

**УЧЕБНИКИ, ДИПЛОМЫ,  
ДИССЕРТАЦИИ -**

полные тексты

На сайте электронной библиотеки

[www.учебники.информ2000.pf](http://www.учебники.информ2000.pf)

Экономический институт

Уле

**НАПИСАНИЕ на ЗАКАЗ:**

1. Диссертации и научные работы
2. Дипломы, курсовые, рефераты, чертежи...

3. Школьные задания

Онлайн-консультации

ЛЮБАЯ тематика, в том числе

**ТЕХНИКА**

Приглашаем авторов

# **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**Рерайт (переделка) готовых дипломных и курсовых работ**

---

**Вернуться в каталог учебников**

**Сайт-визитка - лучший старт интернет-бизнеса**

**Дистанционное обучение созданию сайтов**

Издательство «Азбука»  
Барнаул 2004

## Материалы по экономике и менеджменту:

- для повышения квалификации преподавателей;

ББК 65.010

- для рефератов и контрольных;

- для самообразования топ-менеджеров.

**Деньги, кредит, банки:** Опорный конспект лекций / Никитин В.М., Юдина И.Н. Барнаул: Изд-во «Азубка», 2004. 120 с.

Данный опорный конспект лекций по курсу «Деньги, кредит, банки» разработан доцентами региональной кафедры «Финансы и кредит» к.т.н. В.М. Никитиным и к.э.н. И.Н.Юдиной. Этот курс читается студентам специальностей «Бухгалтерский учет и аудит» и «Финансы и кредит», и его содержание соответствует образовательному стандарту по данной дисциплине. Конспект имеет три части: «Деньги и денежное обращение» (Часть 1); «Ссудный капитал и кредит» (Часть 2); «Банки и банковская система» (Часть 3). В каждой части приводятся современные статистические данные, касающиеся специфики монетарной и банковской сфер Российской Федерации.

Опорный конспект поможет студентам лучше освоить материал, особенно тех сюжетов, которые затрагивают практические аспекты функционирования платежной системы, процессы кредитования в коммерческом банке. Авторы рассматривают также некоторые проблемы становления и функционирования банковской системы России.

Даны перечень тем контрольных работ и список основной литературы.

Рекомендуется использовать материал данного издания для самостоятельной работы студентов филиала ВЗФЭИ в г. Барнауле при написании контрольных и выпускных работ.

© Никитин В.М., Юдина И.Н., 2004

## Введение

Деньги это особая категория в жизни общества. С ними связаны надежды и крушения, успех и неудачи. Но исследование этой стороны нашей жизни — удел искусства и литературы. Наше внимание будет направлено на другие особенности денег и связанных с ними проблем. Мы будем рассматривать деньги как категорию экономическую.

Жизнь современного общества трудно представить без такого важного финансового инструмента, как деньги. Именно деньги приводят в движение все производительные силы общества и раскрывают потенциальные возможности, имеющиеся в его распоряжении, на благо (а иногда и во вред) людям. Именно деньги обеспечивают людям возможность обменивать свои способности, умение, знания на все необходимое для того, чтобы организовать свою жизнь в соответствии с собственными представлениями о ней. Но прежде чем попасть в руки людей, которые могут распорядиться ими по своему усмотрению, деньги проходят долгий путь метаморфоз и этот путь денег связан с определенными законами и порядком. Для движения денег необходимы специфические каналы (платежные системы), деньги должны где-то концентрироваться для того, чтобы их можно было эффективно использовать в сфере производства необходимых товаров и услуг, поддержания стабильного существования государства, наконец, деньги где-то должны изготавливаться (печататься или чеканиться) и вводиться в действие. В современном обществе концентрация денег, направление их по разным потокам, ввод в действие новых купюр и монет осуществляется банками. В масштабах государства банки образуют банковскую систему. Одно из важнейших свойств денег — быть своеобразным товаром. Это свойство в полной мере реализуется кредитной системой (национальной, международной, мировой).

Таким образом, деньги, кредит и банки тесно связаны между собой и вполне закономерно, что изучение этих трех составляющих экономической и финансовой жизни общества объединено в одной дисциплине. Конечно, можно отдельно изучать только деньги во всем многообразии их форм и проявлений (свойств) или банки и банковские системы, но такой подход исключал бы возможность изучения сложных динамических процессов, подчиня-

ющихся определенным законам и связывающих воедино денежную систему, кредитные отношения в обществе, банковскую систему и, что самое важное, механизмов регулирования этой сложной разноплановой системы. Целью данной дисциплины является изучение этих трех составляющих в комплексе для того, чтобы понять сложные процессы становления, развития и современного состояния кредитно-финансовой системы, ее роли в экономической жизни общества, формирование у будущих специалистов твердых теоретических знаний и практических навыков по денежному обращению, кредиту и банкам.

Поставленная цель определяет ряд задач. Основные из них следующие:

- ◆ научиться правильно оценивать возможные последствия изменений в одной из сфер на всю кредитно-финансовую систему;
- ◆ научиться использовать основные закономерности, связывающие отдельные процессы в кредитно-финансовой системе для выработки эффективных управленческих решений в менеджменте банка, на предприятии торговли или в производственной сфере.

В результате изучения дисциплины студенты должны знать:

- ◆ сущность, функции и роль денег в экономике;
- ◆ законы денежного обращения;
- ◆ сущность инфляции, формы ее проявления и методы стабилизации денежного обращения;
- ◆ виды денежных реформ;
- ◆ сущность, элементы, типы денежной системы, ее особенности в России;
- ◆ бумажные и кредитные деньги, закономерности их обращения;
- ◆ конвертируемость национальных денег и ее типы, валютный курс, международные расчетные операции;
- ◆ необходимость кредита, его сущность, формы, функции;
- ◆ сущность ссудного процента и его экономическую роль;
- ◆ сущность и формы международного кредита;
- ◆ типы банков, структуру банковской системы, роль банков в развитии экономики; банковскую систему России;
- ◆ операции центральных, коммерческих и специализированных банков;
- ◆ современную инфляцию и ее национальные особенности;

На основании теоретического материала и самостоятельного изучения специальной литературы, нормативных актов студенты должны уметь:

- ♦ организовать кассовое обслуживание предприятий, организаций, учреждений и населения;
- ♦ определить кредитоспособность клиента и возможность предоставления ему кредитов;
- ♦ обеспечить заключение кредитного договора и выполнение его в срок;

И иметь представление:

- ♦ о сущности, функциях, денежно — кредитной политике центрального банка;
- ♦ о методах проведения центральным банком денежно-кредитной политики (учетной политики, операций на открытом рынке, изменения норм обязательных резервов, селективной политики);
- ♦ об активных, пассивных, комиссионных операциях коммерческих банков;
- ♦ о новых операциях коммерческих банков: лизинге, факторинге, форфетировании;
- ♦ об операциях коммерческих банков с ценными бумагами.

## Часть 1. Деньги и денежное обращение

### **1.1. Виды денег. Метаморфозы и вечное движение. Теории возникновения (эволюция денежных систем)**

Следовало бы начать с определения, что такое деньги, но сделать это без предварительного рассмотрения их форм и основных функций затруднительно. Деньги опосредуют рыночный оборот товаров и услуг. Именно поэтому деньги связаны с многообразными аспектами хозяйственной жизни, а изменения в количестве денег и их структура становятся важнейшим, критерием принятия экономических решений. Именно в этом качестве, т.е. выступая как особая мера всех вещей в экономике, деньги и должны стать тем предметом, исследование которого позволит вскрыть многие зависимости и понять содержание тех процессов, которые влияют на экономику (национальную, международную, мировую).

