бизнеса и внедрение**

**новых продуктов. Поскольку все операции производятся на центральном**

**компьютере, добавлять дополнительные услуги можно быстро и без сущест-**

**венных организационных издержек.**

**Во-вторых, это снижение расходов. ДБО позволяет снизить операцион-**

**ные издержки в десятки и сотни раз в результате снижения численности пер-**

**сонала и накладных расходов на управление отделениями. Если стоимость**

**314**

**проведения простой банковской операции в отделении составляет (для за-**

**падного банка) около 1 долл., то стоимость операции через систему ДБО со-**

**ставляет единицы или доли центов.**

**Использование автоматизированных интерактивных систем ДБО по-**

**зволяет оптимизировать бизнес-процессы, перейти к полностью безбумаж-**

**ным технологиям. Автоматизация многих или всех этапов совершения опе-**

**раций обеспечивает существенную экономию на оплате труда, поскольку**

**большое число клиентов обслуживается малым числом сотрудников банка.**

**В-третьих, технологии ДБО естественно интегрируются с другими бан-**

**ковскими и финансовыми продуктами и услугами, включающими элементы**

**дистанционного доступа к счету (платежные карты, электронная коммерция).**

**В частности, интеграция с платежными картами решает проблему получения**

**наличных и оплаты товаров и услуг.**

**Необходимо упомянуть и недостатки ДБО. Использование каналов**

**дистанционного доступа неизбежно открывает новые возможности для зло-**

**употреблений, поэтому вопросы безопасности должны занимать при разра-**

**ботке стратегии ДБО важное место. Отдаляясь от клиента, банк теряет воз-**

**можности, связанные с человеческим общением. Желательно поэтому преду-**

**смотреть в структуре сервисов «точки контакта», например, наряду с дистан-**

**ционным обслуживанием предлагать услуги, требующие визита клиента в**

**банк.**

**Пути развития ДБО могут быть различны. Часть банков развивает ДБО**

**в виде дополнительного сервиса прежде всего потому, что клиенту это удоб-**

**но, а для любого банка удобство клиента - главная цель. При таком подходе**

**банк не получает значительной экономии, зато выигрывает у конкурентов.**

**Клиентам предлагается максимально широкий выбор услуг, они могут со-**

**вершать операции как через обычные филиалы, так и через телекоммуника-**

**ционные каналы доступа. Интерактивность сочетается с возможностью «че-**

**ловеческого» общения с работниками банка в офисе и по телефону. Такой**

**подход можно назвать сервис-ориентированным, а банки, придерживающие-**

**ся этой концепции, -- «многоканальными» банками. Как правило, по такому**

**пути идут крупные розничные банки, желающие находиться в русле передо-**

**вых тенденций развития и рассчитывающие в перспективе добиться рацио-**

**нализации своей розничной сети.**

**Есть и другой подход, при котором во главу угла ставится минимиза-**

**ция издержек, и с этой целью организуется отдельный «виртуальный» банк,**

**который работает только через Интернет и другие каналы доступа. Получае-**

**мую экономию такие банки готовы разделить с клиентами: как правило, они**

**предоставляют клиентам более высокие ставки по вкладам, чем обычные**

**банки. Кроме того, некоторые из виртуальных банков возвращают клиентам**

**часть комиссий за снятие денег в банкоматах, как бы компенсируя отсутствие**

**собственной инфраструктуры. Однако в последнее время в США появились**

**315**

**признаки замедления притока клиентов в виртуальные банки на фоне увели-**

**чившегося их оттока. Эксперты объясняют это завышенными ожиданиями в**

**части качества сервиса в виртуальных банках, что заставляет клиентов пере-**

**ходить на обслуживание в обычные банки, предоставляющие услуги ДБО.**

**Среди причин называются также низкая оценка надежности виртуальных**

**банков, отсутствие схем гарантирования депозитов и невысокая доходность**

**их функционирования ввиду огромных затрат на рекламу.**

**Как уже отмечалось, ДБО объективно требует использования автома-**

**тизированной банковской системы. Чтобы составить представление о слож-**

**ности полнофункциональной системы ДБО, мы приводим ниже список тре-**

**бований к функциям такой системы и сервисам, которые должны предостав-**

**ляться с ее помощью:**

**− Экстерриториальность и непрерывность работы системы. Клиенту**

**предоставляется возможность управления средствами вне зависимо-**

**сти от его нахождения и времени суток.**

**− Множественность каналов и устройств доступа. В системе должна**

**быть предусмотрена возможность использования разных каналов и**

**устройств доступа в любой комбинации.**

**− Интерактивность обслуживания. Система должна обеспечивать воз-**

**можность проведения операций в режиме самообслуживания.**

**− Клиенту должна предоставляться возможность выбора между про-**

**ведением операций в интерактивном режиме и через оператора.**

**− Проведение операций в режиме реального времени в тех случаях,**

**когда это возможно.**

**− Минимизация ручной обработки операций. Технология должна быть**

**организована так, чтобы по возможности исключить или сократить**

**стадии, требующие ручной обработки. Возможность оперативного**

**развития системы и добавления новых каналов и устройств доступа**

**без внесения существенных изменений в ее архитектуру.**

**− Поддержка основных систем управления персональными финанса-**

**ми (Quicken, Microsoft Money).**

**− Доступность сервисов по всем каналам и для всех ресурсов 24 часа в**

**сутки 7 дней в неделю.**

**− Точность, актуальность и наглядность предоставляемой информа-**

**ции, возможность настройки формата представления на уровне от-**

**дельных клиентов, доступ к информации в режиме реального вре-**

**мени.**

**− Единое пространство счетов. Единообразный доступ ко всем счетам**

**и другой информации клиента независимо от распределения этой**

**информации по информационным системам, используемым финан-**

**совым институтом, прозрачное перемещение активов клиента между**

**различными системами ведения счетов.**

**316**

**− Возможность масштабирования системы по мере увеличения числа**

**клиентов и возрастания потока транзакций.**

**− Устойчивая работа в периоды пиковых нагрузок.**

**− Возможность оперативной реализации новых продуктов в целях**

**своевременной реакции на потребности клиентов и действия конку-**

**рентов.**

**− Модульная архитектура для обеспечения перспектив долговремен-**

**ного развития системы.**

**− Высокий уровень гарантий целостности и безопасности данных и**

**транзакций.**

**− Максимальная капитализация на инвестициях, сделанных финансо-**

**вым институтом в другие (смежные) информационные системы.**

**− Интеграция с другими информационными системами, используе-**

**мыми финансовым институтом, с сохранением автономного функ-**

**ционирования и развития этих систем.**

**− Возможность персонализации сервисов, реализации технологии ин-**

**дивидуального обслуживания.**

**− Наличие гибкого и развиваемого интерфейса к платежным и расчет-**

**ным системам, используемым в стране нахождения банка и за рубе-**

**жом.**

**− Поддержка продуктов, присущих обычным автоматизированным**

**банковским системам, депозиты, текущие счета, ссуды и т. п.**

**− Работа системы ДБО в режиме доступа с рабочих мест операциони-**

**стов операционных залов банка.**

**− Возможность работы с различными устройствами идентификации и**

**возможность добавления новых устройств. Клиент должен иметь**

**возможность выбора уровня сервисов в зависимости от своих воз-**

**можностей и потребностей.**

**Архитектура системы ДБО, удовлетворяющая перечисленным выше**

**требованиям, показана на рисунке.**

**Доступ клиентов к системе по различным каналам осуществляется**

**через контроллеры каналов, где под контроллером понимается программно-**

**аппаратный комплекс, обеспечивающий взаимодействие между системой и**

**клиентом по каналу доступа. Задача контроллера канала состоит в предос-**

**тавлении клиенту соответствующего интерфейса, поддержке устройств дос-**

**тупа, используемых с данным каналом, регистрации дистанционных распо-**

**ряжений клиентов и создании соответствующих электронных документов в**

**базе данных системы. В числе прочего контроллер канала занимается обра-**

**боткой поступающей от клиента информации (например, принимает дан-**

**ные, вводимые клиентом на клавиатуре телефонного аппарата) и передачей**

**клиенту ответа системы. В процессе регистрации дистанционного распоря-**

**жения контроллер активно взаимодействует с другими компонентами сис-**

**317**

**темы. Функции и архитектура контроллера канала зависят от особенностей**

**канала: серверы телефонных каналов состоят из платы компьютерной теле-**

**фонии и соответствующего программного обеспечения, сервер для канала**

**Интернет представляет из себя программу на Интернет-сервере. Как прави-**

**ло, контроллер канала требует для установки отдельного сервера.**

**Зарегистрированные дистанционные распоряжения клиентов, пред-**

**ставленные электронными документами в базе данных системы ДБО, обра-**

**батываются системой обработки дистанционных распоряжений, задача ко-**

**торой состоит в превращении дистанционных распоряжений в реальные**

**проводки по счетам клиентов и создании документов (квитанции, извеще-**

**ния, платежные поручения и т. п.), сопутствующих операции.**

**Система ведения счетов представляет, по сути, операционный день**

**системы ДБО. Функции системы ведения счетов следуют из названия - хра-**

**нение информации о клиентах, их счетах, проводках, проведенных опера-**

**циях. В зависимости от решения система ведения счетов может быть как**

**самостоятельной системой, так и частью АБС банка.**

**В случае использования самостоятельной системы должны быть реали-**

**зованы механизмы отражения (учета) операций, проведенных через систему**

**ДБО, в АБС банка. Принципиально возможны два механизма учета: аналити-**

**ческий и синтетический. В случае аналитического учета каждому счету, от-**

**крытому в системе ДБО, соответствует один счет в АБС банка. По мере на-**

**копления в системе ДБО изменений, вызванных операциями, проводимыми**

**клиентами или банком (начисление процентов и т. п.), эти изменения отра-**

**жаются в АБС банка. Для этого с помощью шлюза АБС формируется файл**

**изменений, который обрабатывается средствами АБС банка, в результате че-**

**го в операционном дне банка создаются соответствующие проводки. В слу-**

**чае синтетического учета в АБС банка открываются сводные счета, каждый**

**из которых соответствует определенной группе внутренних счетов системы**

**ДБО. Отражение изменений производится так же, как и в случае аналитиче-**

**ского учета с тем отличием, что в АБС банка образуются консолидированные**

**проводки по сводным счетам. Для поддержки взаимодействия между внеш-**

**ними системами и системой ДБО в целях создания интегрированного набора**

**сервисов используются шлюзы. Задачей шлюза является формирование элек-**

**тронных документов (в виде файлов, запросов и т. п.) в формате, понимае-**

**мом внешней системой, и обработка электронных документов, поступающих**

**из внешней системы. Структура шлюза зависит от особенностей внешней**

**системы, в некоторых случаях, например, шлюз может быть представлен мо-**

**дулем импорта/экспорта файлов, в других - совокупностью сохраненных**

**процедур и видов базы данных. Скорость обмена также может широко варь-**

**ироваться от файлового обмена до авторизационных запросов в режиме ре-**

**ального времени.**

**318**

**Управление системой ДБО осуществляется с помощью набора автома-**

**тизированных рабочих мест с различной функциональностью.**

**Проблема, которую сегодня приходится решать финансовым институ-**

**там, заключается в обеспечении высокого уровня и единообразия сервиса**

**при доступе по самым разным каналам доступа и с помощью самых разных**

**устройств доступа. Сложность задачи возрастает, если финансовый институт**

**использует несколько информационных систем, базирующихся на различных**

**платформах, часть из которых может предоставляться третьими сторонами.**

**При определении стратегии внедрения систем ДБО финансовым институтам**

**приходится учитывать, что информационные технологии изменяются на-**

**столько быстрыми темпами, что время появления новых каналов или уст-**

**ройств доступа может сравниться со временем цикла разработки и внедрения**

**информационных систем. Системы ДБО должны реализовываться на плат-**

**формах, допускающих возможность быстрой настройки и расширения, до-**

**бавления новых сервисов, новых каналов и устройств доступа.**

**− Удовлетворение требований к системе ДБО, перечисленных выше,**

**является весьма непростой и далеко не дешевой задачей. Непра-**

**вильный выбор финансовым институтом стратегии разработки и**

**внедрения такой системы влечет вполне реальный риск позднего**

**выхода на рынок и потерю конкурентных преимуществ.**

**Решая вопрос о внедрении технологии ДБО, необходимо принимать во**

**внимание не только стоимость самой системы ДБО. Банку необходимо про-**

**делать значительную работу по интеграции ДБО с существующими в банке**

**платежными технологиями, разработать договорную базу и методические**

**материалы, подготовить персонал, организовать круглосуточное сопровож-**

**дение системы.**

**Даже если система обеспечивает высокий уровень интерактивности и**

**большая часть операций проводится клиентами в автоматическом режиме,**

**остается необходимость организации круглосуточной клиентской службы. В**

**действительности, как бы ни был автоматизирован процесс проведения опе-**

**раций, всегда остаются вопросы, которые не могут быть решены без участия**

**оператора Call-центра.**

**По вышеперечисленным причинам большинство банков пользуется ус-**

**лугами внешних организаций при разработке и внедрении системы ДБОэ В**

**наиболее общей постановке в схеме аутсорсинга (см. рисунок) участвуют**

**следующие субъекты:**

**Участник - Банк, предоставляющий своим клиентам дистанционное**

**банковское обслуживание.**

**Клиент - Физическое или юридическое лицо, открывшее счет у Участ-**

**ника и являющееся его клиентом.**

**Аутсорсер - Специализированная компания, осуществляющая регист-**

**рацию \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_и обработку дистанционных распоряжений клиентов Участника.**