Деньги — это не только экономическая, но и историческая категория. Поэтому важно знать как происходила эволюция денег. Существует две концепции происхождения денег.

*Рационалистическая концепция* объясняет происхождение денег соглашениями между людьми (античное общество: император декретирует стоимость денег). Согласно *эволюционной концепции* (К. Маркс): деньги появились независимо от чьей-либо воли в результате длительного развития обмена, когда из огромного товарного мира выделился особый товар, выполняющий функцию всеобщего универсального эквивалента. Таким товаром и являются деньги.

Первое упоминание о металлических деньгах история относит к VII в. до н.э., когда цари Лидии стали помечать кусочки металла своей печатью, удостоверяя их вес и пробу (весовое содержание) благородного металла.

Ранней формой металлических денег были слитки разной формы с определённой массой, поэтому наименования многих денежных единиц связаны с единицами массы: фунт стерлингов, ливр (фунт), марка (полфунта) и т.д.

Чеканка монет на Руси стала производиться при Дм. Донском в XII в. (мелкая серебряная монета — деньга весом 1 гр.). А в XIII веке появилась гривенка — узкий слиток серебра (гривны)

рубился на части (отсюда и рубль). С XV в. — начата чеканка медной монеты. В России единая система денег была создана в период регенства Елены Глинской (1534—1538 гг.), матери Ивана Грозного. Рубль = 68 гр. серебра = 100 коп. (0,68 гр. серебра); 1 коп = 2 деньги по 0,34 гр. серебра = 4 полушки или 0,17 гр. серебра. Долгое время люди пользовались металлическими деньгами, это было обусловлено совокупностью таких свойств денег, которые (свойства) наиболее полно отвечали потребностям:

- ◆ всеобщее признание;
- ◆ стойкость, неизменность (стабильность) в обращении;
- ◆ простая делимость;
- ◆ ликвидность;
- ◆ компактность.

С появлением монеты общепринятым названием денег стало у одних народов money, а у других «таньга» — деньги. Появление самого слова — монета связано со знаменитой «пирровой победой» в 279 г. до н.э. Греческий царь Пирр тогда разгромил римскую армию, но сам понес тяжелейшие потери. После последующей победы над царем римляне передали в знак благодарности большое количество золота и серебра в храм почитаемой ими жены Юпитера, носящей имя Юнона — Монета. Был также принят закон, разрешающий чеканить деньги только в храме Юноны — Монеты. Постепенно по всему миру распространилось наименование монетой куска металла, выполняющего функцию денег. С появлением монеты общественно значимой стала информация, материальным носителем которой был кусочек металла. Именно тогда стало ясно, что золото не является деньгами по своей природе. Деньги, являясь экономической информацией особого вида, воплощаются в серебре и золоте в качестве всеобщего материального носителя в течение тысячелетий.

Господство металлической формы денег охватывает громадный период: от VII в. до н.э. до начала XX в. Роль и сущность денег, постепенно менялись, причем эта эволюция подчинялась определенным закономерностям.

**Первая** закономерность была открыта в условиях биметаллического обращения, когда в качестве законного платежного средства одновременно использовались и серебро, и золото. Данная закономерность вошла в экономическую историю как закон Коперника—Грешема, или закон «дешевых денег». (Это было

открытие Николая Коперника, повторенное в XVIII в. английским профессором Грешемом.) Суть данного закона заключается в следующем. Во времена Коперника в обращении были австрийские талеры, исполненные в золоте и серебре. Для тех, кто пользовался ими впервые, разницы между золотой и серебряной монетой не было. Но как только золото становилось чуть дороже (а это естественный процесс в экономике), то оставались только серебряные талеры. Т.е. дешевые деньги вытесняли дорогие из обращения.

**Вторая** закономерность также относится ко времени владычества металлических денег и определяет появление неполноценных денег — т.е. таких, номинальная стоимость которых больше стоимости содержащегося в них драгоценного металла. Это явление в некоторых исследованиях называют «порчей монет». Понятно, что порчей монет мог заниматься только тот, кто их чеканил, а это была и есть прерогатива правителей.

*Бумажные деньги* появились как представители полноценных денег (Китай — банкноты появились в 100 г. (II в. н.э.), Европа и Америка — XVII—XVIII вв. н.э.). В США — greenbacks — декретные деньги во время Гражданской войны в XIX в. В России бумажные деньги (ассигнации достоинством в 25, 50 и 100 рублей) были введены в оборот при Екатерине II в 1769 г.

Сущность бумажных денег (казначейских билетов) — это денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита и обычно не разменные на металл, но наделенные государством принудительным курсом. Разность между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и стоимостью их выпуска (расходы на бумагу, печатанье, хранение и инкассацию) — эмиссионный доход, который является существенной частью государственных доходов. Неустойчивость и обесценение бумажных денег могут быть вызваны их избыточным выпуском, упадком доверия к правительству, неблагоприятным платежным балансом.

Эволюция экономических отношений в обществе и, прежде всего, разделение труда вызвали необходимость совершенствования обмена материальными ценностями и информацией. С некоторых пор стало ясно, что производить расчеты посредством металлических денег неудобно и в некоторых случаях опасно. Например, перевозить большие суммы на большие расстояния. Кроме того, объемы производимых товаров и услуг стали настолько большими, что количества золота и серебра, добытых за всю историю человечества уже не достаточно для их оборота.



Таблица 1

**Распределение добычи золота по историческим периодам и основным странам, тонн**

	Всего в мире	В том числе				
		ЮАР	Россия (в 1922— 1992 гг. СССР)	США	Канада	Австралия
С древних времен до XVI в.	13633					
XVII-XVIII в.в.	2812		23			
XIX в.	11 489	638	2042	3610	210	2828
1901— 1917 гг.	10335	3415	822	2299	382	1481
1918— 1990 гг.	77515	39256	9752	5454	6975	2673
1991— 1995 гг.	11 235	2941	868	1612	786	1235
Итого:	127019	46250	13 507	12975	8353	8217

По расчетам авторитетного источника (Золото: прошлое и настоящее. М.: Финансы и статистика, 1998. С. 30) к концу XX века было добыто примерно 127 тысяч тонн золота. Распределение добычи по периодам и странам приводится в таблице 1. Из накопленного человечеством золота реально учтено только 114 тысяч тонн. Из них: 34 — государственные резервы, 49 — промышленное и художественное потребление, 29 — тазаврация у частных лиц.

В денежном выражении все золото, добытое к настоящему времени стоит (по курсу на конец декабря 2002 года) более 1392,6 млрд. долл. (для сравнения мировой продукт составляет около 35 трлн. долл.). Приведенные данные говорят о том, что современная экономика не может использовать только золото, для обеспечения обращения материальных ценностей и услуг уже по той причине, что мировые запасы золота меньше потребностей обращения. Но это не единственная причина появления других видов денег. Исторически появление бумажных денег, например, было обусловлено необходимостью для государства решать важные политические проблемы в условиях денежного дефицита.

Развитие денег в самых различных формах можно было бы представить как сложное взаимодействие между изменениями информационного содержания денег и его материального носителя, которое можно наглядно представить в виде таблицы 2.

Таблица 2

**Развитие денежных форм**

МАТЕРИАЛЬНЫЙ НОСИТЕЛЬ ДЕНЕГ. ИНФОРМАЦИЯ, ФИКСИРУЕМАЯ ДЕНЬГАМИ	БЛАГОРОДНЫЕ МЕТАЛЛЫ	БУМАГА	ЗАПИСИ НА НОСИТЕЛЯХ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ЭЛЕКТРОННЫХ УСТРОЙСТВ
1. Физическая природа материального носителя (вес, количество и т.п.)	Металлические деньги		
2. Удостоверение физической природы денег Государственной властью	Монета		
3. Удостоверение в данном объекте определенного количества денег правительством	Монета (порча)	Ассигнации, бумажные деньги	
4. Удостоверение в данном объекте определенного количества денег центральным банком под гарантию правительства	Золотой запас	Банкнота, безналичные деньги, записи на счета	Электронные деньги

Развитие форм денег — процесс эволюционный. Некоторые формы денег существуют много тысячелетий, другие появились на памяти сегодняшнего поколения людей, а некоторые появляются на наших глазах (электронные деньги).

Теперь можно дать определение — что такое деньги. Надо заметить, что формулировать определения таких сложных объектов, каким являются деньги — дело неблагодарное. Всегда найдется место для критики любого определения. Поэтому мы не будем претендовать на истину в последней инстанции, а постараемся привести определение, которое, на наш взгляд, наиболее полно отвечает нашим целям, т.е. такое определение, на которое можно было бы опираться при рассмотрении всего комплекса проблем, с которыми мы знакомимся в данном курсе.

Итак, деньги — это информация о том количестве стоимости, которое признают экономические агенты в конкретных сделках, связанных с товарами, услугами, а иной раз и с самими деньгами, рассматриваемыми как товар особого рода. Условность этой информации неизбежна, и это не зависит от формы ее представления: в виде золота, банкнот, чеков, записей на счетах и т.п.

## 1.2. Функции денег и их трансформация в современных условиях

**Функции денег** представляют собой основные задачи, выполняемые деньгами. Таких задач множество, однако основных можно выделить три (см. таблицу). В отечественной финансовой науке принято выделять еще две функции денег: средство плате-

Средство обращения	Средство накопления	Мера стоимости
Натуральный обмен породил множество проблем, как то, например, нежелание владельца топоров продавать их за шкуры, раз ему нужны наконечники. Деньги решают эту проблему: каждый продавец (будь то продавец товара, производитель сырья, рабочий — продавец труда) получает деньги и вправе купить на них все, что ему заблагорассудится. Иными словами, выполняя функцию средства обращения, деньги избавляют от старой, неудобной и менее надежной процедуры бартера	Деньги незаменимы для сбережения: их очень удобно хранить. Разумеется, можно хранить и топоры, но при необходимости пройдет какое-то время, прежде чем их производитель сумеет продать свой товар и получить взамен деньги. Кроме того, хранить топоры может оказаться дороже, чем хранить деньги. Таким образом, относительная дешевизна, удобство хранения и ликвидность делают деньги средством накопления богатства	При взаимодействии люди могли бы оценивать результаты своей деятельности (которыми они обмениваются) в каких-либо других оценках. К примеру, мерой стоимости могли бы быть картины из Третьяковской галереи, и завод, отгружая продукцию, мог бы указать в накладной: стоимость - "тридцать три квадрата Малевича". Однако вряд ли это добавило бы удобства работе контрагентов, а во-вторых, не все могут одинаково высоко ценить эти полотна. Поэтому деньги служат универсальной мерой стоимости, масштабом, на котором основывается подавляющее количество расчетов

жа и функцию мировых денег. В отношении первой можно заметить, что указанная выше функция средства обращения включает в себя функцию платежа: логично, что оплачивая чей-то товар или услуги, происходит обращение денег как платежного средства. В отношении второй из указанных «дополнительных» функций можно заметить, что в настоящее время все более стирается различие между национальным, внутригосударственным обращением, и циркулированием денежных потоков между государствами. Все указанные выше функции денег полностью применимы для межстранового экономического сотрудничества: если завод отгружает продукцию на экспорт, то иностранный (к примеру, американский) покупатель также не получит особого удовольствия от определения цены в «малевичах», скорее всего, он попросит установить цену в долларах. В долларах же он осуществит накопление богатства — своей выручки после перепродажи купленного в России товара.

В современной экономической жизни золото утратило свое прежнее значение и больше не выполняет функцию всеобщего эквивалента и не определяет масштаб цен. Возможность обменять деньги на любые товары и услуги определяет одно из важнейших их свойств — ликвидность. Но понятие ликвидности шире понятия всеобщего эквивалента — оно включает также и время, необходимое для превращения денег в товар. Полезность денег определяется прежде всего их ликвидностью, но не только ею: она зависит от надежности той формы, в которой деньги становятся ликвидными только в том случае, когда форма их представления абсолютно надежна. В свою очередь ликвидность и надежность не определяют полностью полезность денег. Есть еще одно важное их свойство — покупательная способность.

В нашей современной жизни деньги не могут быть средством сохранения стоимости, так как со временем изменяется (как правило, падает) их покупательная способность, т.е. попросту деньги обесцениваются. Поэтому для сохранения денег, их необходимо приумножать.

**Мировые деньги.** Эта функция имеет столь же давнюю историю, как и история экономических отношений между государствами. В настоящее время эта функция денег приобрела чрезвычайную по значимости роль в связи с бурно протекающими процессами глобализации мировой экономики.

Впервые единственной формой мировых денег было признано золото Парижским соглашением 1867 года.

Мировые деньги выполняют три функции:

- 1) служат всеобщим платежным средством;
- 2) служат всеобщим покупательным средством;
- 3) служат средством материализации общественного богатства.

В период действия золотого стандарта в международных расчетах преобладала практика окончательного сальдирования платежного баланса с помощью золота.

В 1922 году в Генуе было подписано международное соглашение, в котором фунт стерлингов и доллар были объявлены эквивалентами золота и введены в международный оборот.

В 1944 году в Бреттон-Вудсе были заложены основы послевоенной валютной системы на основе валютных паритетов национальных валют. Основой валютных паритетов был признан дол-

лар США, разменный на золото по официальной цене (35 долларов за тройскую унцию — 31.1 грамма). Эта валютная система имела ряд существенных недостатков, которые привели ее к краху.

В 1976 году в Кингстоне (Ямайка) была создана валютная система с новой счетной валютной единицей — СДР (Special Drawing Rigts — специальные права заимствования).

СДР были созданы по инициативе Международного валютного фонда, как новый вид ликвидных средств. Первоначально в 1970 году за единицу было принято твердо фиксированное золотое содержание, как у доллара США — 0,888671 грамм чистого золота. Однако в связи с неоднократной девальвацией доллара с 1 июля 1974 года стоимость единицы СДР стала определяться на основе «корзины валют», т.е. средневзвешенного курса 16 валют ведущих капиталистических стран, доля внешней торговли которых составляла не меньше 1% объема мировой торговли. С 1 января 1981 года число валют в «корзине валют» было сокращено до пяти и теперь состав корзины пересматривается каждые пять лет.

Наряду мировыми деньгами в марте 1979 года была введена новая региональная валюта, используемая членами Европейской валютной системы (ЕВС) — ЭКЮ (European Currency Unit). В отличие от СДР (СДР не имеют реального обеспечения) ЭКЮ наполовину обеспечены золотом и долларами США за счет обязательных резервов стран — участниц ЕВС. Другая половина обеспечивается национальными валютами. Эмиссия ЭКЮ осуществляется путем записей на счетах центральных банков стран — участниц ЕВС в Европейском валютном институте. Стоимость ЭКЮ определяется методом «корзины валют» в зависимости от доли страны в ВВП ЕС во взаимном товарообороте средств Европейского валютного института. С введением евро ЭКЮ утратила свое значение как региональная валюта.