**319**

**Расчетный Банк - Банк, ведущий счета Участников и выполняющий**

**расчетные функции (на схеме не показан). В частном случае функции Аут-**

**сорсера и Расчетного Банка могут быть объединены и находиться в ведении**

**Расчетного Банка.**

**В основе предлагаемой технологии обслуживания клиентов других**

**банков через Систему Телебанк лежит разделение труда, при котором все во-**

**просы, касающиеся традиционного обслуживания клиентов входят в компе-**

**тенцию банка-участника. Банк-участник самостоятельно определяет конфи-**

**гурацию финансовых продуктов ДБО, заключает договора с клиентами, ведет**

**их счета, осуществляет кассовые операции, проводит свою тарифную и про-**

**центную политику и предоставляет те виды банковского обслуживания, ко-**

**торые требуют личного присутствия клиента (продажа дорожных чеков, вы-**

**дача пластиковых карточек, оформление кредитов, доверенностей и т. д.).**

**Аутсорсеру передаются функции процессингового центра дистанционного**

**обслуживания (информационно-техническое обслуживание, регистрация и**

**обработка дистанционных распоряжений клиентов Участника). В свою оче-**

**редь, проведение расчетов в соответствии с дистанционными поручениями**

**клиентов Участника осуществляется Расчетным Банком.**

**Взаимодействие между участниками Дистанционного банковского об-**

**служивания оформляется следующими парами договоров: между Аутсорсе-**

**ром и Расчетным Банком, Участником и Расчетным Банком, Участником и**

**Клиентом и между Участником и Аутсорсером. Договор Участника с Клиен-**

**том является договором счета, в котором дополнительно определяются усло-**

**вия и порядок дистанционного банковского обслуживания Клиента Участни-**

**ком. Договор между Участником и Аутсорсером определяет условия и поря-**

**док предоставления дистанционного банковского обслуживания Аутсорсе-**

**ром. Никаких юридических отношений между Клиентом и Аутсорсером не**

**возникает. Таким образом, Участник несет ответственность перед своими**

**Клиентами, Аутсорсер и Расчетный Банк несут ответственность перед Уча-**

**стником.**

**Аутсорсер и Расчетный Банк взимают с Участника комиссионные воз-**

**награждения за информационно-техническое и расчетное обслуживание в**

**соответствии со своими тарифами. Участник взимает комиссионные возна-**

**граждения с Клиентов за расчетно-кассовое и дистанционное банковское об-**

**служивание в соответствии со своими тарифами.**

**Безопасность Клиентов, Участника и Аутсорсера обеспечивается ис-**

**пользованием системы паролей, переменных одноразовых кодов, программ-**

**ных и физических средств идентификации и цифровой подписи. В случае**

**доступа по каналам Интернет дополнительная защита обеспечивается ис-**

**пользованием стандартных средств (SSL). Информационный обмен между**

**Участником и Аутсорсером защищен от несанкционированного доступа ис-**

**пользованием электронной цифровой подписи на несимметричных ключах.**

**320**

**При использовании банком услуг сторонней компании-аутсорсера банк**

**получает значительные преимущества для обеспечения конкурентных пози-**

**ций на рынке:**

**1. Отсутствие существенных затрат на ввод новой услуги.**

**2. Возможность привлечения массового клиента удобным и современ-**

**ным сервисом.**

**3. Построение зарплатных схем, основанных на ДБО и карточных про-**

**дуктах.**

**4. Получение комиссий за обслуживание, что в настоящее время для**

**банков становится одним из основных источников доходов.**

**5. Предоставление клиентам возможности использования объединен-**

**ной розничной сети банка-аутсорсера и других банков-участников**

**для проведения операций взноса-снятия наличных.**

**6. Привлечение на обслуживание предприятий жилищно-**

**коммунального хозяйства и других организаций, оказывающих**

**платные услуги населению.**

**Уже отмечалось, что вопросы информационной и финансовой безопас-**

**ности в случае ДБО приобретают особенное значение. Использование нетра-**

**диционных каналов доступа приводит к тому, что к обычным рискам, испы-**

**тываемым банком, добавляются новые, имеющие специфическую природу.**

**Вопросы безопасности делятся на две группы. К первой группе отно-**

**сятся вопросы защиты клиента от несанкционированного доступа к его ин-**

**формации, находящейся в системах банка или передаваемой по линиям свя-**

**зи. Так, система ДБО должна обеспечить конфиденциальность информации о**

**клиенте (остатки и поступления на счета, проводимые операции) и защиту от**

**попыток несанкционированного доступа к средствам клиента. Следует отме-**

**тить, что защита клиента подразумевает опосредованно и защиту интересов**

**банка, так как конфликт с клиентом по поводу разглашения его информации**

**может иметь для банка неприятные последствия.**

**Вторая группа вопросов относится к защите от недобросовестных кли-**

**ентов (могущих, например, в корыстных целях оспаривать проведенные опе-**

**рации).**

**Обеспечение безопасности при использовании системы ДБО основано**

**на использовании механизмов контроля доступа и полномочий и включает**

**решение следующих задач:**

**− Идентификация - установление соответствия между абонентом, ус-**

**тановившим соединение по каналу удаленного доступа, и клиентом**

**системы ДБО. Идентификация клиентов производится по пользова-**

**тельскому имени, которым является определенная последователь-**

**ность символов. С учетом того, что некоторые устройства доступа**

**поддерживают ввод только цифровой информации, целесообразно**

**321**

**имена пользователей в системе ДБО ограничить цифровыми после-**

**довательностями.**

**− Аутентификация - подтверждение полномочий абонента использо-**

**вать введенный им идентификатор клиента.**

**− Контроль целостности распоряжений - комплекс мер, обеспечи-**

**вающий невозможность изменения содержания распоряжения при**

**передаче от абонента до системы ДБО по каналу удаленного досту-**

**па.**

**− Обеспечение неотрекаемости - установление авторства распоряже-**

**ния, обеспечивающее невозможность отказа клиента от операции,**

**проведенной на основании и в соответствии с распоряжением.**

**− Обеспечение конфиденциальности - предотвращение попадания**

**данных, передаваемых по каналу удаленного доступа, в распоряже-**

**ние третьей стороны.**

**Способы решения задач контроля доступа и полномочий различны в**

**зависимости от канала доступа. В некоторых случаях, например при прове-**

**дении операций через Интернет, возможно достижение очень высокого уров-**

**ня защиты и совместное использование нескольких механизмов защиты, в**

**других, например при доступе по телефону, средства защиты ограничены.**

**Существующие в настоящий момент средства защиты рассматриваются ни-**

**же.**

**Наиболее простой и наименее надежный способ аутентификации кли-**

**ента заключается в вводе клиентом кода или пароля, известного только ему.**

**Доступ по большинству из перечисленных выше каналов предполагает пере-**

**дачу информации по открытым сетям, что не позволяет обеспечить надеж-**

**ную защиту пароля от перехвата и последующего использования. Таким об-**

**разом, пароль может рассматриваться скорее как первая линия обороны, от-**

**сеивающая определенную долю «непрофессиональных» попыток несанкцио-**

**нированного входа в систему ДБО.**

**Таблица нумерованных кодов (также называемых сеансовыми ключа-**

**ми), каждый из которых является паролем. Отличие от постоянного кода со-**

**стоит в том, что каждый переменный код может быть использован только**

**один раз, что делает бессмысленным перехват. После исчерпания всех кодов**

**клиенту выдается новая таблица. Опыт ГУТА Банка показывает, что в сред-**

**нем таблица из ста кодов исчерпывается за полгода, что не влечет слишком**

**больших неудобств для клиента. Недостатком переменных кодов является**

**необходимость для клиента носить с собой таблицу, так как запоминание не-**

**скольких десятков кодов, очевидно, невозможно. Попадание таблицы в руки**

**злоумышленника (например, путем копирования) дает последнему доступ к**

**счетам клиента. Уровень защиты может быть повышен при использовании**

**комбинации пароля, запоминаемого клиентом, и таблицы кодов. Слабым ме-**

**стом таблицы переменных кодов также является возможность использования**

**322**

**атаки, основанной на эмуляции злоумышленником системы ДБО с целью по-**

**лучения от клиента текущего переменного кода и его дальнейшего использо-**

**вания для проведения операции от имени клиента.**

**Защищенное локальным паролем физическое устройство, с помощью**

**которого клиент может динамически получать код доступа в систему. При-**

**мерами токенов являются такие устройства, как Active Card и Tele I.D. Токен**

**зарегистрирован в системе ДБО на клиента и определенным образом синхро-**

**низирован с сервером системы, что позволяет системе определить, что код**

**был действительно получен с помощью токена клиента. Фактически токен**

**является аналогом таблицы переменных кодов, но в отличие от нее защищен**

**локальным паролем. Кроме генерации переменных кодов, токены могут вы-**

**полнять ряд других функций, например вычислять MAC-код для передавае-**

**мых распоряжений, что обеспечивает целостность сообщений. К сожалению,**

**известные авторам токены используют для вычисления MAC-кодов крипто-**

**графические алгоритмы на симметричных ключах, что не позволяет обеспе-**

**чить свойство неотрекаемости. Недостатком токенов является и их относи-**

**тельно высокая цена (около 50 долл. для ActivCard и 30 долл. для Tele I.D.),**

**что ограничивает их применение для обслуживания массовой клиентуры.**

**Криптография на асимметричных ключах представляет наиболее на-**

**дежный способ защиты информации, обеспечивающий решение всех выше-**

**перечисленных задач. Клиент создает пару ключей (секретный и открытый),**

**из которых открытый ключ передается в Банк, секретный находится в распо-**

**ряжении клиента и известен только ему. Передаваемые дистанционные рас-**

**поряжения шифруются и подписываются электронно-цифровой подписью на**

**секретном ключе клиента. Банк проверяет подпись с помощью открытого**

**ключа клиента.**

**При использовании криптографической защиты большое значение**

**имеет надежное хранение секретного ключа. Для хранения могут использо-**

**ваться обычные носители информации (дискета, жесткий диск) либо защи-**

**щенные носители (смарт-карточки, таблетки памяти). Наиболее надежным**

**представляется способ, когда хранение производится в EEPROM-памяти**

**смарт-карточки и криптографические вычисления также производятся в па-**

**мяти смарт-карточки. В этом случае секретный ключ клиента никогда не по-**

**кидает защищенного пространства смарт-карточки, чем обеспечивается наи-**

**высшая степень защиты секретной ключевой информации от несанкциони-**

**рованного доступа.**

**Недостатком криптографической защиты является необходимость обу-**

**чения клиентов пользоваться такими средствами. В случае смарт-карточек и**

**таблеток-памяти недостатком является высокая цена (от 5 долл.) и необхо-**

**димость использования специализированных ридеров.**

**323**

**Платежные карты могут рассматриваться как особый случай ДБО, реа-**

**лизующий дебетовую модель дистанционного управления счетом (см. раздел**

**ДБО и электронная коммерция).**

**Интеграция платежных карт и системы ДБО существенно расширяет**

**спектр предлагаемых услуг и решает проблему снятия наличных со счета -**

**одну из наиболее серьезных проблем, с которыми сталкиваются банки при**

**внедрении ДБО. С другой стороны, держатель карточки получает возмож-**

**ность более гибко управлять средствами на карточных счетах.**

**Идеальным вариантом следует считать случай, когда спецкарточные**

**счета ведутся в системе ДБО или когда карточная система имеет функционал**

**ДБО.**

**Если указанные счета ведутся в разных системах, то необходима инте-**

**грация с целью обеспечения следующих возможностей:**

**− получение по всем каналам доступа информации об остатке на карт-**

**счете и получение выписок по карточным счетам;**

**− пополнение карточных счетов путем перевода средств в банк-**

**эмитент либо путем файлового обмена, если карточные счета ведут-**

**ся в банке, где установлена система;**

**− переводы средств с карточных счетов на счета в системе ДБО и со-**

**вершение платежей непосредственно со счетов платежных карт;**

**− оперативное уведомление держателей карт о проведении операций**

**по ним.**

**Если еще несколько лет назад основные события в области ДБО были**

**связаны с использованием персональных компьютеров и банковскими опера-**

**циями через Интернет, то в настоящее время центр тяжести сместился в сто-**

**рону ДБО с использованием персональных интеллектуальных коммуникаци-**

**онных устройств, таких как мобильный телефон или персональный комму-**

**никатор. Сочетание переносимости и персональности с вычислительными**

**способностями и экраном дисплея делает интеллектуальные мобильные уст-**

**ройства прекрасной платформой для развития новых технологий ДБО.**

**Благодаря распространенности сотовых телефонов этот вид коммуни-**

**кационных терминалов наиболее часто используется в качестве мобильного**

**устройства доступа для проведения банковских операций. Рассмотрим ДБО с**

**помощью сотовых телефонов более подробно.**

**Мобильный телефон фактически является симбиозом телефона и ком-**

**пьютера и сочетает ряд функций, которые делают его идеальной платформой**

**для развития ДБО:**

**− функции коммуникации с возможностью передачи голосовой ин-**

**формации, тонов, данных в цифровом формате;**

**− функции идентификации, аутентификации и цифровой подписи;**

**− функции ввода и вывода информации на/с экрана, в том числе сим-**

**вольных данных;**

**324**

**− вычислительные функции (благодаря наличию процессора);**

**− функции хранения информации (благодаря наличию памяти);**

**− функции загрузки данных «по воздуху» в фоновом режиме на сото-**

**вые телефоны в режиме ожидания;**

**− функции активной передачи данных на сотовый телефон по Push-**

**каналам.**

**В настоящий момент существует две основные разновидности мобиль-**

**ного банкинга с использованием сотовых телефонов: на базе протокола WAP**

**(Wireless Access Protocol) и на базе протокола SMS (Short Message Service).**

**В случае WAP-банкинга сотовый телефон играет примерно такую же**

**роль, как компьютер при Интернет-банкинге. На стороне банка устанавлива-**

**ется Веб-сервер, поддерживающий страницы, подготовленные в соответст-**

**вии с протоколом WML (Wireless Markup Language, протокол разметки стра-**

**ниц, оптимизированный в соответствии с ограничениями мобильной связи).**

**Содержание страниц передается в микробраузер сотового телефона и ото-**

**бражается на дисплее. Ввод данных и их передача в банк производятся, как и**

**в случае Интернета, путем передачи формы. Очевидным преимуществом**

**WAP-банкинга является его удобство для пользователя -- возможность нави-**

**гации по сайту банка, наглядное представление и удобный ввод информации**

**(в том числе и буквенной).**

**SMS-банкинг основан на использовании механизма коротких сообще-**

**ний -- специального канала передачи данных, первоначально использовавше-**

**гося операторами сотовой связи для передачи служебной информации. С по-**

**мощью таких коротких сообщений (длина информационного блока - 140 бай-**

**тов) на сотовый телефон передается информация банка, например список**

**счетов или выписка по счету, а в банк передаются данные, введенные клиен-**

**том. Дополнительные возможности возникают в связи с использованием та-**

**ких механизмов, как передача данных на телефон, находящийся в режиме**

**ожидания, «по воздуху» (Over the Air, OTA) и посылка сообщений (Push).**

**При помощи OTA банк может, не приглашая клиента в офис, обновлять ин-**

**формацию (например, список операций) на сотовом телефоне с точностью до**

**индивидуального клиента. Механизм Push представляет широкие возможно-**

**сти для построения системы нотификации, для уведомления клиентов о на-**

**ступлении определенных событий (например, списании средств со счета или**

**достижении установленного клиентом значения котировки ценной бумаги).**

**Технологии WAP и SMS-банкинга получают дальнейшее развитие при**

**использовании SIM-карточек. Являясь вычислительным устройством с внут-**

**ренней защищенной памятью, SIM-карточки представляют собой идеальное**

**устройство для хранения ключевой информации и выполнения криптографи-**

**ческих вычислений внутри защищенного устройства. Использование SIM-**

**карточек позволяет обеспечить качественно новый уровень финансовой и**

**информационной безопасности. Кроме того, SIM-карточки представляют хо-**

**325**

**рошую платформу для хранения данных клиента (например, персонального**

**списка операций). В сочетании с OTA-загрузкой данных это позволяет обес-**

**печить высокий уровень персонализации услуг ДБО.**

**Безопасные мобильные приложения могут быть основаны не только на**

**использовании SIM-карточек. Синергетический эффект от совместного ис-**

**пользования смарт-карточек, выпущенных банком, и мобильного телефона**

**представляется весьма сильным. Смарт-карточка предоставляет средство**

**безопасного проведения финансовых операций, а мобильный телефон - гиб-**

**кую и удобную платформу для использования этих сервисов. С этой точки**

**зрения, возможно, наиболее гибкий подход состоит в добавлении к мобиль-**

**ному телефону второго интерфейса для смарт-карточек. Такой подход имеет**

**ряд преимуществ, так как позволяет использовать смарт-карточки третьих**

**производителей без использования SIM-карточки и разделяет функции опе-**

**раторов связи и другие приложения. Использование второго слота (в дейст-**

**вительности, стандарт допускает до восьми слотов) является стандартом в**

**мире GSM и позволяет использовать вторую смарт-карточку, например EMV,**

**с помощью сотового телефона. Такая комбинация обеспечивает эффектив-**

**ную реализацию решений, связанных с электронной наличностью типа**

**VisaCash.**

**Еще более высокий уровень интеграции возникает при использовании**

**сотовых телефонов в качестве платформы для предоставления банковских**

**услуг на основе смарт-карточек путем использования SIM-карточек в много-**

**задачном режиме. При этом новые сервисы могут добавляться просто путем**

**динамической загрузки новых приложений, необходимых клиенту, по возду-**

**ху. Не кажется слишком смелым технологическое предположение, что мно-**

**гозадачные смарт-карточки и финансовые услуги составят основное направ-**

**ление развития на следующей фазе эволюции мобильных услуг.**

**Перспективы развития мобильного банкинга выглядят весьма много-**

**обещающе. Довольно часто аналитиками высказывается предположение, что**

**персональные компьютеры, несмотря на их популярность, не являются наи-**

**лучшей платформой для доставки финансовых сервисов. Проблема в том, что**

**персональный компьютер, несмотря на название, не является полностью пер-**

**сональным устройством. Мобильный телефон, напротив, является персо-**

**нальным устройством, с которым владельцы не расстаются большую часть**

**времени, что делает его идеальной платформой для таких вещей, как финан-**

**совое обслуживание. Кроме того, социологические исследования говорят о**

**том, что мобильный телефон рассматривается людьми как модный аксессуар**

**и необходимое средство общения, а персональный компьютер - скорее как**

**средство производства.**

**В развитых странах перспектива быстрого распространения мобильно-**

**го банкинга объясняется объективными факторами:**

**326**

**− быстро растет число клиентов, отдающих предпочтение и активно**

**использующих безналичные электронные платежи;**

**− число мобильных телефонов в настоящий момент превышает про-**

**никновение персональных компьютеров;**

**− проведение операций через мобильный телефон проще, чем через**

**компьютер;**

**− пользователи мобильного банкинга представляют привлекательный**

**сегмент, поскольку являются в основном молодыми и состоятель-**

**ными людьми;**

**− при использовании Push-технологий и механизмов нотификации**

**мобильный банкинг обеспечивает качественно новый уровень кон-**

**троля состояния счетов со стороны клиента.**

**Перспективность сотовых телефонов как платформы для развития мо-**

**бильного банкинга подтверждается анализом динамики роста числа сотовых**

**телефонов. На конец 1999 г. доля населения, пользующегося мобильными**

**телефонами в Европе, составила 40%, а в Финляндии -- и вовсе более 70%.**

**Ожидается, что к 2002 г. доля мобильных телефонов превысит 100%, по-**

**скольку многие будут иметь не один телефон.**

**В завершение данной темы отметим, что развитие технологий мобиль-**

**ного банкинга еще далеко не достигло предельной точки. Изменения в облас-**

**ти мобильной связи носят взрывной характер. Продолжается рост скорости**

**передачи данных. С вводом Universal Moblie Telephone Services (UMTS) ско-**

**рость передачи данных достигнет 144 кбит/с, а к 2005 г. ожидается дальней-**

**ший рост до 2 Мбит/с. Увеличение скорости передачи снимает ограничения**

**на объем передаваемых данных и открывает новые возможности для разви-**

**тия. На волне прогресса в области мобильной связи формируется новая мо-**

**дель ведения бизнеса - мобильный бизнес, одной из основных составляющих**

**которого является мобильный банкинг.**

**Переход от банкоцентрированной к клиентоцентрированной модели**

**финансового обслуживания влечет изменение форм взаимодействия между**

**банками и клиентами. С развитием электронной коммерции постепенно вы-**

**рисовываются контуры новой схемы финансового обслуживания, в которой**

**незнакомые друг с другом клиенты банков взаимодействуют в рамках неко-**

**торой платформы, обеспечивающей возможность заключения сделок в элек-**

**тронной форме на расстоянии между незнакомыми персоналиями, а их банки**

**обеспечивают расчеты в режиме реального времени. В свете сказанного за-**

**дача банка состоит в создании рыночного пространства и обеспечении меха-**

**низмов, необходимых для совершения сделок между клиентами.