### **1.3. Определение национальной денежной массы. Денежные агрегаты. Статика.**

Для того, чтобы деньги могли успешно выполнять свои функции в масштабе государства, необходима национальная денежная система. Основой такой системы является национальная валюта. В России это рубль. Все в нашей жизни находится в постоянном движении. Деньги не являются исключением. Движение денег образует денежный поток. У этого потока нет начала и кон-

ца. Для того чтобы оценить количество денег, вовлеченных в этот поток, необходимо зафиксировать некоторый промежуток времени и определить денежный оборот за этот промежуток. Для того, чтобы произвести такую оценку, необходимо рассмотреть структуру денежной массы в статике.

Как мы определили выше, деньги могут существовать в двух видах — наличные деньги (банкноты) и безналичные — записи на счетах в банках. Существует много разновидностей банковских счетов. Поэтому необходимо учитывать такое свойство денег, как ликвидность. В связи с этим вся денежная масса страны может быть разделена на следующие группы:

- 1) наличные деньги в обращении;
- 2) счета до востребования, по которым владелец денег или кредитор банка может распорядиться деньгами своим приказом, подлежащим немедленному исполнению;
- 3) срочные вклады, распоряжение которыми со стороны кредитора или владельца денег обусловлено какими-либо условиями;
- 4) вклады резидентов страны, по которым банк несет перед кредитором обязательства, номинированные в иностранной валюте (валютные счета).

Эти четыре группы и определяют так называемые денежные агрегаты (для Российской денежной системы):

$M_0$  — наличные деньги в обращении;

$M_1 = M_0 +$  счета до востребования (это и есть деньги);

$M_2 = M_1 +$  срочные вклады (срочные вклады — квазиденьги, так как они включаются в оборот при выполнении определенных условий);

$M_2 X = M_2 +$  валютные вклады («широкие» деньги);

$M_3 = M_2 +$  сертификаты и облигации государственных займов.

Особым компонентом денежной массы России является **денежная база**. Она включает  $M_0$  плюс обязательные резервы коммерческих банков на корреспондентских счетах в Центральном банке РФ.

Таким образом, денежный поток неоднороден и состоит из отдельных составляющих, которые во времени могут подвергаться взаимному превращению (опять метаморфозы!). Даже на интуитивном уровне понятно, что от объема денежной массы многое зависит в экономической жизни государства. Поэтому необхо-

димом знать, как влияет денежная масса на экономические процессы и показатели, а также какие механизмы регулирования ее объема существуют.

Откуда берутся деньги? Если учесть, что реальный поток денег не имеет ни начала, ни конца, то вопрос этот не простой. Размышления над ним приводят, прежде всего, к самым очевидным источникам — деньги печатают и на фабриках Гознака и чеканят на Монетных дворах. Однако это только техническая сторона вопроса. Ввод в обращение изготовленных денег — процесс сложный и называется эмиссией денег. Осуществляет эмиссию в соответствии с Законом — Центральный банк РФ (аналогичное положение дел и в других странах). Однако и сама кредитно-денежная система в силу ее свойств может увеличивать денежную массу. Это проявляется, прежде всего, через действие *денежного мультипликатора*.

Суть действия мультипликатора (мультиплицировать — умножать) состоит в том, что банковская система, аккумулируя денежные средства, стремится немедленно пустить их в оборот, в том числе и в виде кредитов, выдаваемых заемщикам. Те, в свою очередь, также стараются пустить заемные средства в оборот и используют для этого ту же банковскую систему, т.е. кредиты вновь оказываются в банке (может быть в другом) и вновь могут быть использованы для дальнейшего кредитования заемщиков и т.д. Если никак не ограничивать этот процесс, то денежная масса очень быстро разбухнет до размеров, которые приведут к обесценению денег, гиперинфляции и полному расстройству экономики. Поэтому включается ограничивающий фактор — обязательное резервирование денег, поступивших в банк на депозит в виде их части, выраженной в процентах. Этот процент определяется Центральным банком и является важным регулирующим фактором.

Рассмотрим более подробно действие денежного мультипликатора. Пусть клиент коммерческого банка положил на депозитный счет  $N$  рублей. Ставка обязательного резервирования, установленная Центральным банком составляет  $r\%$ . Тогда коммерческий банк может выдать кредит из полученных денег в сумме:

$$N - N \times (r/100) = N (1 - r/100),$$

причем эти деньги (может быть уже в другом банке) вновь

окажутся в виде привлеченных средств и могут быть использованы для кредитования. Таким образом, на следующем шаге в виде кредита может быть использована меньшая сумма:

$$N(1 - r/100) - N(1 - r/100) \times r/100 = N(1 - r/100)^2$$

И так далее. Процесс будет продолжаться до тех пор, пока первоначальный взнос  $N$  рублей не будет израсходован полностью на резервирование. Не трудно посчитать, как изменится (увеличится) денежная масса в банковской системе:

$$N + N \times (1-r/100) + N \times (1-r/100)^2 + N \times (1-r/100)^3 + \dots + N \times (1-r/100)^n = N \times [1 + (1-r/100)^1 + (1-r/100)^2 + \dots + (1-r/100)^n].$$

В квадратных скобках — геометрическая прогрессия со знаменателем равным  $q = (1-r/100)$ , так как  $q < 1$  — геометрическая прогрессия убывающая и ее сумма равна:

$$s = \frac{1}{1-q} = \frac{1}{1-(1-\frac{r}{100})} = \frac{100}{r}.$$

Таким образом, если внесено на депозит  $N$  рублей, а ставка обязательного резервирования  $r\%$ , то за счет денежного мультипликатора денежная масса увеличится на сумму, равную

$$N \times \frac{100}{r}.$$

Рассмотрим цепь превращений денег на простом примере. Когда счастливый обладатель некоторого количества денег приносит их в инвестиционный фонд с целью приумножить, то фонд включит эту сумму в свои пассивы (появились обязательства перед инвестором). На какое-то время эти деньги окажутся в кассе фонда и там они являются активами фонда и в то же самое время пассивами Центрального банка. Когда фонд, действуя в интересах своего клиента, приобретает у брокера на фондовой бирже акции, он переводит деньги из кассы на свой расчетный счет в коммерческом банке в этот момент деньги становятся пассивами (обязательство комбанка по отношению к фонду) этого банка. Затем деньги по приказу фонда переводятся на счет брокера (может быть в другом банке). На этом этапе деньги вновь претерпевают преобразование — становятся пассивом (обязательством перед брокером). Взаимодействие субъектов, связанных с последовательностью превращения денег показано на рисунке 1.



Приведенная схема показывает, что в своем движении деньги многократно изменяют форму своего существования. Но практически всегда, они предстают в виде обязательств одного субъекта перед другим.

### 1.4. Эмиссия денег

Одним из важнейших механизмов управления денежной массой является эмиссия денег (лат. *emissi* — выпуск). В разных странах сложились различные эмиссионные системы, определяющие правила выпуска банкнот, размеры эмиссии, нормы и формы ее обеспечения. Например, в Великобритании акт Роберта Пиля (1844 г.) устанавливал твердый лимит фидуциарной (не обеспеченной золотом) эмиссии в 14 млн. фунтов стерлингов. Остальные банкноты должны были обеспечиваться золотом на 100%. При этом не фиксировался общий максимум банкнотной эмиссии. Во Франции эмиссионная система, введенная в 1870 году определяла общий максимум банкнотной эмиссии обеспеченной и не обеспеченной золотом в 1,8 млрд. франков.

В России первая эмиссионная система была введена в 1897 году. Госбанку разрешалось выпускать не обеспеченные золотом кредитные билеты на сумму до 300 млн. рублей; в пределах до 600 млн. рублей золотое обеспечение составляло 60%, а эмиссия выше этой нормы должна быть обеспечена золотом на 100%.

Уже этот исторический экскурс показывает, что эмиссия бумажных денег должна быть чем-то обеспечена. До недавнего вре-

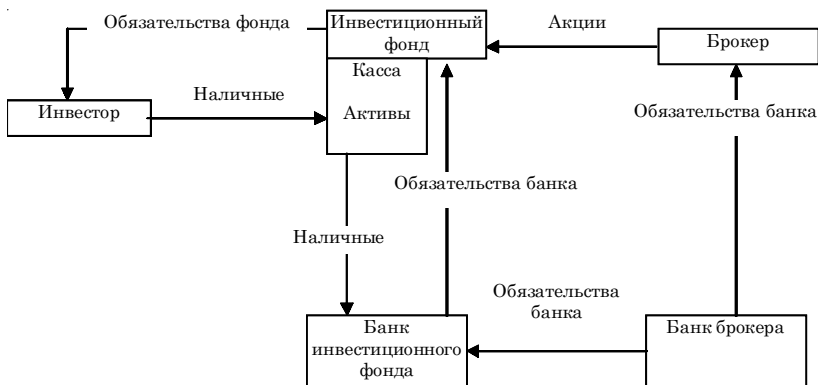


Рис. 1. Схема превращения денег

мени это было золото. Уже в начале XX века золотое обеспечение банкнотной эмиссии утрачивает свое значение. Актуальной становится проблема обеспечения эластичности денежного обращения. В этих условиях повысилось значение кредитно-вексельного обеспечения эмиссии. Главным видом обеспечения эмиссии становятся государственные ценные бумаги. Это обуславливает неустойчивость системы денежного обращения в принципе.

Кроме прямой эмиссии бумажных денег, изменение денежной массы происходит и под воздействием других механизмов. Например, действуя с благой целью стабилизации национальной валюты, Центральный банк РФ осуществляет интервенции на внутреннем валютном рынке, покупая излишки долларов у экспортеров за рубли, увеличивая тем самым рублевую массу (скрытая эмиссия).

С развитием новых банковских технологий возникают иногда неожиданные проблемы, связанные со скрытой эмиссией, существенно влияющей на денежный оборот и связанное с ним перераспределение валового продукта. Прежде всего, эти проблемы связаны с внедрением и широким распространением кредитных карточек. Этот аспект новых банковских технологий пока еще остается мало изученным. Быстро развивающаяся сфера банковских электронных услуг и неизбежное в ближайшем будущем появление полноценных электронных денег делают проблему скрытой эмиссии актуальной. В настоящее время в России эмиссию денег осуществляет Центральный банк. Эмиссия банкнот и монет является основным источником ресурсов Центрального банка, как это следует из Сводного баланса:

Следует отметить, что монополизм денежной эмиссии некоторыми экономистами признается малоэффективным способом организации денежной системы. В известной работе Нобелевского лауреата Фридриха А. Хайека «Частные деньги» (1976 г.) обосновывается ряд условий, при которых разрушение монополии на де-

**Актив**

Золото  
Иностранная валюта  
Наличные деньги в кассах  
Кредиты Министерства финансов РФ  
Операции с ценными бумагами  
Кредиты  
Межгосударственные расчеты  
Прочие активы  
Баланс

**Пассив**

Уставный капитал  
Резервы и фонды  
Валютные счета  
Средства комбанков  
Наличные деньги в обращении  
Средства бюджетов и клиентов  
Средства в расчетах  
Прочие пассивы  
Баланс

нежную эмиссию обеспечить устойчивость кредитно-денежной системы. С помощью эмиссии Центральный банк осуществляет регулирование денежной массы для обеспечения необходимого баланса денежной массы и ее оптимальной структуры. В настоящее время эмиссионная деятельность центральных банков (или соответствующих им структур) в большей степени определяется политической волей правительств и, как правило, мало отвечает естественным законам свободного рынка. Поэтому часто стремление правительства удовлетворить требования части населения за счет нерасчетливых действий, использующих денежную эмиссию, приводит к запуску опасных процессов (например, усиление инфляции) в экономике, а то и к полной ее нестабильности.

### **1.5. Количество денег в обращении. Схемы и механизмы обращения**

Одной из сложнейших задач регулирования кредитно-денежной системы является поддержание денежной массы на уровне, который обеспечивал бы эффективное функционирование экономики.

Впервые закономерное количество денег в обращении в виде простейшей формулы было определено Марксом. Если представить все товары и услуги, вовлеченные в процесс перераспределения, в денежном выражении и обозначить их через  $Q$ , а количество денег, обслуживающих это перераспределение через  $M$ , то можно записать:

$$M = \frac{Q}{n},$$
 где  $n$  — число оборотов денежной массы за рассматриваемый период времени.

Очевидно, что величину, обратную  $n$  можно интерпретировать, как скорость обращения денег. Конечно, такое примитивное представление денежного обращения порождает больше вопросов, чем разъясняет суть происходящих процессов, чем более не дает возможности сделать практические выводы для эффективного управления этим процессом.

Ясно, что прямо можно воздействовать только на величину  $M$ , используя известные рычаги — эмиссию, ставку рефинансирования, ставку обязательного резервирования. Но все осложняется тем, что процессы обращения происходят во времени, а величина  $Q$  зависит не от значений  $M$  и  $n$  в данный момент времени, а от того, какими они были в предшествующие периоды, впро-

чем, она зависит и от множества других факторов. Существует латентное запаздывание действия денежной массы и скорости ее обращения на величину  $Q$ . Кроме того,  $Q$  величина неоднородная и было бы правильно записать:

$$Q = \sum_{i=1}^k p_i \times q_i, \text{ где } p_i \text{ и } q_i \text{ — цена и количество } i\text{-того вида то-}$$

варов (услуг), подлежащих перераспределению, а  $k$  — общее количество видов товаров (услуг).

Понятно, то такой подход к анализу обращения малопродуктивен из-за чисто технических трудностей. При более пристальном рассмотрении и проблема определения скорости обращения денежной массы не так проста и понятна, как это представлено многими монетаристами.

Денежная масса не может быть определена как поток за определенный период времени. Она всегда исчисляется как денежная масса на определенную дату, т.е. как запас. В отношении же запаса может стоять вопрос не о скорости обращения, а о количестве дней, в течение которых этот запас формируется, либо о количестве дней, в течение которых он расходуется.

В таблице 3 приводятся данные о потребительских расходах и наличной денежной массе на руках у населения в России за последние годы.

Как видно из таблицы, при существенном изменении индекса цен, запасы денег на руках у населения в днях оборота практи-

*Таблица 3*

**Наличные деньги на руках у населения России  
в 1994—2000 годах (в трлн. руб., с 01.01.1998 в млрд. руб.)**

ПОКАЗАТЕЛИ	НА КОНЕЦ ГОДА					
	1994 г.	1995 г.	1996 г.	1997 г.	1998 г.	1999 г.
Запасы наличных денег на руках у населения	27,6	60,7	79,5	107	134,8	182,4
Потребительские расходы в день	0,954	2,52	2,56	3,1	3,7	7,4
Запасы наличных денег на руках у населения в днях оборота	28,9	24,1	31,1	34,5	36,4	24,6
Индекс потребительских цен (декабрь к декабрю)	3,2	2,3	1,22	1,11	1,844	1,365

чески не изменяются. Это означает, что при всей «очевидности» количественной теории денег одна из ее основ — идея о возможности определения средней скорости обращения денег, а тем более о ее стабильности в обычных условиях роста цен — представляется крайне абстрактной (А.М. Матлин, Деньги и экономические решения.М., «Дело». 2001).