**

**Рассмотренные выше способы дистанционного управления счетами**

**предполагают, что владелец счета дает банку поручение перевести деньги**

**(кредитовать) на явно указываемый счет (кредитовая модель). Но понимание**

**ДБО только как формы активного управления счетами в рамках кредитовой**

**327**

**модели было бы неполным. С учетом сказанного выше о развитии электрон-**

**ной коммерции и изменении функций банков не менее интересны формы**

**ДБО, основанные на дебетовой модели.**

**В случаях когда сделка не влечет непосредственного взаимодействия**

**владельца счета и банка или такое взаимодействие по каким-либо причинам**

**нежелательно, требуется дебетовая модель расчетов. При дебетовой модели**

**расчетов владелец счета заключает с банком договор о безакцептном списа-**

**нии средств со своего счета при наступлении определенных событий, напри-**

**мер при поступлении из указанного клиентом источника запроса на списание**

**средств. На дебетовой модели расчетов основаны все системы, использую-**

**щие платежные карточки с магнитной полосой, -- при проведении расчетов**

**по карточке счет ее держателя безакцептно дебетуется банком при поступле-**

**нии из платежной системы электронного документа, подтверждающего, что**

**держатель где-либо рассчитался при помощи карточки.**

**Дебетовая модель расчетов представляет интерес в связи с развитием**

**электронной коммерции, где взаимодействие между клиентом и банком про-**

**тиворечит требованию проведения расчетов в режиме реального времени.**

**Ниже сформулированы принципы построения системы расчетов на базе су-**

**ществующих систем управления счетами, развиваемыми отдельными компа-**

**ниями.**

**Одним из условий успешного развития электронной коммерции как**

**B2B, так и B2C является наличие системы расчетов между сторонами. Сис-**

**тема расчетов должна:**

**− поддерживать расчеты в режиме реального времени;**

**− поддерживаться большим числом участников, в идеале это должен**

**быть национальный стандарт электронных расчетов;**

**− быть открытой системой и обеспечивать возможность присоедине-**

**ния новых участников;**

**− характеризоваться приемлемыми стоимостными параметрами как**

**для участников, так и для клиентов;**

**− обеспечивать финансовую безопасность участников, в том числе не-**

**возможность несанкционированного использования средств клиен-**

**тов и невозможность отказа плательщиков от проведенных плате-**

**жей.**

**В настоящий момент в России не существует платежной системы,**

**удовлетворяющей всем перечисленным выше условиям. Имеется несколько**

**систем дистанционного управления счетами, разработанных рядом россий-**

**ских банков, в той или иной степени удовлетворяющих перечисленным усло-**

**виям. Поскольку разработка национальной системы электронных расчетов в**

**ближайшее время представляется маловероятной, наиболее правильным**

**представляется решение создания открытой системы расчетов (открытой**

**платежной системы, ОПС) на базе существующих систем, основным прин-**

**328**

**ципом которого должна быть «мягкая» интеграция, обеспечивающая выпол-**

**нение перечисленных требований при условии сохранения возможности не-**

**зависимого существования и развития существующих систем. В какой-то**

**степени такой подход напоминает идеологию CORBA, обеспечивающую**

**возможность взаимодействия разноплатформенных информационных сис-**

**тем.**

**Схематично архитектура открытой расчетной системы показана на ри-**

**сунке.**

**Открытая платежная система включает в себя множество локальных**

**платежных систем (ЛПС) и несколько институтов, централизованно предос-**

**тавляющих ресурсы, для которых целесообразно совместное использование,**

**например Расчетный Банк.**

**Каждая ЛПС имеет определенное количество клиентов, которым пре-**

**доставляются сервисы, характерные для данной ЛПС, в том числе ведение**

**счетов, возможность дистанционного управления счетами и т. п. Сервисы**

**различных ЛПС не обязаны быть одинаковыми. ЛПС, входящие в ОПС, ос-**

**таются автономными, в том смысле, что сохраняют внутреннюю организа-**

**цию, бизнес-процессы и сервисы и могут развиваться независимо от других**

**ЛПС и ОПС.**

**Для обеспечения интеграции отдельных ЛПС в единую ОПС для ЛПС**

**реализуется набор интерфейсных функций в соответствии со спецификация-**

**ми, утвержденными ОПС. Интерфейсные функции ЛПС формируют слой аб-**

**стракции, отделяющий ЛПС от ОПС. Задача слоя абстракции заключается в**

**преобразовании сообщений, поступающих из ОПС или других ЛПС, во внут-**

**ренний формат ЛПС и обратное преобразование сообщений, направляемых**

**наружу, в соответствии с требованиями спецификаций ОПС.**

**Расчеты между ЛПС основаны на обмене ими сообщениями в виде**

**электронных документов стандартного формата. Обмен сообщениями проис-**

**ходит через любую среду, обеспечивающую возможность передачи элек-**

**тронных документов, например Интернет или коммуникационную инфра-**

**структуру провайдеров сотовой связи. В последнем случае мобильные теле-**

**фоны выступают в качестве интеллектуальных узлов сети.**

**Каждая ЛПС предоставляет два набора сервисов. Внутренние сервисы,**

**специфичные для каждой ЛПС, предоставляется ЛПС своим клиентам, при**

**этом взаимодействие между клиентом и ЛПС происходит по правилам ЛПС.**

**К внутренним сервисам относятся, например, сервисы по дистанционному**

**управлению счетами. Предоставление внутренних сервисов не влечет взаи-**

**модействия с другими ОПС.**

**Внешние сервисы предоставляются в случаях, когда в транзакции при-**

**нимает участие клиент другой ЛПС, и требуется организация взаимодействия**

**с другой ЛПС.**

**329**

**Будучи основанной на механизме обмена сообщениями между компо-**

**нентами, ОПС представляет из себя систему защищенного электронного до-**

**кументооборота. Задача организации защищенного электронного документо-**

**оборота может быть решена стандартными средствами путем использования**

**шифрования обмениваемых документов и электронно-цифровой подписи с**

**использованием криптования на несимметричных ключах. Проблема распре-**

**деления публичных ключей между участниками одной платежной системы**

**решается либо путем непосредственно обмена ключами между участниками**

**электронного документооборота, либо путем использования собственного**

**сервера сертификатов локальной платежной системы. Использование от-**

**дельного сервера сертификатов внутри ЛПС целесообразно в силу необходи-**

**мости обеспечения сертфикатами клиентов ЛПС.**

**Cама по себе система обслуживания клиентов через Интернет с исполь-**

**зованием только стандартного браузера и ключей защиты у клиента хотя и**

**является мощным инструментом ДБО, при текущих условиях развития ком-**

**муникаций отнюдь не является единственной необходимой и достаточной**

**системой ДБО универсального банка.**

**Необходим как минимум следующий спектр подсистем ДБО:**

**− для клиентов банка - юридических лиц, в том числе и для корпора-**

**тивных VIP-клиентов - «классический» «банк - клиент»;**

**− для клиентов банка - физических и юридических лиц - «тонкий» Ин-**

**тернет-«банк - клиент»;**

**− для клиентов банка - физических и юридических лиц - компьютер-**

**ная телефония, подразумевающая как только информационное (оп-**

**ционально), так и полноценное платежно-расчетное обслуживание;**

**− для банков-корреспондентов и подразделений банка (филиалов, от-**

**делений, дополнительных офисов, обменных пунктов и т. д.) - бан-**

**ковская расчетная система.**

**Практика показывает удачное применение различных из вышеперечис-**

**ленных услуг в некоторых современных банках. При этом система ДБО не**

**только решает текущие или перспективные задачи банка, но и «подсказыва-**

**ет» банку принципиально новые виды бизнеса, такие, например, как только**

**развивающаяся организация электронной коммерции среди своих клиентов и**

**их предприятий-смежников, а также осуществление Интернет-расчетов.**

**Любой универсальный банк в процессе своего развития так или иначе**

**пытается или будет пытаться охватить весь спектр ДБО. Однако, если не**

**быть последовательным в выборе системы, себестоимость услуг ДБО для**

**банка будет непременно возрастать, причем с одновременным убыванием их**

**качества. Действительно, будучи приобретаемой у различных производите-**

**лей, каждая подсистема ДБО требует как минимум:**

**− отдельной подготовки администратора;**

**330**

**− своего собственного интерфейса и механизма привязки к базам уче-**

**та в банке (например, к АБС или карточной системе);**

**− особого, непохожего на другие подсистемы ДБО процесса внедре-**

**ния;**

**− отличного от других механизма администрирования, протоколиро-**

**вания и аудита.**

**В связи с этим становится очевидной необходимость использования**

**единой комплексной системы ДБО банка, единожды интегрированной в**

**учетные базы банка - АБС, систему частных вкладов и др.**

**Система решает задачи как только информационного, так и полноцен-**

**ного платежно-расчетного обслуживания физических и юридических лиц.**

**«Интернет – клиент - Банк» позиционируется и как самостоятельный**

**продукт, и как часть интегрированной системы ДБО. Соответственно, «Ин-**

**тернет – клиент - Банк» является одним из способов подготовки и доставки в**

**банк в первую очередь платежных, а также иных документов от клиента.**

**Система, таким образом, осуществляет функции фронт-офиса банка, достав-**

**ляя подготовленные и отправленные клиентами документы в универсальную**

**банковскую часть ДБО, где и производится их дальнейшая обработка.**

**Ниже перечислены основные задачи подсистемы «Интернет – Клиент -**

**Банк»:**

**− проведение различных типов платежных документов клиентов;**

**− обмен сообщениями произвольного формата;**

**− получение выписок в различных видах и форматах, а также иной**

**информации из банка;**

**− организация Интернет-коммерции как самому банку, так и любому**

**его клиенту;**

**− построение расчетных и клиринговых систем в режиме реального**

**времени;**

**Отличительные особенности**

**Для успешного внедрения подсистема «Интернет – Клиент - Банк» об-**

**ладает следующими двумя основными достоинствами:**

**− юридическая значимость и абсолютная защищенность документо-**

**оборота банка с «тонким» браузерным клиентом;**

**− массовость внедрения, что выражается как в абсолютной простоте**

**инсталляции системы у клиента (максимум инсталляции должен**

**выражаться в нажатии setup.exe), так и в низкой стоимости самой**

**системы и владения ею.**

**Любая не обладающая этими двумя свойствами система «тонкого»**

**«Интернет – клиент-Банк» обречена либо на провал, либо на перерождение в**

**«классического» «толстого» «банк - клиента», имеющего на компьютере**

**клиента объемное специальное программное обеспечение.**

**331**

**Два вышеприведенных утверждения, являющиеся, по сути, определе-**

**нием «Интернет – клиента - Банк», диктуют и особенности построения сис-**

**темы:**

**− минимальный объем клиентской части - только система защиты и**

**ключи в объеме одной дискеты;**

**− использование только стандартного HTTP-протокола;**

**− использование только стандартных средств криптографии**

**(Excellence, Lan Crypto, Верба-OW и др.). Не используется SSL или**

**иные юридически не значимые в России протоколы. Возможность**

**сертификации ФАПСИ;**

**− абсолютная юридическая значимость и безопасность документообо-**

**рота -- каждый документ подписывается ЭЦП, весь http-трафик в**

**обе стороны шифруется и протоколируется. В противном случае со-**

**храняется вероятность злоумышленных подделок как самих форм,**

**так и правил их заполнения. Таким образом, пренебрежение подпи-**

**сью, шифрованием и протоколированием http-трафика из банка яв-**

**ляется потенциально опасным для построения финансового доку-**

**ментооборота и не обеспечивает юридическую значимость;**

**− минимальный http-трафик «банк - клиента» в сеансе, возможность**

**работы через proxy-сервер;**

**− универсальность средства доступа к Сети - стандартный браузер**

**(MS IE и др.). При этом доступ к системе может быть осуществлен**

**из любой точки мира с любого компьютера (такую гибкость не**

**обеспечивает, к примеру, способ защиты, когда пользователь про-**

**ходит дополнительную авторизацию по своему фиксированному IP-**

**адресу);**

**− безусловная простота и массовость внедрения;**

**− гибкость системы и внесение любых настроек, в том числе редакти-**

**рование/добавление документов;**

**− привычный и удобный, но в то же время не громоздкий интерфейс.**

**Юридическая значимость работы с системой «Интернет – Клиент -**

**Банк»**

**«Интернет – Клиент - Банк», как и любая другая банковская услуга**

**клиенту, должна иметь под собой четкую юридическую базу. Именно в силу**

**отсутствия таковой Интернет-решения многих разработчиков не нашли сво-**

**его применения в реальной жизни. Юридическая значимость подсистемы**

**«Интернет – Клиент - Банк» в рамках комплекса ДБО обеспечивается сле-**

**дующими основными принципами:**

**− между клиентом и банком должен существовать договор, опреде-**

**ляющий их взаимоотношения, а также решение конфликтных си-**

**туаций со ссылками на основные функции системы и скрепленный**

**физическими подписями и оттисками печатей сторон. Ключевым**

**332**

**моментом такого договора является понятие электронно-цифровой**

**подписи банка и клиента;**

**− именно для обеспечения юридической значимости договора исполь-**

**зуются «стандартные», хорошо отработанные системы ЭЦП и шиф-**

**рации (Excellence, Lan-Сrypto и др.). Обязательна также возмож-**

**ность использования (опционально) СКЗИ, сертифицированных**

**ФАПСИ;**

**− при подписании договора банк и клиент оформляют акт физической**

**передачи ЭЦП и регистрации ключей, а также передачу одной дис-**

**кеты с инсталляцией программного обеспечения (эту инсталляцию,**

**впрочем, клиент может «скачать» и с банковского сервера -- в зави-**

**симости от того, как составлен договор);**

**− дальнейшая подпись клиентских документов, а также всего http-**

**трафика от клиента в банк и обратно осуществляется при помощи**

**переданной -- согласно акту -- ЭЦП;**

**− обязательна подпись всего трафика из банка, поскольку в противном**

**случае сохраняется вероятность злоумышленных подделок форм**

**документов.**

**Массовость внедрения «Интернет – Клиент - Банк», как было сказано**

**выше, обеспечивается ценой системы и абсолютной простотой начала работы**

**с ней или ее инсталляции.**

**В настоящее время вопросам безопасности данных в распределенных**

**компьютерных системах уделяется очень большое внимание. Разработано**

**множество средств для обеспечения информационной безопасности, предна-**

**значенных для использования на различных компьютерах с разными ОС. В**

**качестве одного из направлений можно выделить межсетевые экраны**

**(firewalls), призванные контролировать доступ к информации со стороны**

**пользователей внешних сетей.**

**Проблема межсетевого экранирования формулируется следующим об-**

**разом. Пусть имеется две информационные системы или два множества ин-**

**формационных систем. Экран (firewall) -- это средство разграничения досту-**

**па клиентов из одного множества систем к информации, хранящейся на сер-**

**верах в другом множестве.**

**Экран выполняет свои функции, контролируя все информационные по-**

**токи между этими двумя множествами информационных систем, работая как**

**некоторая «информационная мембрана». В этом смысле экран можно пред-**

**ставлять себе в виде набора фильтров, анализирующих проходящую через**

**них информацию и на основе заложенных в них алгоритмов принимающих**

**решение: пропустить эту информацию или отказать в ее пересылке. Кроме**

**того, такая система может выполнять регистрацию событий, связанных с**

**процессами разграничения доступа, в частности фиксировать все «незакон-**

**333**

**ные» попытки доступа к информации и -- дополнительно -- сигнализировать**

**о ситуациях, требующих немедленной реакции, т. е. поднимать тревогу.**

**Обычно экранирующие системы делают несимметричными. Для экра-**

**нов определяются понятия «внутри» и «снаружи», и задача экрана состоит в**

**защите внутренней сети от «потенциально враждебного» окружения. Важ-**

**нейшим примером потенциально враждебной внешней сети является Интер-**

**нет.**

**Гибкость и масштабируемость системы обеспечивается использовани-**

**ем широко-распространенных технологий Интернет.**

**Вопросы по лекции:**

**1. Поясните необходимость применения автоматизированных банковских**

**систем в деятельности коммерческого банка на современном этапе.**

**2. Опишите принципы классификации АБС.**

**3. Охарактеризуйте основные требования, предъявляемые к АБС.**

**4. Расскажите о задачах обеспечения безопасности информационных систем**

**банка и основных методах их решения.**

**5. Раскройте понятие дистанционного банковского обслуживания. Кратко**

**охарактеризуйте основные виды ДБО, преимущества и недостатки ДБО с**

**точки зрения банка и клиента.**

**6. Назовите АБС зарубежного производства, используемые в российских**

**кредитных организациях. Дайте их краткую характеристику.**

**7. Дайте сравнительную характеристику российских и зарубежных АБС и**

**поясните преимущества и недостатки применения зарубежных АБС в рос-**

**сийских банках.**

**8. Охарактеризуйте наиболее известные АБС российского производства. Ка-**

**кие из них применяются в коммерческих банках, расположенных в нашем ре-**

**гионе?**

**Список литературы:**

**1. Тютюнник А.В., Шевелев А.С. Информационные технологии в банке.- М.:**

**Изд. Группа «БДЦ-пресс», 2003.-300 с.**

**2. Управление деятельностью коммерческого банка: (банковский менедж-**

**мент) : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М. : Юрист, 2002.- 310 с.**

**3. Ramakrishnan R. Database management systems/ McGraw-Hill, 1997.- 149с.**

**4. Экономическая информатика / Под ред. П.В.Конюховского, Д.Н.Колесова.**

**– Спб.: Питер, 2001.- 210с.**

**334**

**ГЛОССАРИЙ**

**А**

**АВАНС (от фр. avance — выдача вперед, ссуда) — предоплата, платеж,**

**предшествующий передаче товара, оказанию услуги, выполнению работы.**

**АВЕРС (фр. avers) — лицевая сторона монеты, противоположная реверсу.**

**АВИЗО (от итал. aviso — извещение) — официальное извещение банка об**

**исполнении расчетной операции, направляемое одним контрагентом дру-**

**гому.**

**АВУАРЫ (от фр. avoir — имущество, актив) — средства банка в националь-**

**ной и иностранной валюте, а также векселя, чеки, переводы, аккредитивы,**

**хранящиеся на его счетах или в других банках.**

**АГРЕГАТ (от лат. aggrego — присоединяю) — совокупность разнородных**

**частей, образующих единое целое.**

**АГРЕГАТ ДЕНЕЖНЫЙ — показатель структуры и объема денежной мас-**

**сы.**

**АГРЕГИРОВАНИЕ — укрупнение экономических показателей путем объе-**

**динения в группы. Примером могут служить денежные агрегаты МО, Ml,**

**M2 и др.**

**АЖИО — см. лаж.**

**АККРЕДИТИВ (от лат. accredo — доверяю) — 1) форма безналичного рас-**

**чета, при которой оплата предъявленных расчетных документов постав-**

**щика производится за счет целевых средств, депонированных в банке по-**

**купателя; 2) именная ценная бумага, удостоверяющая право лица, на имя**

**которого она выписана, получить в кредитном учреждении указанную в**

**ней сумму.**

**АКТИВ (от лат. activus — деятельный) — 1) часть бухгалтерского баланса,**

**показывающая, какие материальные, финансовые и нематериальные цен-**

**ности принадлежат фирме. Противоположность пассива; 2) имущество и**

**права на него, принадлежащие физическому или юридическому лицу.**

**АКЦЕПТ — 1) ответ лица о принятии оферты (предложения заключить до-**

**говор); 2) согласие на оплату или гарантирование оплаты денежных, рас-**

**четных, товарных документов или товара. А. широко применяется как**

**форма расчетов за поставляемые товары, оказанные услуги, произведен-**

**ные работы во внутреннем и международном товарно-денежном обороте.**

**АКЦИОНЕР – собственник акций.**

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО — коммерческая организация, созданная на**

**основе добровольного объединения капиталов юридических и физических**

**лиц, выпустивших акции. А. о. (как организационно-правовая форма) мо-**

**жет быть открытым, или закрытым. Акции открытого А. о. переходят от**

**одного лица к другому без согласия акционеров. Акции закрытого А. о.**

**335**

**могут переходить от одного лица к другому только с согласия большинст-**

**ва акционеров, если иное не оговорено в уставе.**

**АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ - капитал акционерного общества, образо-**

**ванный за счет привлечения денежных средств путем продажи акций и**

**облигаций.**

**АКЦИЯ (от голл. aktie, нем. Лайе — пай),— ценная бумага, свидетельст-**

**вующая о внесении пая, определенной доли, в капитал акционерного об-**

**щества.**

**Существует множество видов А. Основных — два: простые и привилеги-**

**рованные. Простая А. — свидетельство о доле в акционерной собственно-**

**сти, дает право на получение части прибыли, называемой дивидендом, и**

**право голоса на собрании акционеров (в зависимости от финансовых ре-**

**зультатов деятельности). Привилегированная А. — пользуется привиле-**

**гиями при выплате дивидендов или при возврате капитала, но при этом**

**право голоса акционера ограничивается. Формально все владельцы А.**

**равны, но на деле господство обеспечено тому, кто обладает контрольным**

**пакетом акций, дающим возможность решать дела в компании, несмотря**

**на голоса держателей мелких пакетов А.**

**АЛЬТЕРНАТИВНАЯ СТОИМОСТЬ — стоимость товаров, которыми**

**приходится жертвовать, чтобы приобрести желаемый товар.**

**Термин economics. В марксистской политической экономии аналогичную**

**функцию выполняет понятие «эквивалент».**

**АННУИТЕТ (нем. Annuitat, от позднелат. armuitas — ежегодный платеж) —**

**1) ежегодно уплачиваемая денежная сумма (взнос, рента\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, доход); 2) разно-**