Картина денежного обращения еще более усложняется, если учесть, что денежная масса распределена между:

- 1) товарным рынком;
- 2) денежным рынком товаров и капитала;
- 3) финансовым рынком;
- 4) рынком капитала и инвестиций;
- 5) сбережениями в наличной и безналичной форме.

И не просто распределена, а находится в постоянном состоянии перехода между этими составляющими. Поэтому приходится только согласиться с утверждением некоторых экономистов, что наука не располагает адекватной количественной моделью движения и распределения денег по той простой причине, что такая модель может быть создана только как адекватное отображение всей экономики.

### ***1.6. Инфляция, её сущность и виды***

Выше указывалось, что ускорение оборачиваемости денег либо рост их количества (объема денежной массы) приводят к обесценению денег, т.е. к инфляции. Однако этим понятие инфляции не ограничивается. Инфляция представляет собой общее повышение уровня цен, которое может вызываться не только денежными факторами, хотя и занимают основное место в развитии инфляции. В общем виде расчет размера инфляции осуществляется путем деления разности индекса цен нынешнего года и прошлого года на индекс прошедшего года. Однако необходимо проводить различие между двумя основными видами инфляции — спроса и предложения. Инфляция спроса связана с тем, что потребители првляют повышенный спрос на товары, а производители не могут какое-то время произвести больше (пусть даже это сулит им дополнительные прибыли); как следствие — цены повышаются. Инфляция предложения связана с тем, что возрастают цены на ресурсы, необходимые производителям.

Причины инфляции можно рассмотреть следующим образом:

Инфляция спроса	Инфляция предложения
Эту инфляцию определяют как повышение спроса при полной загруженности экономики. Производство работает на полную мощность и экономика обеспечивает практически полную занятость. Однако потребители предъявляют все больший спрос на товары (к примеру, вследствие фискальной политики государства), и, поскольку количество денежных средств остается неизменным, цены возрастают. Такая инфляция преодолевается только когда объем производства увеличивается либо расширяются масштабы импорта.	Повышение цен в данном случае вызывается тем, что производители испытывают трудность с себестоимостью. В цену товара входят, помимо прибыли (наценки), три крупных элемента: заработная плата, материальные затраты и амортизация. Как правило, повышаются цены на материалы и труд. В этих случаях предприниматель вынужден компенсировать свои потери некоторым увеличением цены на тот же продукт.

Вместе с тем, приведенное выше различие достаточно трудно бывает проследить на практике, т.е. трудно определить, чем же — спросом или предложением — вызван новый виток цен. Для нашей страны, видимо, инфляция спроса весьма актуальна, поскольку у многих людей со времен дефицитов выработалась непреодолимая реакция на «закупку всего впрок». Инфляция предложения, наоборот, имеет более выраженную тенденция самоограничения: как только цены на товары возрастают сверх какого-либо предела, потребители ограничивают свой спрос (либо приобретают замещающие товары), что приводит к спаду предложения и сокращению цен. Инфляцию принято классифицировать следующим образом: 5-10%-ный годовой прирост цен составляет ползучую инфляцию, 10-50% — галопирующую, а свыше 50% — гиперинфляцию.

**Воздействие инфляции на денежное обращение.** Наиболее ярко последствия инфляции просматриваются на примере агрегата М3. Денежные вложения обесцениваются и, по прошествии некоторого срока, владелец сбережения обнаруживает, что покупательная стоимость его денег упала (размер обратно пропорционален уровню инфляции). Так, при вкладе в 1000 под 10% годовых и годовой инфляции в 15% размер вклада через год составит  $1110 / 1,15 = 956$ , т.е. владелец не приобретет, а потеряет 4,4%.

Инфляция также заставляет людей меньше сберегать, а больше направлять на потребление либо закупки впрок (что тоже ближе к потреблению). Это приводит к увеличению спроса, что в свою очередь порождает инфляцию. Потребители и производители также теряют доверие к национальной денежной единице, предпочитая максимум расчетов производить в иностранной валюте либо использовать валютные оговорки для снижения рисков.

Инфляция также порождает рост процентных ставок, поскольку банкам необходимо привлечь клиентов, предложив им более высокие, чем уровень инфляции, ставки. Это, в свою очередь, приводит к росту альтернативных возможностей для потенциальных и реальных инвесторов. Они предпочитают не вкладывать в длительные и менее рентабельные проекты, если можно положить средства на депозит под гораздо большие проценты; как следствие, инвестиционная активность снижается. Вместе с тем, небольшие уровни инфляции могут оказать благотворное влияние на инвесторов: чем откладывать средства, которые постоянно обесцениваются, лучше инвестировать их наиболее выгодным способом.

В целом, однако, последствия инфляции, особенно высоких уровней, оказывают негативное влияние на экономику в целом и денежное обращение в частности. Наиболее важное из этих влияний — подрыв устойчивости национальной денежной единицы и механизма денежного обращения (либо излишнего разбухания объема денежной массы либо чрезмерного ускорения ее кругооборота).

**Как же бороться с инфляцией?** Практика выработала различные способы преодоления галопирующей инфляции, снижения негативных последствий инфляции, однако не дала однозначного и окончательного ответа на этот вопрос. Поэтому ниже представлены те меры, которые использовались и используются для борьбы с (но не окончательной победы над) инфляцией:

Антиинфляционная политика	Денежные реформы
1. Дефляция — ограничение спроса посредством изъятия части средств (как правило, через механизм налогообложения). 2. Ценообразование (политика доход). Эта политика означает контроль за ростом цен и его сдерживание. В данном случае понимается, что государство принимает комплекс мер по недопущению роста заработной платы, цен на некоторые виды товаров, однако перестает поддерживать убыточные и низкорентабельные отрасли.	1. Нуллификация — замена одной (как правило, чрезмерно обесцененной) валюты другой. 2. Реставрация — введение вновь золотого содержания денежной единицы. 3. Девальвация — снижение золотого содержания денежной единицы. 4. Деноминация — изменение масштаба денежных знаков.

### 1.7. Денежная и платежная системы РФ

Элементами денежной системы являются те ее составляющие части, на которых основывается организация кругооборота денежных ресурсов (табл. 4).

Таблица 4

#### Элементы денежной системы

Денежная единица	Масштаб цен
Денежный знак, установленный в законодательном порядке. В России - это рубль. Официальной денежной единицей (валютой) РФ является рубль. Один рубль состоит из 100 копеек. Введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются	Установление содержания цены денежной единицы через весовое содержание золотом. Официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается
Виды денег	Эмиссионная система
Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами. Банкноты и монета Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории РФ	Эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятия из обращения на территории РФ осуществляются исключительно Банком России. Банкноты (банковские билеты) и монета Банка России являются единственным законным средством платежа на территории РФ. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

Взаимодействие элементов денежной системы осуществляет Центральный Банк Российской Федерации, который для этих целей осуществляет следующие функции:

- 1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля;
- 2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение;
- 3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему рефинансирования;
- 4) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;
- 5) устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;



6) осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций; выдает и отзывает лицензии кредитных организаций и организаций, занимающихся их аудитом;

7) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;

8) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;

9) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций, необходимых для выполнения основных задач Банка России;

10) осуществляет валютное регулирование, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты; определяет порядок осуществления расчетов с иностранными государствами;

11) организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством Российской Федерации;

12) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует составление платежного баланса Российской Федерации;

13) в целях осуществления указанных функций проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений; публикует соответствующие материалы и статистические данные;

14) применительно к налично-денежному обращению — осуществляет прогнозирование и организацию производства, перевозки и хранения банкнот и монеты, создание их резервных фондов; устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций, признаки платежеспособности денежных знаков и порядок замены поврежденных банкнот и монеты, а также их уничтожения; определяет порядок ведения кассовых операций для кредитных организаций.

Для нормального осуществления движения безналичных денег необходим некоторый механизм, который в настоящее время реализуется национальными банковскими системами в виде платежных систем.

Безналичные расчеты в Российской Федерации осуществляются через платежную систему Банка России, внутрибанковские

платежные системы для расчетов между подразделениями одной кредитной организации, платежные системы кредитных организаций для расчетов по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях, платежные системы расчетных небанковских кредитных организаций, а также через системы расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала).

Банк России занимает особое место в платежной системе России. Банк России, являясь оператором собственной платежной системы, координирует и регулирует расчетные отношения в России, осуществляет мониторинг за деятельностью частных платежных систем, определяя основные положения их функционирования, устанавливает правила, формы, сроки и стандарты осуществления безналичных расчетов. Кроме того, Банк России разрабатывает порядок составления и представления статистической отчетности, характеризующей платежную систему России, с целью повышения ее прозрачности, а также осуществления контроля за деятельностью кредитных организаций на рынке расчетных услуг.

К правовой базе регулирования платежной системы России относятся Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ), Федеральные законы Российской Федерации, основными из которых являются Федеральные законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности», принятые в соответствии с ними, нормативные акты Банка России, а также банковские правила. Отношения между Банком России и его клиентами, а также кредитными организациями и их клиентами регулируются договорами корреспондентского счета (субсчета) или банковского счета. Указанные документы служат правовой основой для функционирования и дальнейшего развития платежной системы России. Банк России информирует банковское сообщество и общественность о вносимых изменениях и дополнениях к нормативным актам, а также о принимаемых решениях в направлении технической модификации платежной системы России.

Банк России постоянно уделяет особое внимание совершенствованию и развитию нормативной базы, обеспечивающей функционирование платежной системы России. В 2002 году утверждена новая редакция Положения Банка России «О безналичных расчетах в Российской Федерации» № 2-П, в которой уточнен по-

рядок расчетов платежными требованиями, оплачиваемыми с акцептом, а также дано определение окончательности и безотзывности платежей, которое позволит исключить финансовые риски участников и обеспечить еще более высокую степень надежности платежной системы.

Банком России совместно с Министерством финансов Российской Федерации и Министерством Российской Федерации по налогам и сборам в 2002 году подготавливались нормативные документы по унификации расчетных документов, реализация которых позволит ускорить зачисление налоговых и других платежей в федеральный бюджет, бюджеты других уровней бюджетной системы Российской Федерации, государственные внебюджетные фонды, и их перечисление на финансирование расходов бюджетов. В целях совершенствования организации наличного денежного обращения и регулирования расчетов наличными деньгами в 2002 году Банком России совместно с Министерством Российской Федерации по налогам и сборам давались разъяснения, касающиеся установленного Банком России предельного размера расчетов наличными деньгами между юридическими лицами.

Каждой кредитной организации для осуществления расчетов через платежную систему Банка России в обязательном порядке открывается корреспондентский счет в учреждении Банка России. Кредитная организация вправе открыть корреспондентский субсчет в учреждении Банка России своему филиалу за исключением филиалов, обслуживающихся в одном подразделении расчетной сети Банка России с головной кредитной организацией или другим филиалом кредитной организации. В этом случае расчетные операции осуществляются через корреспондентский счет головной кредитной организации или корреспондентский субсчет другого филиала кредитной организации, открытые в Банке России. Кредитные организации и их филиалы, которым открыты корреспондентские счета (субсчета) в Банке России, являются клиентами Банка России. Многофилиальные кредитные организации для осуществления расчетов между филиалами открывают специальные счета межфилиальных расчетов.

Межбанковские расчеты между кредитными организациями совершаются через корреспондентские счета, открываемые друг у друга. В расчетных небанковских кредитных организациях участниками расчетов являются как кредитные органи-

зации, так и юридические лица, не являющиеся кредитными организациями. Клиентам — юридическим и физическим лицам — для осуществления безналичных расчетов открываются счета в кредитных организациях, а в отдельных случаях, установленных законодательством, юридическим лицам открываются счета в учреждениях Банка России. Структура платежной системы приведена на рисунке 2.

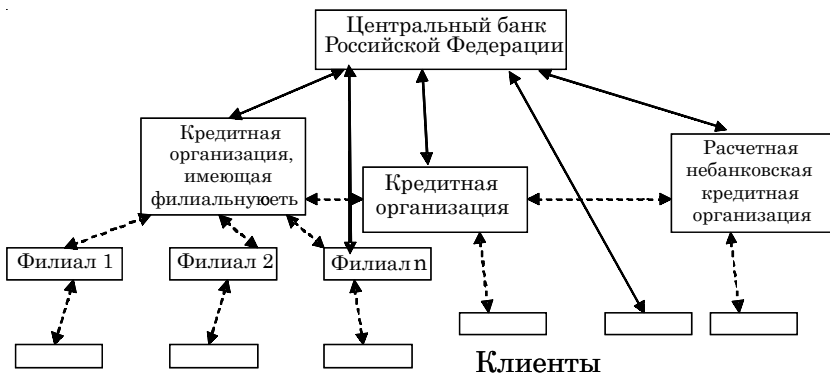


Рис. 2. Структура платежной системы России

Участниками платежной системы России на 1 января 2003 года являлись 1172 учреждения Банка России, 1331 кредитная организация, в том числе 41 расчетная небанковская кредитная организация, 3326 филиалов кредитных организаций. Кроме того, расчетное обслуживание клиентов осуществляли 6387 дополнительных офисов кредитных организаций.

Участниками платежной системы России открыто клиентам (резидентам и нерезидентам) 271,4 млн. банковских счетов в валюте Российской Федерации, в том числе юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, — 4,2 млн. счетов (1,6%), физическим лицам — 267,2 млн. счетов (98,4%), из которых большинство счетов — 90,1% — в Сбергательном банке Российской Федерации. Количество банковских счетов в расчете на одного жителя в среднем по России составило 1,9 счета.

В среднем по Российской Федерации количество жителей, приходящихся на одного участника платежной системы России, составило 24,7 тысячи человек, а количество юридических лиц —

660. В то же время, с учетом дополнительных офисов, открытых кредитными организациями (филиалами), данные показатели соответственно составили 11,8 тысяч жителей и 315 юридических лиц.

В 2002 году платежной системой России проведено 737,9 миллионов платежей на сумму 130,1 трлн. рублей. Увеличение по сравнению с 2001 годом объема платежей составило 22,0%, что выше уровня инфляции в стране. Это, а также количественный рост платежей на 16,5%, явилось следствием подъема деловой активности хозяйствующих субъектов.

В 2002 году практически не изменилось соотношение безналичных платежей, проведенных платежной системой Банка России и частными платежными системами в платежной системе страны.

В структуре безналичных платежей значительную часть составляют платежи, проведенные платежной системой Банка России: 47,6% по количеству и 58,7% по объему платежей. Постоянно высокий уровень платежей, проводимых через платежную систему Банка России, обусловлен эффективным и бесперебойным ее функционированием, а также тем, что использование для расчетов кредитными организациями средств, размещенных на счетах в Центральном банке Российской Федерации, имеющих нулевой кредитный риск, минимизирует их финансовые риски.

Параллельно с активным развитием платежной системы Банка России значительными темпами развиваются частные платежные системы, что позволяет кредитным организациям и их клиентам осуществлять выбор оптимальных вариантов проведения платежей с целью повышения их оперативности и сокращения издержек.