**видность государственного займа, выплаты по которому осуществляются**

**ежегодно.**

**АПРИОРИ (от лат. a priori — из предшествующего) — знание, предшест-**

**вующее опыту и независимое от него. Понятие теории познания, противо-**

**положное апостериори.**

**АССИГНАЦИЯ (польск. asygnacja, от лат. assignatio — назначение) — 1)**

**бумажные денежные знаки, обращавшиеся в России (1769—1849 гг.); 2)**

**контракт, по которо¬му одна сторона передает по какому-либо мотиву**

**другой стороне определенную сумму денег, ценные бумаги либо другие**

**ценности.**

**АУДИТ (англ. audit — проверка, ревизия) — документальная проверка дея-**

**тельности компании.**

**АУКЦИОН (нем. Auktion, от лат. audio [auctionis] — продажа с публичного**

**торга) - продажа с публичного торга в заранее оговоренное время и в за-**

**ранее о ном месте. Победителем торгов признается тот, кто предложит**

**самую высокую цену.**

**336**

**Б**

**БАЛАНС ТОРГОВЫЙ (внешнеторговый) — соотношение между суммой**

**цен ввозимых в страну (импортируемых) и вывозимых из страны (экспор-**

**тируемых товаров за определенный промежуток времени. Термин Б. т.**

**введен англичанином Э. Мисселденом в трактате «Круг торговли» (1623).**

**Разность в стоимости экспорта и импорта называется сальдо баланса. Если**

**экспорт превышает импорт, Б. в. называется активным; если импорт пре-**

**вышает экспорт — пассивным.**

**БАНК (от итал. banco — скамья, лавка менялы) — кредитная организация,**

**которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности сле-**

**дующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств**

**юридических и физических лиц, размещение указанных средств от своего**

**имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, от-**

**крытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.**

**БАНК КОММЕРЧЕСКИЙ — 1) банк, обслуживающий нарождающуюся**

**рыночную экономику, в противоположность сословным поземельным**

**банкам, обслуживающим феодальный сектор; 2) банк второго уровня**

**сложившейся двухуровневой банковской системы в противоположность**

**центральному банку, банку первого уровня, являющемуся некоммерче-**

**ской организацией.**

**БАНК МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ (БМР) - международная органи-**

**зация обеспечивающая взаимодействие между центральными банками**

**всех стран для обеспечения общей монетарной и финансовой стабильно-**

**сти. Штаб-квартира в Базеле (Швейцария). Под эгидой БМР создан Коми-**

**тет банковского надзора (Базельский комитет).**

**БАНК ЦЕНТРАЛЬНЫЙ — банк первого уровня двухуровневой банков-**

**ской системы, монопольно осуществляет эмиссию наличных денег.**

**БАНКНОТА (англ. bank-note — банковский билет, вексель банка) — бан-**

**ковский билет, бумажный денежный знак, беспроцентный кредитный би-**

**лет, выпускаемый эмиссионным банком. Б. с полным покрытием размени-**

**валась на золото в неограниченном количестве; лимитом эмиссии являлся**

**золотой запас. Б. без покрытия не имела обеспечения, размен на полно-**

**ценные деньги не производился; право эмиссии дополнительных денеж-**

**ных знаков сохранялось за государственным банком и периодически пере-**

**сматривалось в сторону повышения.**

**БАНКОВСКИЕ СДЕЛКИ — 1) выдача поручительств за третьих лиц, пре-**

**дусматривающих исполнение обязательств в денежной форме; 2) приоб-**

**ретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в де-**

**нежной форме; 3) доверительное управление денежными средствами и**

**иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;**

**4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными**

**337**

**камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации; 5)**

**предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных**

**Помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и**

**ценностей; 6) лизинговые операции; 7) оказание консультационных и ин-**

**формационных услуг и др.**

**БАНКОВСКИЙ ПРОДУКТ — взаимосвязанный комплекс специфических**

**банковских услуг, предоставленных клиенту в определенной последова-**

**тельности и удовлетворяющих его потребность в получении кредита.**

**БАРТЕРНАЯ СДЕЛКА (от англ. barter — товарообмен) — обмен товара на**

**товар без денежного опосредования. Разновидностью бартерных сделок**

**являются взаимозачеты, взаимопогашающиеся платежи.**

**БАРТЕР ТОРГОВЫЙ — регулярный прямой товарообмен.**

**БАРТЕР ЧИСТЫЙ – обмен одного единичного товара на другой единич-**

**ный товар,**

**БАРТЕРНАЯ ЭКОНОМИКА — экономическая система, в которой господ-**

**ствует npямой товарообмен, т. е. одна полезная вещь непосредственно об-**

**менивается другую полезную вещь.**

**БЕНЕФИЦИАР (от лат. beneficium — благодеяние) — получатель денег,**

**лицо, которому предназначается платеж.**

**БИЛЛОННАЯ МОНЕТА (от фр. billon — низкопробное серебро) — непол-**

**ноценны металлические деньги мелкого достоинства, выполняющие**

**функцию разменной монеты.**

**В настоящее время чеканятся только билонные монеты.**

**БИМЕТАЛЛИЗМ — денежная система, при которой роль всеобщего экви-**

**валента закрепляется за двумя благородными металлами (например, золо-**

**том и сербром), поэтому предусматривается чеканка и обращение монет**

**из обоих металлов. Был распространен в XVI—XIX вв. В конце XIX в. в**

**большинстве стран биметаллизм заменен золотым монометаллизмом.**

**БИРЖА (нем. Borse, от лат. bursa — кошелек) — форма регулярно функцио-**

**нирующею оптового рынка заменимых товаров, продающихся по стандар-**

**там, сортам, образцам. Б. устанавливает стандарты на биржевые товары,**

**уровень цен (котировку) на товары и ценные бумаги, анализирует конъ-**

**юнктуру спроса и предложения, распространяет деловую информацию,**

**вырабатывает механизмы, позволяющие смягчить финансовые потери в**

**связи с изменением коньки» (опционы и др.). Виды Б.:**

**− товарные. На них концентрируется оптовый оборот по массовым, в**

**основном сырьевым и продовольственным, товарам (нефть, метал-**

**лы, зерно, хлопе сахар, пушнина и др.). Различают универсальные и**

**специализированные (отдельным товарам или их группам) товарные**

**биржи. В 1913 г. в Российской империи насчитывалось 94 товарные**

**биржи;**

**− труда. Помогают обеспечивать занятость населения;**

**338**

**− валютные. На них обращается иностранная валюта;**

**− фондовые. Занимаются торговлей ценными бумагами. На некоторых**

**фондовых биржах устанавливаются цены (котировки) на; и облига-**

**ции не только данной страны, но и других государств. Участники**

**биржевых торгов подразделяются на брокеров, которые исполни**

**поручения, заявки в основном от нечленов биржи, и дилеров, прово-**

**дящих операции за свой счет.**

**В России первая официальная биржа была открыта в Санкт-Петербуге в**

**1816г.**

**БЛАГО — то, что удовлетворяет потребности человека. Выделяют блага:**

**− общественные, характеризующиеся такими свойствами, как бес-**

**платность и общедоступность (неисключаемость потребителей и не-**

**соперничество в потреблении);**

**− частные, поступающие в индивидуальное потребление на возмезд-**

**ной основе;**

**− смешанные, обладающие чертами общественных и частных Б. Си-**

**ноним: потребительная стоимость.**

**БОГАТСТВО — объект познания экономической науки. Богатство — это, с**

**одной стороны, все, что люди расценивают как благо, с другой стороны,**

**то, что имеет цену, имеется в ограниченном количестве и добывается тру-**

**дом. Экономическая наука исследует Б. в самых разнообразных формах, в**

**виде продуктов труда, средств для их создания, человеческих и иных ре-**

**сурсов.**

**БРЕТТОНВУДССКАЯ СИСТЕМА ВАЛЮТНЫХ СОГЛАШЕНИЙ -**

**комплекс соглашений по международным валютно-финансовым вопро-**

**сам, принятых 44 государствами на конференции ООН в июле 1944 г. в г.**

**Бреттон-Вудсе (Bretton Woods, штат Нью-Гемпшир, США), включал в се-**

**бя проекты договоров о создании Международного валютного фонда,**

**Международного банка реконструкции и развития. Страны, подписавшие**

**соглашение, зафиксировали курсы своих национальных валют в долларах**

**или в золоте. Доллар был признан основной мировой валютной единицей,**

**а его курс зафиксирован на уровне 35 долл. за 1 тройскую унцию золота.**

**Прекращение обмена долларов на золото произошло в 1971 г., что факти-**

**чески означало конец Б.с.в.с. Ее сменила Ямайская система валютных со-**

**глашений.**

**После мирового валютно-финансового 1997—1998 гг. ставится вопрос о**

**создании новой мировой валютно-финансовой системы соглашений.**

**БРОКЕР (англ. broker) — посредник на бирже при купле-продаже товаров,**

**ценных бумаг. Действует по поручению и за счет клиентов, получает воз-**

**награждение в форме определенного процента с суммы сделки. Б. являет-**

**ся членом биржи.**

**339**

**«БЫК» — биржевой термин, означает владельца акций, играющего на по-**

**вышение курса.**

**В**

**ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ (ВВП) — статистический макро-**

**экономический показатель, рассчитывается как стоимость всей совокуп-**

**ности конечных товаров и услуг, произведенных резидентами за отчетный**

**период в рам внутренней (национальной) экономики; исчисляется в ры-**

**ночных ценах конечного потребителя. Отражает результаты хозяйствен-**

**ной деятельности страна! в сфере материального и нематериального про-**

**изводства.**

**ВАЛОВОЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДОХОД (в системе национальных счетов**

**1968 г. назывался «валовой национальный продукт») — статистический**

**макроэкономический показатель, рассчитывается как сумма ВВП и сальдо**

**первичных доходов резидентов и нерезидентов.**

**ВАЛЮТА (от итал. valuta — цена, стоимость) — 1) денежная единица госу-**

**дарства; 2) деньги, включенные в международные экономические отно-**

**шения.**

**ВАЛЮТА ИНОСТРАННАЯ — а) денежные знаки в виде банкнот, казна-**

**чейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся за-**

**конным платежным средством в соответствующем иностранном государ-**

**стве или группе государств, а также изъятые или изымаемые из обраще-**

**ния, но подлежащие обмену денежные знаки; б) средства на счетах в де-**

**нежных единицах иностранных государств и международных денежных**

**или расчетных единицах.**

**ВАЛЮТА КОНВЕРТИРУЕМАЯ (от лат. convertere — изменять, превра-**

**щать) — национальная валюта, обращаемая в валюту иной страны. В. к.**

**выполняет функцию мировых денег.**

**Степень конвертируемости валюты понимается двояко: 1) как количество**

**и сложность валютных ограничений, существующих в стране; 2) как \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_же-**

**лание участников валютного рынка приобретать данную валюту.**

**ВАЛЮТА НАЦИОНАЛЬНАЯ — в Российской Федерации: а) находящиеся**

**в обращении, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подле-**

**жащие обмену рубли в виде банковских билетов (банкнот) Центрального**

**банка России и монеты; б) средства в рублях на счетах в банках и иных**

**кредитных учреждениях в РФ; в) средства в рублях на счетах в банках и**

**иных кредитных учреждениях за пределами страны на основании согла-**

**шения, заключаемого Правительством и Центральным банком России с**

**соответствующими органами иностранного государства об использовании**

**на территории соответствующего государства валюты РФ в качестве за-**

**конного платежного средства.**

**340**

**ВАЛЮТА НЕКОНВЕРТИРУЕМАЯ — национальная валюта, не обращае-**

**мая свободно в другие национальные валюты по политическим или эко-**

**номическим обстоятельствам.**

**ВАЛЮТА РЕЗЕРВНАЯ – валюта, являющаяся базой для определения ва-**

**лютного паритета и валютного курса для других стран, широко исполь-**

**зуемая для проведения валютной интервенции, с целью регулирования**

**курса валют стран-участниц мировой валютной системы.**

**ВАЛЮТНАЯ ИНТЕРВЕНЦИЯ — вмешательство центрального банка или**

**казначейства страны в операции на валютном рынке с целью воздействия**

**на динамику курса валют.**

**ВАЛЮТНАЯ КОТИРОВКА — определение валютного курса на основе из-**

**бранных рыночных механизмов. Прямая В. к. — выражение валютного**

**курса единицы национальной валюты через определенное количество**

**единиц иностранной валюты. Обратная В. к. — выражение валютного**

**курса единицы иностранной валюты через определенное количество еди-**

**ниц национальной валюты. Кросс-котировка — выражение курсов двух**

**валют друг к другу через курс каждой из них по отношению к третьей ва-**

**люте.**

**ВАЛЮТНАЯ ПОЗИЦИЯ — балансовые активы и пассивы, внебалансовые**

**требования и обязательства в иностранной валюте.**

**«Чистая» В. п. — разница между суммой активов (требований) и пассивов**

**(обязательств) в одной и той же иностранной валюте или драгоценном ме-**

**талле. Длинная «чистая» В. п. — положительный результат расчета чис-**

**той В. п. Длинная позиция по определенной валюте (т. е. активы банка в**

**этой валюте превышают пассивы в ней) несет риск убытков, связанных со**

**снижением курса данной валюты.**

**Короткая «чистая» В. п. — отрицательный результат расчета чистой пози-**

**ции. Короткая В. п. (т. е. пассивы банка в этой валюте превышают активы**

**в ней) несет риск убытков, связанных с повышением курса данной валю-**

**ты.**

**«Совокупная» В. п. — суммарная величина чистых позиций с учетом зна-**

**ка позиции. «Открытая» В. п. возникает в случае количественного несов-**

**падения активов и пассивов банка в определенной валюте и представляет**

**собой разницу между их величинами.**

**ВАЛЮТНАЯ ПОЛИТИКА — система мер в области валютных отношений,**

**осуществляемая государством в соответствии с выработанными полити-**

**ческими и экономическими ориентирами. Долговременная В.п. связана со**

**стратегическим управлением и предполагает модификацию валютной сис-**

**темы, валютного рынка в целом. Текущая В.п. состоит в регулировании**

**валютного курса, валютных операций и других параметров валютного**

**рынка.**

**341**

**ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА — форма организации валютных отношений во**

**времени и пространстве. Исходя из пакета соглашений, различают миро-**

**вые (Парижская, Генуэзская, Бреттонвудсская, Ямайская), международ-**

**ные региональные (Европейская) и национальные В. с.**

**ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА - форма организации нацио-**

**нальных валютных отношений. В мире сложились три разновидности В. с.**

**г., основанные на:**

**• общей валюте (долларе или евро);**

**• плавающем курсе национальных знаков (определяется конъюнктурой**

**рынка);**

**• валютном коридоре (центральный банк страны берет обязательство**

**поддерживать курс к доллару в определенных заранее объявляемых рам-**

**ках).**

**ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА МЕЖДУНАРОДНАЯ - форма организации меж-**

**дународных валютных отношений. К элементам В. с. м. относят: а) ва-**

**лютные средства, (используемые как счетные и/или расчетно-платежные;**

**б) международные валютные рынки; в) международные валютно-**

**финансовые организации; г) условия валютных ограничений и механизм**

**валютного регулирования и валютного контроля; д) режим определения**

**курсов валют; е) правила проведения международных расчетов; ж) межго-**

**сударственные договоренности по валютно-финансовым вопросам.**

**ВАЛЮТНОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО - система правовых норм (валютное**

**право), определяющая принципы валютных ограничений, закрепляющая**

**на правовом уровне порядок осуществления валютных операций и полно-**

**мочия органов и агентов валютного регулирования.**

**ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ — процесс реализации валютной поли-**

**тики государства путем устранения выявленных в ходе валютного кон-**

**троля отклонений от законодательно установленных валютных ограниче-**

**ний на валютные операции.**

**ВАЛЮТНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (англ. currency board) - принцип МВФ, выра-**

**жающий достигнутый уровень глобализации мировой экономики, соглас-**

**но которому в целях стабилизации валютного обращения страны должны**

**отказываться от кредитно-денежного суверенитета. Выражается в ликви-**

**дации центрального банка, фиксировании курса национальной и эталон-**

**ной валюты в зависимости от золотовалютных резервов.**

**ВАЛЮТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ — характеристики условий и пределов**

**осуществления валютных операций, связанные с защитой национальной**

**валюты.**

**ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ — действия, включающие: а) приобретение ре-**

**зидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента ва-**

**лютных ценностей на законных основаниях, а также использование ва-**

**лютных ценностей в качестве средства платежа; б) приобретение резиден-**

**342**

**том у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резиден-**

**том в пользу нерезидента либо нерезидентом в пользу резидента валют-**

**ных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг на законных ос-**

**нованиях, а также использование валютных ценностей, валюты \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_РФ и**

**внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа; в) приобретение**

**нерезидентом у нерезидента и отчуждение нерезидентом в пользу нерези-**

**дента валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг на за-**

**конных основаниях, а также использование валютных ценностей, валюты**

**РФ и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа; г) ввоз на**

**таможенную территорию РФ и вывоз с таможенной территории РФ ва-**

**лютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг, д) перевод**

**иностранной валюты, валюты РФ, внутренних и внешних ценных бумаг со**

**счета, открытого за пределами территории РФ, на счет того же лица, от-**

**крытый на территории РФ, и со счета, открытого на территории РФ, на**

**счет того же лица, открытый за пределами территории РФ; е) перевод не-**

**резидентом валюты РФ, внутренних и внешних ценных бумаг со счета (с**

**раздела счета), открытого на территории РФ, на счет (раздел счета) того**

**же лица, открытый на территории РФ. " В. о. могут проводиться в нацио-**

**нальной и иностранной валюте, а также быть связанными с валютными**

**ценностями, ценными бумагами, номинированными в российской валюте.**

**В. о. подразделяются на: 1) текущие; 2) связанные с движением капитала.**

**ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ – официальные центры, где совершается купля-**

**продажа иностранных валют на национальную.**

**ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ ТЕКУЩИЕ - включают следующие операции с**

**товарами, услугами и доходами: 1) расчеты без отсрочки платежа; 2) рас-**

**четы по экспорту и импорту с отсрочкой платежа до 180 дней (авансовые**

**платежи, предоплаты); 3) инвестиционные доходы (проценты, дивиден-**

**ды); 4) текущие трансферты (рассматриваются как перераспределение до-**

**ходов).**

**ВАЛЮТНЫЕ ЦЕННОСТИ В РФ — включают иностранную валюту и**

**внешние ценные бумаги.**

**ВАЛЮТНЫЙ ДОГОВОР — денежная сделка с валютой,**

**ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ — процесс реализации валютной политики го-**

**сударства, состоящий в определении степени соответствия (несоответст-**

**вия) реального процесса ведения валютных операций законодательно ус-**

**тановленным валютным ограничениям. Целью В.к. является обеспечение**

**соблюдения валютного законодательства при осуществлении валютных**

**операций.**

**ВАЛЮТНЫЙ (ОБМЕННЫЙ) КУРС НОМИНАЛЬНЫЙ - пропорция об-**

**мена национальной валюты на валюту другой страны. В. к. н. устанавли-**

**вает центральный банк страны, данные о нем регулярно публикуются.**

**343**

**ВАЛЮТНЫЙ КУРС РАВНОВЕСНЫЙ - курс валюты, обеспечивающий**

**достижение равновесия платежного баланса при условии отсутствия огра-**

**ничений на международную торговлю, специальных мотивов для притока**

**или оттока капитала и чрезмерной безработицы.**

**ВАЛЮТНЫЙ КУРС РЕАЛЬНЫЙ — номинальный валютный курс, пере-**

**считанный с учетом изменения уровня цен в данной стране и в той стране,**

**к валюте которой котируется национальная валюта.**

**ВАЛЮТНЫЙ (ДЕНЕЖНЫЙ) МАТЕРИАЛ - форма денежного материала**

**(товарная, металлическая, бумажная, виртуальная).**

**ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК — совокупность валютных операций, совершаемых**

**в стране! резидентами и нерезидентами.**

**ВЕКСЕЛЬ (нем. Wechsel, букв. — обмен) — составленное по установленной**

**законом форме безусловное письменное долговое денежное обязательст-**

**во, выданное векселедателем векселедержателю и наделяющее его безого-**

**ворочным правом требовать с векселедателя безусловную уплату указан-**

**ной суммы денег в определенный срок и в определенном месте. В. может**

**быть простым, переводным (тратта), коммерческим (выдается под залог**

**товаров), банковским, казначейским (выпускается государством).**

**ВИД ДЕНЕГ — подразделение денег по природно-функциональному при-**

**знаку. Существует три В. д.: товарные деньги; полноценные деньги; не-**

**разменные деньги.**

**ВИД КРЕДИТА — детальная характеристика основной формы кредита за**

**счет выделения дополнительных признаков.**

**ВОСПРОИЗВОДСТВО - непрерывное возобновление производства. Разли-**

**чают индивидуальное (на микроуровне, в рамках фирмы) и общественное**

**воспроизводство (на макроуровне, в масштабах общества). В. включает \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_в**

**себя производство, распределение, обмен и потребление совокупной то-**

**варной массы, совокупной рабочей силы и общественных производствен-**

**ных отношений.**

**ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ - перепродажа ценных бумаг**

**после их первичного размещения.**

**ВЫПУСК ДЕНЕГ В ОБОРОТ — поступление денег в каналы обращения**

**как процесс передачи банками юридическим и физическим лицам денег в**

**наличной и безналичной формах в результате приобретения активов или**

**кредитных операций**

**Г**

**ГАРАНТИЯ БАНКОВСКАЯ — письменное обязательство кредитного уч-**

**режден или страховой организации (гаранта), которое они дают по прось-**

**бе другого лица (принципала) уплатить кредитору принципала (бенефи-**

**циару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства де-**

**344**

**нежную сумму по представлении бенефициаром письменного требования**

**о ее уплате.**

**ГЛОБАЛИЗАЦИЯ (от франц. globe — земной шар) — объективно обуслов-**

**ленный процесс слияния национальных экономик в единую общемиро-**

**вую, планетарную систему, в которой упрощается движение товаров, ра-**

**бочей силы и капиталов. Процессы Г. резко усиливают конкуренцию во**

**всем мире, на международном и национальном уровне, увеличивают со-**

**циально-экономическую пропасть между людьми, народами и государст-**

**вами.**

**ГОСУДАРСТВЕННАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ («Хартальная» теория денег) -**

**одно из направлений номиналистической теории денег, согласно которому**

**сущность денег кроется в правовых нормах, регулирующих платежно-**

**расчетный оборот. Главным отличительным свойством денег называется**

**их общепризнанность на основе права, ее придает денежным единицам**

**государство — творец правовых норм.**

**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ - общая сумма обязательств государства,**

**возникших в результате:**

**• дефицитного исполнения госбюджета;**

**• неисполнения законодательно закрепленных бюджетных и внебюджет-**

**ных функций (неплатежи);**

**• принятия долгов третьих лиц, стран;**

**• использования материальных ресурсов иных собственников;**

**• предоставления финансовых гарантий.**

**В России Г.д. в национальной валюте признается внутренним, в ино-**

**странной — внешним.**

**Д**

**ДВУХУРОВНЕВАЯ БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА - национальная система**

**организации банковского дела в условиях развитой рыночной экономики,**

**включающая центральный банк (банк первого уровня) и частные коммер-**

**ческие банки (банки второго уровня).**

**ДЕБЕТ (от лат. debet — он должен) — 1) счет поступлений и долгов в при-**

**ходно-расходной книге; 2) левая сторона бухгалтерских счетов, имеющих**

**форму двусторонней таблицы. Противоположность кредита.**

**ДЕБИТОР - должник.**

**ДЕВАЛЬВАЦИЯ (от франц. de — отсутствие и лат. valeo — имею значение,**

**стою) официальное снижение курса национальной валюты по отношению**

**к валюта иных стран при бумажно-денежном обращении. Д. — следствие**

**инфляционного процесса. Противоположный Д. процесс — ревальвация.**

**ДЕВИЗЫ (от франц. devises) — платежные требования в иностранной валю-**

**те.**

**345**

**ДЕМОНЕТИЗАЦИЯ ЗОЛОТА — исключение золотых монет и золота из**

**денежного обращения, прекращение размена бумажных денег на золото,**

**лишение его ряда денежных функций.**

**ДЕНЕЖНАЯ БАЗА — совокупный объем наличных денег и денежных ре-**

**зервов депозитных учреждений, «внешние деньги», составляющие сово-**

**купное предложение денег со стороны государства (казначейства и/или**

**центрального банка).**

**ДЕНЕЖНАЯ МАССА — совокупность различных платежных средств, об-**

**ращающихся в стране.**

**ДЕНЕЖНАЯ РЕФОРМА — преобразование в сфере денежного обращения**

**(например, обмен, деноминация денежных знаков).**

**ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА МЕТАЛЛИЧЕСКАЯ - тип денежной системы,**

**основанной на использовании металла в качестве валютного материала.**

**ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА страны — исторически сложившаяся националь-**

**ная система организации денежного обращения, обслуживающая народ-**

**нохозяйственный оборот, закрепленная традициями и оформленная зако-**

**нодательно.**

**ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ТОВАРНАЯ — тип денежной системы, основан-**

**ной на использовании товаров в качестве валютного материала.**

**ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ФИДУЦИАРНАЯ (от лат. fides - вера) - тип де-**

**нежной/ системы, основанной на использовании знаков стоимости, кото-**

**рые не размениваются на валютный материал.**

**ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ — 1) в широком смысле: опосредование всеми**

**формами денег совокупного спроса и совокупного предложения в процес-**

**се реализации товаров и услуг, 2) в узком смысле: оборот наличных денег.**

**ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ СТРАНЫ ЭЛЕМЕНТЫ - включают: наимено-**

**вание денежной единицы; порядок обеспечения денежных знаков; эмис-**

**сионный механизм; структура денежной массы, находящейся в обраще-**

**нии; порядок прогнозного планирования; механизм государственного де-**

**нежно-кредитного регулирования; порядок установления валютного кур-**

**са; порядок кассовой дисциплины.**

**ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ - показатель структуры и объема денежной массы**

**определенного вида. Подразделяются на абсолютные (простые) и относи-**

**тельные (индексные).**

**ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ М0 — показатель совокупности наличных денег,**

**находящихся вне банков; включает металлические монеты, казначейские**

**билеты, банкноты.**

**ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ M1 — параметр денежной массы, включающий**

**сумму наличных денег и денежные средства, находящиеся на расчетных,**

**текущих и прочих счетах, во вкладах до востребования. Параметр опреде-**

**ляет так называемые «деньги для сделок», деньги, которые могут быть в**

**любой момент использованы для оплаты товаров, контрактов.**

**346**

**ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ М2 — параметр, характеризующий денежную**

**массу, находящуюся в обращении; включает в себя параметр М1 и сроч-**

**ные вклады в банках.**

**ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ МЗ — параметр денежной массы, включающий**

**параметр М2,**

**а также «почти деньги», т. е. банковские депозитные сертификаты и облига-**

**ции, государственных займов и др.**

**ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ М4 (L) — параметр денежной массы, включаю-**

**щий агрегат МЗ плюс портфель государственных ценных бумаг у небан-**

**ковских держателей. Содержит в себе «как бы деньги», т. е. денежные**

**компоненты и денежные суррогаты, обладающие \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_невысокой ликвидно-**

**стью.**

**ДЕНЕЖНЫЙ ЗНАК — форма наличных денег.**

**ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ — процесс непрерывного движения денег в налич-**

**ной и безналичной форме при выполнении ими своих функций, связанных**

**с обслуживанием хозяйственного оборота.**

**ДЕНЕЖНЫЙ СУРРОГАТ — заменитель законно признанных форм денег,**

**вводимый в обращение хозяйствующими субъектами произвольно с це-**

**лью осуществления платежей.**

**ДЕНОМИНАЦИЯ (от лат. denominatio — переименование) — денежная ре-**

**форма**

**в виде изменения нарицательной стоимости денежных знаков без переимено-**

**вания с их последующим обменом по определенному соотношению на но-**

**вые (с уменьшенным номиналом) денежные единицы с одновременным**

**пересчетом цен, тарифов, заработной платы.**

**ДЕНЬГИ — 1) общепризнанное максимально ликвидное богатство (обще-**

**признанный высоколиквидный актив), обладающее мгновенной ликвид-**

**ностью при оплате по сделкам; 2) драгоценный металл, монопольно ис-**

**полняющий роль всеобщего эквивалента; 3) денежный агрегат, характери-**

**зующий все денежные средства в экономике страны, которые могут быть**

**немедленно использованы как средство платежа; включает «деньги вне**

**банков» и «депозиты до востребования в банковской системе; наряду с**

**«квази-деньгами» входит в состав «денежной массы».**

**ДЕНЬГИ АБСОЛЮТНЫЕ — деньги, внутренняя стоимость которых опре-**

**деляется нравственным началом всенародного доверия к единой, сильной**

**и свободной верховной власти, в руках которой находится управление де-**

**нежным обращением. Понятие связано с капиталотворческой теорией**

**кредита.**

**ДЕНЬГИ БЕЗНАЛИЧНЫЕ — средства на счетах в коммерческих банках и**

**центральном банке.**

**347**

**ДЕНЬГИ ДЕПОЗИТНЫЕ (франц. deposit — вклад, от лат. depositum —**

**вещь, отданная на хранение) — числовые записи денежной суммы на сче-**

**тах клиентов в банке.**

**ДЕНЬГИ КРЕДИТНЫЕ — обеспеченные неполноценные деньги.**

**ДЕНЬГИ НАЛИЧНЫЕ — банкноты и разменная монета.**

**ДЕНЬГИ НЕОБЕСПЕЧЕННЫЕ — денежные знаки, не имеющие товарной**

**ценности, обладающие номинальной стоимостью. Можно выделить три**

**основные формы. Д. н.: бумажные (наличные) деньги, выпускаемые пра-**

**вительством, депозитные деньги, выпускаемые депозитными учрежде-**

**ниями; электронные деньги, выпускаемые специализированными финан-**

**совыми организациями.**

**ДЕНЬГИ НЕПОЛНОЦЕННЫЕ — деньги, номинал которых превышает**

**товар стоимость.**

**ДЕНЬГИ ПОЛНОЦЕННЫЕ — вид денег, покупательная способность ко-**

**торых основана на стоимости денежного материала.**

**ДЕНЬГИ РАЗМЕННЫЕ — деньги с номиналом ниже основной денежной**

**единицы.**

**ДЕНЬГИ ТОВАРНЫЕ — вид денег, представляющий собой реальные това-**

**ры, выступающие в качестве регионального эквивалента. Покупательная**

**способно Д. т. основана на товарной стоимости.**

**ДЕНЬГИ ЭЛЕКТРОННЫЕ — современная денежная форма стоимости, ко-**

**торая будучи средством платежа при текущих расчетах с третьими лица-**

**ми, хранится в электронном устройстве.**

**ДЕПОЗИТ (франц. deposit — вклад, от лат. depositum — вещь, отданная на**

**хранение) денежные средства фирм и населения, находящиеся на хране-**

**нии в кредитных, административных, таможенных, судебных учреждени-**

**ях. Основным кредитным учреждением, привлекающим вклады фирм и**

**населения, является банк. Банковские депозиты подразделяются на сроч-**

**ные, подлежащие оплате через определенный срок, и бессрочные, до вос-**

**требования.**

**ДЕРИВАТИВЫ — производные финансовые инструменты, т. е. контракты,**

**дающие право на совершение операций с другими ценными бумагами, ко-**

**торые представляют собой базовый актив. К ним относятся форварды,**

**фьючерсы. Производные финансовые инструменты высших порядков —**

**это контракты, в которых базовым активом выступают форварды, фью-**

**черсы, опционы, индексы.**

**ДЕФЛЯТОР — индекс цен, показатель их среднего уровня. Используется**

**для измерения инфляции, выражается в процентах.**

**ДЕФЛЯЦИЯ (от позднелат. deflatio — выдувание, сдувание) — процесс,**

**противоположный инфляции, связан с изъятием части денежной массы из**

**обращения. Проводится \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_правительствами с целью сокращения инфляции**

**348**

**путем повышения налогов, сокращения бюджетных расходов, повышения**

**учетной ставки, усиления валютного регулирования и т. п.**

**ДЕФОЛТ (от англ. default) — прекращение платежей, невыполнение денеж-**

**ных обязательств.**

**ДИВИДЕНД (от лат. dividendum — подлежащий разделу) — доход акционе-**

**ра, выплачиваемый из чистой прибыли акционерного общества пропор-**

**ционально числу имеющихся акций.**

**ДИЛЕР (от англ. dealer— торговец) — биржевой торговец, действующий от**

**своего имени и за свой счет.**

**ДИСКОНТ (от англ. discount — скидка, от итал. disconto) — скидка, осуще-**

**ствляемая при учете векселей, т. е. при покупке финансовым институтом**

**(например, банком) векселей до наступления срока платежа по ним.**

**Предъявителю векселя выплачивается номинальная стоимость за вычетом**

**скидки, Д.**

**ДИСКОНТИРОВАНИЕ — исчисление текущего аналога дохода от инве-**

**стиций, который выплачивается через определенное время при заданных**

**темпах инфляции и норме процента (норме дисконта).**

**ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ — дополнительная стоимость, созданная**

**на фирме, присоединенная к покупному сырью и материалам. Количест-**

**венно равна разнице между стоимостью реализованных товаров и стоимо-**

**стью материальных затрат, отнесенных на издержки производства и об-**

**ращения. Д. с. распадается на амортизационные отчисления и новую**

**стоимость.**

**Действующий в России так называемый налог на Д. с. фактически являет-**

**ся налогом на новую стоимость.**

**ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ — золото, серебро, платина и металлы пла-**

**тине группы (палладий, родий, иридий, рутений и осмий).**

**З**

**ЗАЕМ — договор, при заключении которого одна сторона, заимодавец, пе-**

**редает другой стороне, заемщику, деньги или вещи в собственность, а за-**

**емщик обязуется возвратить такую же сумму денег или равное количество**

**вещей того же рода и качества.**

**ЗАКОН ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ — выражение взаимосвязи количе-**

**ства денег**

**и стоимости сделок, требующих расчетов.**

**ЗАКОНОМЕРНОСТИ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ - 1) при нали-**

**чии инфляционных ожиданий: саморазвитие и самоускорение; 2) при от-**

**сутствии инфляционных ожиданий: сбережение денежных средств.**

**ЗАЛОГ — передача кредитору на хранение (депонирование) в качестве**

**обеспечения обязательств ценностей, из стоимости которых возмещается**

**349**

**кредит в случае неплатежеспособности должника. Кредитор получает**

**право владения 3., но право собственности остается у заемщика. М**

**ЗАМЕСТИТЕЛИ ДЕНЕГ — все формы неполноценных денег (бумажные,**

**электронные деньги) функционирующие в фидуциарных денежных сис-**

**темах; своеобразные платежные требования, выставляемые государством**

**от своего имени и в силу закона становящиеся обязательными в народно-**

**хозяйственном обороте.**

**ЗОЛОТО — основной валютный (денежный) материал.**

**ЗОЛОТОЙ ЗАПАС — централизованные резервы золота, находящиеся в**

**распоряжении государства или международных валютно-кредитных орга-**

**низаций.**

**ЗОЛОТОЙ СТАНДАРТ, золотой монометаллизм — денежная система,**

**сложившая**

**в конце XIX в. во многих странах, при которой золото выступало всеоб-**

**щим эквивалентом и непосредственной основой организации денежного**

**обращения.**

**ЗОЛОТОДЕВИЗНЫЙ СТАНДАРТ — денежная система, при которой раз-**

**мен национальных банкнот осуществлялся не на золото, а на валюту тех**

**стран, которая в свою очередь, могла быть обращена в золото.**

**ЗОЛОТОМОНЕТНЫЙ СТАНДАРТ — денежная система, основанная на**

**свободном обращении золотых монет. В условиях 3. м. с. золото выполня-**

**ет все функции денег.**

**ЗОЛОТОСЛИТКОВЫЙ СТАНДАРТ - денежная система, при которой**

**банкнот хотя бы и с существенными ограничениями, но подлежали разме-**

**ну на золото в слитках.**

**И**

**ИНВЕСТИРОВАНИЕ, ИНВЕСТИЦИЯ (нем. Investition, от лат. investire –**

**облачать, одевать) — денежные средства, ценные бумаги, иное имущест-**

**во, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкла-**

**дываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в**

**целях получения прибыли и (или) достижения полезного эффекта**

**ИНДЕКС БИРЖЕВОЙ — показатель курсовой стоимости ценных бумаг,**

**позволяющий судить о текущем состоянии деловой активности. Наиболее**

**известными иностранными И.б. являются: индекс Доу-Джонса (Нью-**

**йоркской фондовой биржи), индекс Никкей (Токийской фондовой биржи),**

**индекс Хенг Сенг (Гонконгской фондовой биржи).**

**ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН, индекс стоимости жизни (англ.**

**consumer price index) — показатель динамики цен через стоимость набора**

**потребительских товаров; выражается в процентах. Госкомстат России**

**измеряет ИПЦ как отношение стоимости фиксированного набора товаров**

**350**

**и услуг в текущем периоде к его стоимости в предыдущем периоде. В на-**

**бор товаров и услуг включены 411 товаров (услуг) —представителей. На-**

**блюдение за ценами и тарифами производится во всех столицах респуб-**

**лик, центрах краев, областей, автономных округов, городах федерального**

**значения и выборочно — в районных центрах, отобранных с учетом их**

**представительности в отражении социально-экономического и географи-**

**ческого положения регионов.**

**ИНДОССАМЕНТ (нем. Indossament от фр. endossement, от итал. endossamento,**

**от лат.**

**in — на и dorsum — спина) — надпись на обороте векселей, или именных**

**ценных бумаг, свидетельствующая о передаче их другому лицу.**

**ИНДОССАНТ (ЖИРАНТ) — лицо, делающее передаточную надпись.**

**ИНДОССАТ (ЖИРАТ) — лицо, в пользу которого сделана передаточная**

**надпись векселе, чеке.**

**ИНДОССАЦИЯ — процесс передачи векселя другому лицу.**

**ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ - собственность на резуль-**

**таты интеллектуальной деятельности. И. с. — одно из основных понятий**

**платежного баланса страны. В зависимости от объектов И. с. выделяются:**

**а) промышленная собственность (права на полезные модели, промышлен-**

**ные образцы, товарные знаки и знаки обслуживания, фирменные наиме-**

**нования и наименования места происхождения товара); б) собственность**

**на открытия и изобретения (права на технические и технологические,**

**производственные, коммерческие, организационно-управленческие, се-**

**лекционные достижения); в) права хозяйствующих субъектов (права на**

**литературные произведения, художественные произведения, научные**

**труды, произведения живописи и графики, музыкальные произведения,**

**деловая репутация, место на бирже); г) смежные права (права на фоно-**

**граммы, теле- и радиопередачи, одновременно связанные с исполнитель-**

**ской деятельностью артистов, аранжировкой произведений, режиссерской**

**деятельностью).**

**ИНФЛЯЦИОННАЯ СПИРАЛЬ — гипотетическая модель, согласно кото-**

**рой требования о повышении заработной платы вследствие роста цен ве-**

**дут к росту издержек и вызывают рост цен.**

**ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ — предчувствие населением негатив-**

**ных изменений в денежном обращении и предположения о высоких тем-**

**пах инфляции в перспективе.**

**ИНФЛЯЦИЯ (ОТ лат. inflatio — вздутие) — денежно-ценовой феномен, вы-**

**зываемый переполнением хозяйственного оборота деньгами, что ведет к**

**падению их покупательной способности и росту цен. Наиболее характер-**

**ные признаки инфляции состоят в: 1) в дороговизне, повышении общего**

**уровня цен; 2) в дефиците товаров; 3) в бегстве от национальной валюты,**

**т. е. накоплении иностранной валюты резидентами; 4) в создании запасов**

**351**

**товарно-материальных ценностей; 5) в понижении валютного курса на-**

**циональной денежной единицы; 6) в увеличении цены валютного металла,**

**выраженной в национальных денежных единицах; 7) в привязке цен к ус-**

**тойчивой денежной единице; 8) в накоплении долговых обязательств.**

**Различают: типы инфляции (инфляция спроса; инфляция издержек), виды**

**инфляции (ползучая (умеренная); галопирующая; гиперинфляция), формы**

**инфляции (по способам возникновения: административная, кредитная,**

**индуцированная, импортируемая; по характеру протекания: подавленная**

**(скрытая), открытая; по степени предсказуемости: ожидаемая, непредви-**

**денная).**

**ИНФРАСТРУКТУРА (от лат. infra — ниже, под и struktura — строение,**

**расположение) — термин, внедрившийся в экономическую литературу**

**после Второй мировой войны из военного лексикона; обозначает ком-**

**плекс обеспечения для действующих на передовой линии сил. В экономи-**

**ческой литературе различают производственную и социальную И., обслу-**

**живающую реальный сектор экономики страны в целом. К производст-**

**венной относят транспортные средства, связь, дороги, водо-, газо-, элек-**

**троснабжение. В состав социальной И. включают торговлю, жилищно-**

**коммунальное хозяйство, сферу бытовых услуг. Применительно к каждо-**

**му отдельному рынку выделяется своя И.**

**ИПОТЕКА (от греч. hypoteke — залог, заклад) — залог товаров, недвижимо-**

**сти с целью получения ссуды. При этом сам объект залога остается в ру-**

**ках должника, который сохраняет за собой право собственности и право**

**владения объектом.**

**К**

**КАЗНАЧЕЙСКИЕ БИЛЕТЫ — вид бумажных денег, выпускаемых казна-**

**чейством.**

**Эмиссия К.б. не имеет обеспечения драгоценными металлами, им в отли-**

**чие банкнот (банковских билетов) не гарантируется обмен на золото. По-**

**сле крушения золотого обращения различие между банкнотами и Кб. ис-**

**чезло.**

**КАЗНАЧЕЙСТВО — государственный финансовый орган, ведающий хра-**

**нением и пользованием денежных средств.**

**КВАЗИ-ДЕНЬГИ — денежный агрегат, характеризующий депозиты банков-**

**ской системы, которые непосредственно не используются как средство**

**платежа. К.-л. включают срочные депозиты в национальной валюте и все**

**депозиты в иностранной валюте.**

**КЕЙНСИАНСТВО — экономическая теория, получившая название по име-**

**ни основоположника Дж. Кейнса (1883—1946). Он объяснил причины, по**

**которым свободная конкуренция не может обеспечить оптимальное ис-**

**352**

**пользование ресурсов, преодолеть глубокие кризисы и тем самым показал**

**необходимость государственного регулирования экономики. К. составляет**

**основу макроэкономики.**

**КЛИРИНГ (от англ. clearing — расчистка) — безналичные расчеты, осно-**

**ванные на взаимозачете требований и обязательств.**

**КОЛИЧЕСТВЕННАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ — объясняет уровень цен дина-**

**микой номинальной денежной массы (чем больше денег в обращении, тем**

**выше цены). Обычно выражается уравнением обмена («формулой Фише-**

**ра»). Количество полноценных денег, необходимое для обращения — од-**

**на из распространенных характеристик потребности в денежной массе для**

**обеспечения товарного обращения. Обычно выражается формулой:**

**О**

**КД Т П - К - В**

** **

****

**где КД — количество полноценных денег, необходимое для товарного об-**

**ращения; — сумма цен реализованных товаров; П — платежи, которым**

**наступил срок; К — товары, проданные в кредит; В — взаимопогашаю-**

**щиеся платежи, взаимозачеты; О — среднее число оборотов денежной**

**массы за год.**

**КОНТОКОРРЕНТНЫЙ КРЕДИТ — краткосрочный кредит банка, предос-**

**тавляемый клиенту в соответствии с его потребностями в размере до со-**

**гласованного в договоре максимального предела.**

**КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ - договорные отношения между**

**кредитными учреждениями об осуществлении платежей и расчетов одним**

**из них по**

**поручению и за счет другого.**

**КОТИРОВКА (от франц. coter — нумеровать, метить) — действия котиро-**

**вальной комиссии фондовой биржи, направленные на организацию допус-**

**ка фондовых ценностей к продаже, определение и публикацию в специ-**

**альных бюллетенях биржевых цен, установление курсов ценных бумаг,**

**иностранных валют при их обращении на бирже.**

**КОТИРОВКА ВАЛЮТНАЯ — определение валютного курса на основе из-**

**бранных рыночных механизмов. Прямая котировка — выражение валют-**

**ного курса единицы национальной валюты через определенное количест-**

**во единиц иностранной валюты. Обратная котировка — выражение ва-**

**лютного курса единицы иностранной валюты через определенное количе-**

**ство единиц национальной валюты. Кросс-котировка — выражение кур-**

**сов двух валют друг к другу через курс каждой из них по отношению к**

**третьей валюте.**

**КОЭФФИЦИЕНТ МОНЕТИЗАЦИИ ВВП - относительный показатель, со-**

**поставляющий величину денежного агрегата (обычно в расчет принимает-**

**ся денежный агрегат М2) и валового внутреннего продукта.**

**353**

**КРЕДИТ \_\_\_\_\_\_\_\_\_(от лат. credit — он верит) — счет расходов и долгов фирмы со-**

**гласно приходно-расходным документам. Правая сторона бухгалтерских**

**счетов. Противоположность дебета.**

**КРЕДИТ (лат. creditum — ссуда, долг от credere — верить) — передача кре-**

**дитной организацией материальных и/или финансовых средств в собст-**

**венность заемщика на условиях возвратности, срочности и платности.**

**Кредит сокращает издержки обращения за счет развития безналичных**

**расчетов, замены части наличного оборота кредитными орудиями обра-**

**щения (векселями, банкнотами, чеками).**

**КРЕДИТ БАНКОВСКИЙ — кредит, предоставляемый банками и другими**

**кредитными учреждениями в денежном виде.**

**КРЕДИТ ДЕНЕЖНЫЙ (ТОВАРНЫЙ) - предоставление форм обществен-**

**ного богатства (денег или иных вещей, определенных родовыми призна-**

**ками) на условиях встречной передачи (возврата) их эквивалента (такой**

**же суммы денег или равного по стоимости богатства иного рода) по исте-**

**чении срока, определяемого**

**сторонами, как правило, с уплатой процента.**

**КРЕДИТ КОММЕРЧЕСКИЙ — кредит, предоставляемый одними пред-**

**принимателями другим в виде продажи товаров с отсрочкой платежа.**

**КРЕДИТОР (от лат. creditor — заимодавец, веритель) — юридическое или**

**физическое лицо, предоставившее кредит.**

**КРЕДИТНАЯ ЛИНИЯ — обещание банка о предоставлении кредитов в**

**пределах согласованного лимита и срока. К. л. часто основывается на не-**

**формальной договоренности.**

**КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ — юридическое лицо, которое для извле-**

**чения прибыли как основной цели своей деятельности на основании спе-**

**циального разрешения (лицензии) центрального банка имеет право осу-**

**ществлять банковские операции, предусмотренные законом. К. о. образу-**

**ется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.**

**КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ НЕБАНКОВСКАЯ - кредитная организа-**

**ция, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, до-**

**пустимые сочетания которых устанавливаются центральным банком.**

**КРОСС-КУРС – выражение курсов двух валют друг к другу через курс каж-**

**дой из них по отношению к третьей валюте.**

**КРУГООБОРОТ КАПИТАЛА — последовательное прохождение капита-**

**лом трех стадий (приобретения факторов производства, собственно про-**

**изводство продукции, реализация товаров) и смена функциональных форм**

**(денежной, производительной, товарной), в результате чего осуществляет-**

**ся производство, и присвоение прибыли (прибавочной стоимости).**

**КУРС ВАЛЮТ — пропорция обмена одной национальной валюты на дру-**

**гую.**

**КУПЮРА (франц. coupure) — бумажный денежный знак.**

**354**

**Л**

**ЛЕГЕНДА МОНЕТЫ — совокупность всех письменных знаков, встречаю-**

**щихся на мс неге; подразделяется на круговую и гуртовую Л.м.**

**ЛИБОР (IIBOR — сокр. от London Inter-bank Offeder Rate) — учетная ставка**

**процентов по которой предоставляются трехмесячные межбанковские**

**кредиты на Лов донском межбанковском рынке. Обычно используется в**

**качестве отправное при установлении процентных ставок на международ-**

**ном рынке ссудных кал талов.**

**ЛИКВИДНОСТЬ (от лат. liquidus — жидкий, текучий) — 1) общественное**

**богатство, непосредственно используемое в качестве меры стоимости то-**

**варов и средства обращения; 2) мера способности товаров легко и быстро**

**быть реализованными, превращаться в деньги (обмениваться на деньги) с**

**наименьшими потерями. Низкой Л. обладают антиквариат, недвижимость,**

**изделия из драгоценных металлов золота, серебра), они при перепродаже**

**могут потерять до половины и более от первоначальной цены; 3) способ-**

**ность фирмы обеспечить своевременную оплату своих обязательств за**

**счет имеющихся у нее наличных денежных средств, продажи активов или**

**привлечения ресурсов из других источников; Л. фирмы может быть обес-**

**печена двумя путями: созданием запаса ликвидных активов или путем бы-**

**строй мобилизации ресурсов на денежном рынке.**

**ЛИКВИДНОСТЬ ДЕНЕГ - способность конкретной формы общественного**

**богатства обмениваться на любой товар в любой момент времени по но-**

**минальной цене с минимальными потерями при кратковременном уве-**

**домлении. Например, свободно конвертируемая иностранная валюта (дол-**

**лары США, евро и др.) может быть обменена очень быстро с минималь-**

**ными затратами на национальную валюту, рубли.**

**ЛИЦЕНЗИОННЫЙ СБОР — плата, взимаемая государством с импортера**

**или экспортера при выдаче ему разрешения на ввоз или вывоз товара (не**

**освобождает от таможенных пошлин).**

**ЛИЦЕНЗИЯ (от лат. licentia— позволение) — разрешение, выдаваемое го-**

**сударственными органами на право деятельности.**

**ЛИЦЕНЗИЯ БАНКА РОССИИ — специальное разрешение Центрального**

**банка Российской Федерации (Банка России), на основании которого кре-**

**дитная организация имеет право осуществлять банковские операции. В**

**ней указываются банковские операции, на осуществление которых данная**

**кредитная организация имеет право, а также валюта, в которой эти бан-**

**ковские операции могут осуществляться. Порядок лицензирования бан-**

**ковской деятельности вновь созданных кредитных организаций и порядок**

**расширения деятельности кредитных организаций путем получения до-**

**полнительных лицензий определяются нормативным актом Банка России.**

**355**

**ЛИЦЕНЗИЯ ГЕНЕРАЛЬНАЯ — может быть выдана банку, имеющему ли-**

**цензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях и**

**иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств**

**физических лиц) и на привлечение во вклады денежных средств физиче-**

**ских лиц в рублях и иностранной валюте и выполняющему установленные**

**Банком России требования к размеру капитала. Размер собственных**

**средств (капитала) банка, ходатайствующего о получении Л. г. на осуще-**

**ствление банковских операций, определяется нормативным актом Банка**

**России. Банк, имеющий Л. г., имеет право в установленном порядке соз-**

**давать филиалы за границей Российской Федерации и (или) приобретать**

**доли (акции) в уставном капитале кредитных организаций — нерезиден-**

**тов.**

**М**

**МАРЖА (от франц. marge — край) — разница между процентными ставка-**

**ми, ценами товаров, курсами покупки и продажи ценных бумаг, валют.**

**Синоним: спрэд.**

**МАСШТАБ ЦЕН — 1) основная номинальная единица измерения цен; 2)**

**весовое количество валютного металла (золота или серебра), принятое в**

**стране в качестве; денежной единицы и ее кратные части.**

**«МЕДВЕДЬ» — участник биржевых спекуляций, играющий на понижение**

**курса акций; провоцирует падение курса акций определенных компаний с**

**целью их последующей скупки.**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ - межгосударст-**

**венные финансовые институты, специализирующиеся на кредитовании и**

**других финансовых операциях в соответствии с уставами, утвержденными**

**странами-членами.**

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (МБРР)**

**- специализированное учреждение ООН, межгосударственная валютно-**

**финансовая организация. Основан в 1944 г. Операции начал проводить в**

**1946 г. членами МБРР могут быть только члены Международного валют-**

**ного фонда (МВФ). Имеет три филиала: Международную ассоциацию**

**развития, Международную финансовую корпорацию, Многостороннее**

**агентство по гарантированию инвестиций. МБРР вместе с филиалами на-**

**зывают Мировым банком. Правление — в Вашингтоне (США).**

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД (МВФ) - международная фи-**

**нансовая организация, обладающая статусом специализированного учре-**

**ждения Организации Объединенных Наций (ООН). Организован на кон-**

**ференции в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. Начал функционировать с**

**марта 1947 г. Правление — в Вашингтоне (США). В задачи МВФ по Ус-**

**таву входит содействие развитию внешней торговли и международного**

**356**

**валютно-финансового сотрудничества, поддержание равновесия платеж-**

**ных балансов стран, входящих в МВФ, и регулирование курсов их валют.**

**В современной международной валютной системе**

**обладает статусом основного института валютного регулирования.**

**МЕНОВАЯ СТОИМОСТЬ ТОВАРА — количественная пропорция, в кото-**

**рой один товар обменивается на другой. Меновая стоимость, выраженная**

**в денежных единицах, является ценой товара.**

**МЕРА СТОИМОСТИ — функция денег, при которой они выступают как**

**средство выражения товарных цен через сопоставление товаров и денег.**

**МЕТАЛЛИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ — концепция, состоящая в отожде-**

**ствлении товарно-денежного обращения с товарным обменом, а благо-**

**родных металлов с деньгами. Оформилась в средние века. Сторонники М.**

**т. д. (прежде всего меркантилисты) рассматривали деньги как обычный**

**товар, утверждали, что золото и серебро по своей природе являются день-**

**гами. Концепция сыграла прогрессивную роль в борьбе против порчи мо-**

**неты правительствами. Принципами М. т. д. обосновываются денежные**

**реформы, направленные против инфляции.**

**МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНФЛЯЦИИ - сводятся к: 1) политике**

**ДОХОДОЙ;**

**2) политике «дорогих денег»; 3) политике налогового стимулирования**

**производства; 4) политике замедления скорости обращения денег.**

**МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ОБРАЩЕНИЯ ДЕНЕГ - составная часть**

**денежно-кредитной политики государства, представляют собой способы**

**воздействия на**

**денежное обращение.**

**МИРОВЫЕ ДЕНЬГИ — одна из функций денег, при которой они опосре-**

**дуют международные экономические отношения.**

**МОНЕТА (от лат. moneo — советовать) — слиток из денежного металла**

**единой формы, фиксированного веса и определенного достоинства. Вы-**

**ступает мерой стоимости, средством обращения, накопления и платежа.**

**На Руси первые М. стали чеканиться в IX—X вв. Имеющие хождение в**

**настоящее время М. РФ (1,5,10,50 коп., 1,2, 5 руб.) чеканятся после де-**

**нежной реформы 1997 г.**

**МОНЕТА БИЛОННАЯ — неполноценная металлическая монета мелкого**

**достоинства, выполняющая функцию разменной монеты.**

**МОНЕТАРИЗМ (англ. monetarism от лат. moneta — деньги) — концепция,**

**согласно которой решающее значение для экономики имеет денежное об-**

**ращение. Возник вследствие угроз для рыночной экономики, порожден-**

**ных реализацией кейнсианских концепций (гигантским государственным**

**долгом, инфляцией).**

**357**

**МОНЕТАРНОЕ ПРАВИЛО — эмпирическая закономерность, согласно ко-**

**торой величина прироста массы денег в обращении должна быть равна**

**темпам прироста ВВП и темпам динамики цен (инфляции).**

**МОНОМЕТАЛЛИЗМ (от греч. monos — единственный и металл) — прин-**

**цип построения денежной системы, согласно которому только один дра-**

**гоценный металл служит основой денежного обращения.**

**МУЛЬТИПЛИКАТОР (от лат. multiplicator— умножающий) — множитель.**

**МУЛЬТИПЛИКАТОР ДЕНЕЖНЫЙ - максимальное количество новых**

**денег (депозитов, кредитов), которое может быть создано одной денежной**

**единицей первоначального депозита (кредита).**

**МУЛЬТИПЛИКАЦИЯ БАНКОВСКАЯ —[процесс многократного (муль-**

**типликативного) увеличения (уменьшения) денег в качестве бессрочных**

**депозитов в коммерческих банках в результате увеличения (уменьшения)**

**банковских резервов при осуществлении коммерческими банками кредит-**

**но-депозитных и расчетных операций в рамках банковской системы.**

**Н**

**НАСДАК (NASDAQ — National Association of Securities Dealers Auto Quotation)**

**— система автокотировки Национальной ассоциации дилеров цен-**

**ных бумаг США. Представляет собой междилерский рынок зарегистриро-**

**ванных, но не котирующихся на бирже ценных бумаг. NASDAQ Stock**

**Market является альтернативой биржевому рынку.**

**НЕРЕЗИДЕНТЫ — понятие используется в экономике и праве, в РФ к Н.**

**относятся: а) физические лица, не являющиеся резидентами; б) юридиче-**

**ские лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных**

**государств и имеющие местонахождение за пределами территории РФ; в)**

**организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответ-**

**ствии с законодательством иностранных государств и имеющие местона-**

**хождение за пределами территории РФ; г) аккредитованные в РФ дипло-**

**матические представительства, консульские учреждения иностранных го-**

**сударств и постоянные представительства указанных государств при меж-**

**государственных или межправительственных организациях; д) межгосу-**

**дарственные и межправительственные организации, их филиалы и посто-**

**янные представительства в РФ;**

**е) находящиеся на территории РФ филиалы, постоянные представительст-**

**ва, и другие обособленные или самостоятельные структурные подразде-**

**ления нерезидентов, юридических лиц и организаций, не являющихся**

**юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством**

**иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами тер-**

**ритории РФ; ж) иные лица, не указанные в составе резидентов.**

**358**

**Понятие Н. используется при исчислении ВВП и ВНП, валютном регули-**

**ровании и валютном контроле. Противопоставляется резиденту.**

**НОМИНАЛИСТИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ - концепция, согласно кото-**

**рой природа денег условна, деньги представляют собой условные знаки,**

**их ценность зависит не от материального содержания или стоимости, а**

**определяется наименованием. В рамках номиналистической теории выде-**

**ляются два направления:. а) абстрактно-номиналистическое и б) государ-**

**ственно-номиналистическое.**

**НОРМА ССУДНОГО ПРОЦЕНТА - отношение величины ссудного про-**

**цента к величине ссудного капитала.**

**НУЛЛИФИКАЦИЯ (от лат. rmllus — никакой) — денежная реформа в виде**

**аннулирования государством старых (обесценившихся) денежных знаков**

**и/или непризнания долгом обесцененных вкладов; часто связана с деваль-**

**вацией.**

**О**

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВО — отношения кредитора или должника.**

**ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ — нормы хранения платежных средств на**

**специальных резервных счетах в центральном банке страны. Являются**

**средством регулирования денежного обращения страны. Проценты на О.р.**

**не начисляются.**

**ОВЕРДРАФТ — краткосрочный банковский кредит, проводимый через те-**

**кущий счет клиента О. позволяет снимать деньги со счета в пределах ус-**

**тановленного кредитного лимита. Не допустить О. — использовать сред-**

**ства в пределах остатка на счете.**

**ОПЦИОН (англ. option — сделка с премией) — 1) ценная бумага, дающая**

**право на покупку (продажу) пакета ценных бумаг по заранее оговоренной**

**цене в течение определенного периода времени. Может представлять со-**

**бой поощрение лучших работников акционерного общества, которые по-**

**купают акции по льготной цене в соответствии с решением других акцио-**

**неров; 2) в биржевой практике — условная сделка на срок с указанием оп-**

**ределенной цены. О. страхует продавца (покупателя) от изменения цен на**

**рынке.**

**П**

**ПАРИЖСКАЯ СИСТЕМА ВАЛЮТНЫХ СОГЛАШЕНИЙ - междуна-**

**родная валютная система, основанная на соглашении, заключенном на**

**Парижской международной конференции (1867 г.). Согласно достигнутым**

**договоренностям, за золотом были закреплены все функции денег, что**

**359**

**длительный период времени обеспечивало стабильность большинства на-**

**циональных валют, способствовало развитию международной торговли.**

**ПАССИВ (от лат. passivus — недеятельный, страдательный) — одна из двух**

**сторон бухгалтерского баланса, показывающая источники образования**

**средств предприятия, их состав и целевое назначение. Противополож-**

**ность актива.**

**ПЛАТЕЖЕСПОСОБНЫЙ СПРОС — спрос на товары, определяемый де-**

**нежными средствами покупателей.**

**ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС — статистическая система, в которой отражаются**

**все экономические операции между резидентами и нерезидентами, про-**

**изошедшие в течение отчетного периода. Данные Ц.б. используются при**

**разработке макроэкономической политики государства (внешнеторговой**

**политики, валютного регулирования и валютного контроля, политики ва-**

**лютного курса).**

**ПЛАТЕЖНЫЙ ОБОРОТ — процесс непрерывного движения платежных**

**средств, обслуживающих хозяйственный оборот, отражает динамику всех**

**платежных средств, способных обслуживать хозяйственный оборот в ка-**

**честве средств обращения и платежа: 1) наличных денег, т. е. законных**

**средств платежа (обязательств государства); 2) денег в безналичной фор-**

**ме, выпускаемых кредитными учреждениями; 3) платежных инструмен-**

**тов, принимаемых хозяйствующими субъектами при осуществлении хо-**

**зяйственных сделок.**

**ПОКУПАТЕЛЬНАЯ СПОСОБНОСТЬ, покупательная сила денег - показа-**

**тель объема товаров, которые можно приобрести на денежную единицу.**

**ПРЕДПОЧТЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ - термин макроэкономики; фиксирует**

**тот факт хозяйственной жизни, что в условиях финансовой стабильности**

**люди, предпочитают держать свои сбережения в наиболее ликвидной**

**форме.**

**ПРЕДСТАВИТЕЛИ ДЕНЕГ — все формы кредитных денег, обращающих-**

**ся вместо полноценных денег, обеспеченные полноценными деньгами и**

**обмениваемые на них по номиналу.**

**ПРЕДСТАВИТЕЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ДЕНЕГ - идеальное отражение**

**всеобщего платежеспособного спроса.**

**ПРИНЦИПЫ КРЕДИТОВАНИЯ - требования к организации кредитного**

**процесса, включают возвратность, срочность, платность, обеспеченность,**

**целевой характер.**

**ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИИ ВНЕШНИЕ - а) приток иностранной валюты в**

**страну в обмен на национальную валюту вызывает необходимость допол-**

**нительной эмиссии национальных платежных средств; б) падающий курс**

**национальной валюты приводит к повышению импортных цен и способ-**

**ствует росту общего уровня цен в стране; в) ввоз пользующихся высоким**

**спросом импортных товаров, более дорогих по сравнению с аналогичны-**

**360**

**ми национальными товарами, способствует удорожанию последних по-**

**средством механизма «подтягивания» уровня цен.**

**ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИИ МОНЕТАРНЫЕ - связаны с увеличением де-**

**нежной массы в обращении и состоят: 1) в широком использовании внут-**

**ренних заимствований для покрытия дефицита госбюджета; 2) росте мас-**

**сы кредитных орудий обращения в результате расширения кредитной сис-**

**темы; 3) выпуске в обращение не полностью контролируемых государст-**

**вом платежных средств; 4) чрезмерности инвестиций в отдельные сферы**

**экономики; 5) опережающем росте заработной платы по сравнению с по-**

**вышением производительности труда и др.**

**ПРИЧИНЫ ИНФЛЯЦИИ НЕМОНЕТАРНЫЕ - связаны: 1) с деформиро-**

**ванной структурой экономики; 2) милитаризацией экономики; 3) монопо-**

**лизмом в экономике; 4) экстраординарными обстоятельствами социально-**

**политического и экономического характера; 5) ошибками в проведении**

**денежно-кредитной, налогово-бюджетной, ценовой политики государства.**

**ПРОЦЕНТ, процентный доход (от лат. pro centum — за сто) — любой зара-**

**нее заявленный (установленный) доход, в том числе в виде дисконта, по-**

**лученный по долевовому обязательству любого вида (независимо от спо-**

**соба его оформления).**

**ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА — цена кредита, количественно равна отноше-**

**нию суммы**

**годового дохода (процента), полученного по кредиту, к сумме предостав-**

**ленного кредита.**

**ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА НОМИНАЛЬНАЯ - цена кредита в денежном**

**выражении.**

**ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА РЕАЛЬНАЯ — номинальная ставка, скорректи-**

**рованная с учетом изменения цен.**

**Р**

**РАНТЬЕ (франц. rentier от rente — рента, доход) — лицо, живущее на не-**

**трудовые доходы, ренту, проценты от ссудного капитала или доходы от**

**ценных бумаг.**

**РАСЧЕТНЫЙ СЧЕТ - банковский счет юридических лиц, предназначен-**

**ный для осуществления безналичных расчетов и хранения денежных**

**средств.**

**РЕВАЛЬВАЦИЯ, ревалоризация (от лат. valeo — имею значение, стою) —**

**повышение курса валюты по отношению к валютам других стран. Проти-**

**воположный процесс — девальвация.**

**РЕЗЕРВНАЯ ВАЛЮТА — иностранная валюта, накапливаемая централь-**

**ным банком страны для международных расчетов.**

**РЕЗИДЕНТ (от лат. residentis — остающийся на месте) — понятие, исполь-**

**зуемое в экономике и праве, в РФ к Р. относятся: а) физические лица, яв-**

**361**

**ляющиеся гражданами РФ, за исключением граждан РФ, признаваемых**

**постоянно проживающими в иностранном государстве в соответствии с**

**законодательством этого государства; б) постоянно проживающие в РФ на**

**основании вида на жительство, предусмотренного законодательством РФ,**

**иностранные граждане и лица без гражданства; в) юридические лица, соз-**

**данные в соответствии с законодательством РФ; г) находящиеся за преде-**

**лами территории РФ филиалы, представительства и иные подразделения**

**резидентов — юридических лиц, созданных в соответствии с законода-**

**тельством РФ; д) дипломатические представительства, консульские учре-**

**ждения РФ и иные официальные представительства РФ, находящиеся за**

**пределами территории РФ, а также постоянные представительства РФ при**

**межгосударственных или межправительственных организациях; е) РФ,**

**субъекты РФ, муниципальные образования.**

**Понятие Р. используется в экономике при исчислении ВВП и ВНП, ва-**

**лютном регулировании. Противопоставляется нерезиденту.**

**РЕЗИДЕНТНОСТЬ – установление критериев, по которым того или иного**

**экономического субъекта можно отнести к категории резидента данной**

**страны.**

**РЕФИНАНСИРОВАНИЕ - кредитование банком первого уровня (напри-**

**мер, Центральным банком России) банков второго уровня (коммерческих**

**банков). Р. включает учет и переучет векселей. Р. является инструментом**

**и методом денежно-кредитной политики, проводимой центральным бан-**

**ком.**

**РОСТОВЩИЧЕСТВО - предоставление кредита, денежных средств «в**

**рост», т. е. под очень высокие проценты, часто превышающие прибыль от**

**предпринимательской деятельности. Р. характерно для докапиталистиче-**

**ских способов производства и периода первоначального накопления капи-**

**тала.**

**РУБЛЬ — основная денежная единица в России с начала XIV в. Служит**

**масштабом цен. В старину: обрубок серебряной гривны. Синоним: тин.**

**С**

**СБЕРЕЖЕНИЯ — накопление богатства без цели использования в качестве**

**капитала.**

**СВОБОДНО КОНВЕРТИРУЕМАЯ ВАЛЮТА (СКВ) - национальная ва-**

**люта, обладающая свойством абсолютной ликвидности по отношению к**

**другим валютам.**

**СДЕЛКИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ - 1) выдача поручительств за**

**третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной**

**форме; 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обя-**

**зательств в денежной форме; 3) доверительное управление денежными**

**362**

**средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридиче-**

**скими лицами; 4) осуществление операций с драгоценными металлами и**

**драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской**

**Федерации; 5) предоставление в аренду физическим и юридическим ли-**

**цам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хране-**

**ния документов и ценностей; 6) лизинговые \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_операции; 7) оказание кон-**

**сультационных и информационных услуг и др.**

**СЕРТИФИКАТ ДЕПОЗИТНЫЙ - разновидность срочного вклада, является**

**ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в банк, и**

**права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении ус-**

**тановленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате про-**

**центов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.**

**В России держателями С. д. могут быть только юридические лица. Вы-**

**пускается в валюте Российской Федерации.**

**СЕРТИФИКАТ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ - разновидность срочного вклада,**

**является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в**

**банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истече-**

**нии установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате**

**процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого**

**банка. В России держателями С.с. могут быть только физические лица.**

**Выпускается в валюте Российской Федерации.**

**СОКРОВИЩЕ — драгоценные металлы и камни, выполняющие функцию**

**средства накопления.**

**СКОРОСТЬ ОБРАЩЕНИЯ ДЕНЕГ — показатель быстроты обслуживания**

**сделок деньгами; характеризует количество сделок, которое опосредуют**

**деньги за определенный период времени (обычно исчисляется за год).**

**СПОТ (англ. spot) — сделка на наличный товар, осуществляемая в течение**

**короткого времени.**

**СПРЭД (амер. spread) — 1) разница, разрыв между издержками, ценами,**

**курсами (синоним: маржа); 2) стратегия игры на курсах ценных бумаг, на-**

**правленная на расширение масштабов сделок.**

**СРЕДСТВО НАКОПЛЕНИЯ — функция денег, при которой они уходят из**

**обращения и служат средством сохранения покупательной способности.**

**СРЕДСТВО ОБРАЩЕНИЯ — функция денег, при которой они выступают**

**посредником в обмене товаров.**

**СРЕДСТВО ПЛАТЕЖА - функция денег, при которой они осуществляют**

**движение**

**независимо от товаров.**

**СРОЧНЫЙ РЫНОК — рынок срочных контрактов, состоит в продаже то-**

**варов в установленные сроки на установленных условиях. На С. р. заклю-**

**чаются форвардные, фьючерсные и опционные контракты. Форвардные**

**соглашения реализуются вне биржи. Фьючерсные контракты являются**

**363**

**биржевыми. Опционные контракты предполагают, что за полученное пра-**

**во на покупку продавцу выплачивается некоторое вознаграждение, пре-**

**мия. Срочный рынок противопоставляется спотовому рынку.**

**ССУДА — 1) в экономической теории — синоним кредита; 2) в гражданском**

**праве — передача ссудодателем вещи в безвозмездное временное пользо-**

**вание ссудой получателю, который обязуется вернуть ту же вещь в том**

**состоянии, в каком ее получил' с учетом нормального износа или в со-**

**стоянии, обусловленном договором.**

**ССУДНЫЙ КАПИТАЛ — денежный капитал, который предоставляется в**

**кредит (ссуду) на установленное время и приносит доход в форме процен-**

**та.**

**ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ — денежное вознаграждение, которое получают**

**кредиторы, предоставляя ссудный капитал в кредит.**

**СТАВКА — норма взимания, норма оплаты.**

**СТАВКА ДИСКОНТНАЯ, УЧЕТНАЯ СТАВКА ПРОЦЕНТА - отношение**

**процентного дохода к общей сумме погашения долга.**

**СТАВКА ПРОЦЕНТА, ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА - отношение процентно-**

**го дохода к основной сумме долга.**

**СТАВКА РЕФИНАНСИРОВАНИЯ — одна из процентных ставок, которые**

**центральный банк использует при предоставлении кредитов банкам в по-**

**рядке рефинансирования. Ср. является инструментом денежно-кредитного**

**регулирования, с помощью которого центральный банк воздействует на**

**ставки межбанковского рынка, а также ставки по депозитам юридических**

**и физических лиц и кредитам, предоставляемым им кредитными органи-**

**зациями.**

**СТАВКИ MIACR — фактические ставки по предоставленным кредитам**

**(MIACR — Moscow Interbank Actual Credit Rate). '**

**СТАВКИ MIBID — объявленные ставки по привлечению кредитов {MIBID**

**— Moscow Interbank Bid).**

**СТАВКИ MIBOR — объявленные ставки по предоставлению кредитов**

**(MIBOR — Moscow Interbank Offered Rate).**

**СТАГФЛЯЦИЯ (от лат. stagno — делаю неподвижным и inflatio — вздутие)**

**— стагнация в экономике, сопровождающаяся инфляцией.**

**СТОИМОСТЬ ДЕНЕГ — свойство денег, проявляющееся в их покупатель-**

**ной способности и платежеспособности.**

**СТОИМОСТЬ ТОВАРА — внутренняя основа цены товара.**

**СЧЕТ БАНКОВСКИЙ — учет поступлений и изъятий денежных средств**

**клиентом банка. Для хранения средств клиентов и осуществления всех**

**видов расчетных, кредитных и кассовых операций открываются расчет-**

**ные, текущие, бюджетные, ссудные и другие счета.**

**364**

**СЧЕТ РАСЧЕТНЫЙ — счет предприятия в банке для хранения денежных**

**средств и осуществления всех видов расчетных, кредитных и кассовых**

**операций.**

**СЧЕТ ТЕКУЩИЙ — вид банковского вклада, который можно пополнить в**

**любое время и с которого можно получить средства по мере надобности**

**без предварительного уведомления в необходимых количествах в преде-**

**лах хранящейся суммы.**

**Т**

**ТАМОЖЕННАЯ ТЕРРИТОРИЯ РФ - сухопутная территория РФ, террито-**

**риальные и внутренние воды и воздушное пространство над ними; нахо-**

**дящиеся в морской исключительной экономической зоне РФ искусствен-**

**ные острова, установки и сооружения, над которыми РФ обладает исклю-**

**чительной юрисдикцией в отношении таможенного дела. На территории**

**страны могут находиться свободные таможенные зоны и свободные скла-**

**ды. Территории свободных таможенных зон и свободных складов рас-**

**сматриваются как находящиеся вне таможенной территории РФ, за ис-**

**ключением случаев, определяемых Таможенным кодексом и иными зако-**

**нодательными актами РФ по таможенному делу. Пределы таможенной**

**территории страны, а также периметры свободных таможенных зон и сво-**

**бодных складов являются таможенной границей РФ.**

**ТЕЗАВРАЦИЯ (от греч. thesauros — сокровище) — накопление сокровищ.**

**ТЕОРИЯ ДЕНЕГ ГОСУДАРСТВЕННАЯ («Хартальная» теория денег) -**

**одно из направлений номиналистической теории денег, согласно которому**

**сущность денег кроется в правовых нормах, регулирующих платежно-**

**расчетный оборот. Главным отличительным свойством денег называется**

**их общепризнанность на основе права, ее придает денежным единицам**

**государство — творец правовых норм.**

**ТЕОРИЯ ДЕНЕГ КОЛИЧЕСТВЕННАЯ — состоит в объяснении уровня**

**цен динамикой номинальной денежной массы (чем больше денег в обра-**

**щении, тем выше цены). Обычно сводится к той или иной трактовке урав-**

**нения обмена.**

**ТЕОРИЯ ДЕНЕГ МЕТАЛЛИЧЕСКАЯ — концепция, состоящая в отожде-**

**ствлен товарно-денежного обращения с товарным обменом, а благород-**

**ных металлов с деньгами. Оформилась в средние века. Сторонники М.т. д.**

**(прежде всего меркантилисты) рассматривали деньги как обычный товар,**

**утверждали, что золото и серебро по своей природе являются деньгами.**

**Концепция сыграла прогрессивную роль в борьбе против порчи монеты**

**правительствами. М.т. д. по теоретической сути и практической направ-**

**ленности противоположна номинализму. Принципами М. т. д. обосновы-**

**ваются денежные реформы, направленные против инфляции.**

**365**

**ТЕОРИЯ ДЕНЕГ НОМИНАЛИСТИЧЕСКАЯ - концепция, согласно кото-**

**рой природа денег условна, деньги представляют собой условные знаки,**

**их ценность зависит не от материального содержания или стоимости, а**

**определяется наименованием. В рамках номиналистической теории выде-**

**ляются два направления: а) абстрактно-номиналистическое и б) государ-**

**ственно-номиналистическое.**

**ТЕОРИЯ ДЕНЕГ ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ - состоит в сведении их сути к**

**функциям которые они выполняют.**

**ТОВАР-ЭКВИВАЛЕНТ — товар, посредством которого другие товары вы-**

**ражают свою стоимость.**

**ТРАНСАКЦИОННЫЕ ИЗДЕРЖКИ - расходы фирмы, связанные со сме-**

**ной прав собственности. Т.и. возникают в связи с заключением и испол-**

**нением сделок. Понятие введено Р. Коузом. В Т.и. включаются: информа-**

**ционные издержки; издержки ведения переговоров и заключения сделок;**

**издержки защиты прав собственности; издержки, связанные с уклонением**

**от выполнения принятых обязательств (так называемые издержки оппор-**

**тунистического поведения); издержки измерения рынка.**

**У**

**УРАВНЕНИЕ ОБМЕНА — количественная зависимость между денежной и**

**товарной массой, находящейся в обращении, выражаемая формулой**

**MV=PQ, где М — масса денег в обращении; Р — цены товаров; Q — ко-**

**личество произведенных товаров; V — скорость обращения денег.**

**У. О. — краеугольный камень теории монетаризма.**

**УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ — темп прироста уровня цен по сравнению с**

**предшествующим периодом.**

**УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ — сумма капитала, необходимая для начала дея-**

**тельности акционерного общества, объединения предпринимателей. Ми-**

**нимальная сумма У. к. в акционерных обществах регулируется законода-**

**тельно.**

**Ф**

**ФИДУЦИАРНАЯ ЭМИССИЯ БАНКНОТ банкнотная эмиссия, не обеспечен-**

**ная валютным металлом.**

**ФОРВАРДНЫЙ КУРС ВАЛЮТЫ — котировка курса валюты в настоящее**

**время с учетом того, что произойдет через определенное время в буду-**

**щем.**

**ФОРМА ДЕНЕГ — внешнее выражение (воплощение) определенного вида**

**денег.**

**366**

**ФОРМА СТОИМОСТИ — проявление в цене свойств товара Последова-**

**тельное развитие формы стоимости приводит к возникновению денег.**

**ФОРМА СТОИМОСТИ ВСЕОБЩАЯ — форма выражения стоимости то-**

**варов через единый для региона товар-эквивалент.**

**ФОРМА СТОИМОСТИ ДЕНЕЖНАЯ - форма выражения стоимости через**

**товар—эквивалент, монопольно выполняющий данную роль.**

**ФОРМА СТОИМОСТИ ОТНОСИТЕЛЬНАЯ И ЭКВИВАЛЕНТНАЯ -**

**две стороны меновой стоимости. Ф. с. о. — выражение стоимости реали-**

**зуемого товара. Ф. с. э. — материал для выражения стоимости реализуе-**

**мого товара.**

**ФОРМА СТОИМОСТИ ПОЛНАЯ, ИЛИ РАЗВЕРНУТАЯ - множествен-**

**ная форма выражения стоимости товара.**

**ФОРМА СТОИМОСТИ ПРОСТАЯ, СЛУЧАЙНАЯ, ИЛИ ЕДИНИЧНАЯ**

**- элементарная форма выражения меновой стоимости, при которой стои-**

**мость товара выражается через другой единичный товар.**

**Ц**

**ЦЕННАЯ БУМАГА — документ, выражающий право собственности или**

**отношения по займу (государственная облигация, облигация, вексель, чек,**

**депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная**

**книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные**

**бумаги и др.).**

**Ч**

**ЧЕК (англ. check, cheque) — разновидность переводного векселя, по которо-**

**му плательщиком выступает банк. Ч. как ценная бумага содержит пись-**

**менное безусловное распоряжение чекодателя, имеющего текущий счет в**

**банке, уплатить предъявителю Ч. указанную в нем сумму.**

**Э**

**ЭКСПОРТ (нем. export от лат. exporto — выношу, вывожу, отправляю) —**

**вывоз общественного богатства за границу с целью реализации вне госу-**

**дарства.**

**ЭМИССИЯ (лат. emissio — выпуск, от emitto — выпускаю) — выпуск в обращение денег**

**или ценных бумаг.**

**ЭМИССИЯ ДЕНЕГ — выпуск денег, приводящий к общему увеличению**

**денежно массы, находящейся в обороте.**

**367**

**ЭМИССИЯ ДЕНЕГ В ОБРАЩЕНИЕ - выпуск наличных денег, приводя-**

**щий к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.**

**ЭМИССИЯ НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ — выпуск денег в обращение, приводящий к увеличению находящихся в нем наличных денег.**

**Я**

**ЯМАЙСКАЯ СИСТЕМА ВАЛЮТНЫХ СОГЛАШЕНИЙ — междуна-**

**родная валютная система, основанная на соглашении, заключенном в ян-**

**варе 1976 г. в Кингстоне (Ямайка) и вступившем в силу в апреле 1978 г.**

**Суть состоит во всеобщем признании отказа от золотого стандарта и вве-**

**дении плавающих курсов валют. Я.в.с. пришла на смену Бреттонвудсской**

**системе валютных соглашений.**

Лекция 2 (виды денег)

Роль и назначение денег в обществе реализуется через совокупность и единство вышерассмотренных функций денег. Выполняя свои функции, деньги способствуют более четкой специализации каждого хозяйствующего субъекта, росту объема накоплений и осуществление инвестиций.

В современных условиях развития экономики назначение денег проявляются в следующем.

(рис. 1)

Назначение денег

Благодаря деньгам разрешается внутреннее противоречие товара-противоречия между потребительной стоимостью и стоимостью.

Деньги являются инструментом регулирования экономики через денежно – кредитную политику.

С помощью денег учитываются и контролируются производство и оборот материальных ценностей.

Посредством денег происходит перераспределение национального дохода через государственный бюджет, внебюджетные фонды, налоги, займа, инфляция.

Они превращаются в капитал

Д - Т … П. …Т - Д

В это же время государство использует деньги как инструмент регулирования экономики. В развитии современной экономики деньги выполняют свои функции, способствуя росту количества обменных операций, более четкой и ярко выраженной специализации каждого хозяйствующего субъект, увеличению объема накоплений и осуществления инвестиций. Поэтому от объема находящихся в обращении денег во многом зависит стабильное и гармоничное развитие экономики.

В отдельных сферах денежного обращения и в разные периоды развития общества применялись различные виды денег

(рис. 2)

Виды денег

Деньги в современном развитии выступали в двух видах: действительные деньги и знаки стоимости (заместители действительных денег).

Платежная карточка

Электронные деньги

Чек

Банкноты

Вексель

Металлические знаки стоимости

Кредитные деньги

Бумажные деньги

Металические знаки стоимости

Металлические деньги (медные, серебряные, золотые)

Металические деньги (медные, серебряные, золотые)

Заместители действительных денег (знаки стоимости)

Действительные деньги

Действительные деньги – это деньги, у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости, то есть стоимости металла, из которого они изготовлены. Самым древним видом денег является металлические деньги.

Металлические деньги (медные, серебряные, золото) имели разную форму: сначала штучные, затем весовые. В различных источниках по истории денег можно найти сведения о том, что изначально в обращении находились слитки металлов определенного веса и пробы, подтвержденные соответствующим клеймом (Древний Вавилон и Египет).

Дальнейшее развитие товарно-денежных отношений привело к появлению монет. Монета более позднего развития денежного обращения имела установленные законом отличительные признаки (внешний вид, весовое содержание). Наиболее удобной для обращения оказалась круглая форма монеты (меньше стиралась), лицевая сторона которой называлась - аверс, оборотная – реверс, а обрез – гурт.

Первые монеты появились почти двадцать шесть веков назад в Древнем Китае и Древнем Медийском государстве. В Киевской Руси первые чеканые монеты относятся к IX-X вв. Первоначально в обращении находились одновременно златники (монеты из золота) и серебренники (монеты из серебра).

Введение в оборот унифицированных, стандартных монет создало условия для выполнения деньгами в полной мере функций меры стоимости, средства обращения и накопления. Монеты чеканились как из драгоценных металлов, так и из более дешевых цветных металлов и их сплавов. В этой связи металлические деньги можно подразделить на два вида:

1.Полноценная монета- это монета, содержащая драгоценный металл в количестве, соответствующим ее номинальной стоимости. Полноценные монеты находились в обращении при металлической денежной системе и выполняли все функции денег.

2.Разменная монета- это монета, номинальная стоимость которой превышает стоимость содержащегося в ней металла. Разменная монета изначально представляла собой дробную часть полноценной монеты. Однако впосредствии в обращении были выпущены неполноценные монеты, которые изготовливались либо из низкопробного серебра, либо из недрагоценных металлов. Чеканка разменных монет происходила из принадлежащего государству металла на государственном монетном дворе. Это обеспечивало казне монетный доход, определяющийся как разница между номинальной стоимостью монет и ценой содержащегося в них металла.

Чеканка монет представляет собой не что иное, как эмиссию (от латинского <<emission>>- <<выпуск>>).

Эмиссия денег- это выпуск в обращение всех видов денежных знаков. Она направлена на увеличение денежной массы в обороте.

В разные исторические эпохи механизм эмиссии денег и ее границы определялись видами используемых денег. При металлическом обращении эмиссия регулировалась стихийно- потребностями в деньгах (излишние деньги покидали сферу обращения, превращаясь в сокровища, а при их нехватке возвращались обратно).

Заместители действительных денег (знаки стоимости)- деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, то есть больше затраченного на их производство общественного труда. К ним относятся:

- металлические знаки стоимости- стершаяся золотая монета, билонная монета, то есть мелкая монета, изготовленная из дешевых металлов, например меди, алюминия;

- бумажные знаки стоимости;

- кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки, электронные деньги, рлатежные карточки).

Расширение объемов товарного производства при капитализме повлекло за собой рост обменных операций. Полноценные деньги не в состоянии были обеспечить растущие потребности хозяйства в денежном товаре из-за высоких издержек его производства и обращения. Поэтому возникла потребность их замены вначале бумажными деньгами, а затем- кредитными как более высокой формой развития денежной системы.

Бумажные деньги- это представители действительных денег.

Исторически они появились как заместители находившихся в обращении золотых монет. Объективная возможность обращения этих денег обусловлена особенностями функции денег как средства обращения, когда деньги являлись мимолетным посредником при обмене товаров. По свидениям исследователей истории денег, первые бумажные деньги появились в Китае в XII в.н.э. Они изготавливались из древесной коры (бумаги). На них наносились определенные знаки и печати, подтверждающие различную покупательную способность. В Европе и в Америке бумажные деньги появились значительно позже, в конце XVII в. Появление бумажных денег в обращении создало условия для обослобления и утверждения национальных денежных систем.

Право выпуска бумажных денег присваивает себе государство (казначейство или министерство финансов). Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска 9расходы на бумагу, печатние) образует эмиссионный доход казны, являющийся существенным элементом государственных финансовых поступлений. Вначале бумажные деньги выпускались государством наряду с золотыми и с целью их внедрения обменивалист на них. Однако появление и рост дефицита бюджета в той или иной стране вызывал расширение эмиссии бумажных денег, размер которой зависел от потребности государства в финансовых ресурсах. Бумажные деньги выполняют лишь две функции: средство обращения и средство платежа.

Отсутствие золотого обмена не даёт возможности им уйти из обращения. Государство, постоянно испытывающее недостаток средств, увеличивает выпуск бумажных денег без учёта товарного и платёжного оборота.

В настоящее время бумажные деньги сохранились лишь в нескольких странах (США, Италия, Индия, и др.), в большинстве же государств в обращении находятся кредитные деньги.

Сущность бумажных денег заключается в том, что они выступают знаками стоимости, выпускаемыми государством для покрытия бюджетного дифицита, обычно они неразменны на металл, но наделены государством принудительным курсом.

Кредитные деньги возникают с развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с рассрочно платежа (в кредит). Их появление связано с функцией денег как средства платежа, когда деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через заранее естановленный срок действительными деньгами. Изначально экономическое значение кредитных денег - сделать денежный оборот эластичным, способным отражать потребности товарооборота в наличных деньгах, экономить дествительные деньги, способствовать развитию безналичного оборота.

Постепенно, с развитием капиталистичечких товарно-денежных отношений сущность редитных денег претерпевает значительные изменения. В условиях господства капитала кредитные деньги выражают не взаимосвязь между товарами на рынке, как было раньше (Т-Д-Т), а отношение денежного капитала (Д-Т-Д), поэтому денежный капитал выступает в форме кредитных денег.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель, банкомата, чек, электронные деньги, платёжные карточки.

Вексель - это безсловное письменное долговое обязательство должника уплатить определённую сумму в заранее оговоренный срок ив установленном месте.

Векселя представляют собой долговые обязательства, основу которых составляет коммерческий кредт. Их возникновение связано с ростом ростовщического, торгового и банковского капитала. Впервые вексель стал использоваться в Италии. С развитием товарно-денежных отношений вексель превратился в универсальный кредитно-расчётный иструмент. Основная экономическая функция векселя - применение его в роли орудия кредита. Вексель используется при оформлении различных кредитных обязательств, в том числе при покупке товара на условиях, коммерческого кредита.

Различают простой вексель, представляющий собой обязательство векселедателя уплатить по наступлении срока определённую сумму денег держателю векселя, и переводной вексель (тратта), содержащий письменное распоряжение векселедержателя (трассанта) плательщику (трасату) об уплате указанной в векселе суммы денег третьему лицу, которому переводится вексель, получателю (ремитенту). Трасант должен акцептовать вексель , то есть дать согласие на его оплату, поставив на нём свою подпись. Акцептант переводного вексекля, как и векселедержатель простого векселя, является главным вексельным должником и несёт ответственность за оплату векселя в установленный срок.

Векселя могут быть "покрытыми", в основе которых лежат реальные сделки, и "дружескими", или "бронзовыми", которые не имеют товарного покрытия и взаимно выставляются с целью получения по ним банковских ссуд.

Вкселя, основные на торговых сделках, получили название коммерческих. Такие векселя при соблюдении всех требований к их оформлению принимаются банкам в залог или к учёту в обеспечение предосталяемых ссуд. Коммерческие банки могут переучитывать кратко-срочные векселя в центральных банках.

Финансовыми векселями называют векселя, плательщиками по которым являются банки. Разновидность финансовых векселей - казначейские векселя. выпускаемые для покрытия бюджетных расходов.

Акцентоаные векселя, выставляемые экспортёрами и импортёрами, используются для кредитования внешней торговли..