Основным платежным инструментом в структуре безналичных платежей остаются платежные поручения: 77,1% по количеству и 90,6% по объему платежей.

Преобладание данной формы расчетов обусловлено ее широким применением как по платежам за товары и услуги, так и по операциям нетоварного характера, в основном, при перечислении налогов, сборов и иных обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды, а также интенсивным распространением электронных платежей, осуществляемых на основании платежных поручений, что позволяет максимально сократить сроки проведения платежей.

Такие платежные инструменты, как платежные требования, инкассовые поручения, аккредитивы и чеки, эмитируемые кредитными организациями используются незначительно: 1,9% по количеству и 0,7% по объему платежей.

Прочие платежные инструменты, в том числе платежные ордера, применяемые при частичной оплате расчетных документов из-за недостаточности средств на счете клиента и, в установленных случаях, при изменении реквизитов кредитных организаций, их клиентов, составили по количеству 21,0% и по объему 8,7%.

Через платежную систему России с использованием электронной технологии проведено 72,3% от общего количества платежей и 84,0% от общего объема платежей, с использованием бумажной технологии — 27,7 и 16,0% соответственно. Если в межбанковских расчетах преобладают электронные платежи, то в системах расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации значительную долю составляют платежи с использованием бумажной технологии, так как скорость их проведения, как правило, удовлетворяет требованиям клиентов.

Основное количество — 23,9% и объем — 12,7% прочих применяемых платежных инструментов составляют платежные ордера, используемые при частичной оплате расчетных документов из-за недостаточности средств на счете клиента и, в установленных случаях, при изменении реквизитов кредитных организаций, их клиентов.

Основную часть платежей, совершаемых через платежную систему России, составляют внутрирегиональные платежи: 91,0% по количеству и 84,1% по объему. Межрегиональные платежи составляют соответственно 9,0 и 15,9%.

В 2002 году в целом по Российской Федерации наличный денежный оборот, проходящий через кассы учреждений Банка России и кредитных организаций, под воздействием, главным образом, роста номинальных денежных доходов населения и потребительских цен увеличился за год на 32,5%, что на 5,9 процентного пункта ниже роста в 2001 году. Среднедневной оборот наличных денег составил 32,2 млрд. рублей и возрос на 8 млрд. рублей.

За счет собственных кассовых ресурсов учреждения Банка России и кредитные организации обеспечили 96,1% потребности клиентов в наличных деньгах.

В целом по Российской Федерации за 2002 год выпущено в обращение наличных денег на 8,3% больше, чем за 2001 год. Рост выпуска наличных денег в обращение обусловлен увеличением на 29,4% выплат на заработную плату в связи с ростом минимального размера оплаты труда, индексацией пенсий, ростом выдач наличных денег со счетов по вкладам граждан.

В 2002 году темпы роста объемов наличного денежного оборота (132,5%) были выше темпов роста объемов безналичных платежей (122%).

Наиболее значимой в платежной системе России является **платежная система Банка России**.

Платежная система Банка России, являющаяся в целом децентрализованной системой, обеспечивает осуществление расчетов по платежам в рублях с использованием средств, хранящихся на счетах в Банке России. Платежная система Банка России является валовой системой, т.е. расчеты по всем платежам проводятся по счетам участников на индивидуальной основе.

Территориальные учреждения Банка России расположены в регионах Российской Федерации, которые, в основном, совпадают по территории с субъектами Российской Федерации, а в некоторых случаях и в регионах, объединяющих территории нескольких субъектов Российской Федерации.

В каждом (из 78) территориальном учреждении Банка России функционируют региональные компоненты платежной системы.

В платежной системе Банка России платежи осуществляются в двух уровнях: в пределах одной региональной компоненты — внутрирегиональные платежи, составляющие основную часть проходящих через платежную систему Банка России платежей (почти 90% по количеству и 82% по объему), и платежи, начинающиеся в одной региональной компоненте и завершающиеся в другой — межрегиональные платежи.

В настоящее время платежная система Банка России обеспечивает:

- ♦ зачисление средств на счета клиентов в день поступления; в отдельных регионах списание и зачисление указанных средств осуществляется в режиме, приближенном к режиму реального времени, с предоставлением возможности их немедленного использования;

- ♦ возможность управления ликвидностью путем предоставления кредитным организациям внутридневных кредитов, обеспеченных залогом (г. Москва, г. Санкт-Петербург);

- ♦ реализацию мероприятий денежно-кредитной политики Банка России через обслуживание кредитных, депозитных, валютных и других сделок Банка России;

- ♦ расчеты на рынке ценных бумаг и валютном рынке.

В части безопасности и защиты информации в платежной системе Банка России обеспечивается: идентификация пользователей, контроль целостности и подтверждение подлинности платежных документов, разграничение прав доступа и защита от несанкционированного доступа к ресурсам систем обработки платежей, контроль за проведением расчетных операций, конфиденциальность (криптографическая защита) платежной информации, резервирование программно-технических комплексов и информационных ресурсов.

Участниками платежной системы Банка России являлись 1172 учреждения Банка России, 1331 кредитная организация и 1773 филиала кредитных организаций, которым по данным Справочника БИК РФ открыты корреспондентские счета (субсчета) в Банке России.

Количество кредитных организаций, открывших корреспондентские счета в Банке России, за 2002 год увеличилось на 8 единиц (или на 0,6%), а количество филиалов кредитных организаций, имеющих корреспондентские субсчета в Банке России, сократилось на 44 единицы (или на 2,5%), что обусловлено продолжающейся реорганизацией филиальной сети кредитных организаций.

Банк России в соответствии с законодательством осуществляет расчетное обслуживание более 66 тысяч клиентов, не являющихся кредитными организациями:

- ♦ органов федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации;

- ♦ органов государственной власти и местного самоуправления, их организаций, государственных внебюджетных фондов;

- ♦ воинских частей;



♦ других клиентов, не являющихся кредитными организациями, в регионах, где отсутствуют кредитные организации, а также иных лиц в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Количество клиентов Банка России органов федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации составило 1384.

За 2002 год количество таких клиентов Банка России сократилось на 10,8%, что, в основном, связано с переходом на обслуживание в органы федерального казначейства бюджетных учреждений, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, а также созданием казначейств в субъектах Российской Федерации и муниципальных образованиях и проводимыми ими аналогичными преобразованиями.

Платежной системой Банка России проведено 350,7 млн. платежей (в среднем в день — 1,4 млн. платежей) с годовым объемом 76,3 трлн. рублей. Количество платежей по сравнению с 2001 годом увеличилось на 23,8%, среднедневное — на 27,3%, а объем платежей — на 20,5%. На увеличение количества платежей повлиял, в первую очередь, рост количества платежей в бюджеты всех уровней, в связи с необходимостью детализации их учета с целью оперативного формирования бюджета и распределения его средств.

Основными участниками платежной системы Банка России, как и в предыдущие годы, являются кредитные организации (филиалы), доля платежей которых составила 82,4% по количеству и 79,5% по объему.

Удельный вес платежей клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, составил соответственно 16,4 и 19,8%, а платежей учреждений Банка России по собственным расчетным операциям — 1,2 и 0,7%.

Причинами, по которым кредитные организации (филиалы) отдают предпочтение осуществлению расчетов через платежную систему Банка России, являются ее надежное функционирование, применение современных технологий и методов защиты информации, обеспечивающих эффективное и надежное обслуживание всех участников расчетов, возможность оперативного обмена информацией и отсутствие кредитных рисков. Обработка постоянно возрастающего количества платежей обеспечивается развитием информационно-телекоммуникационных систем.

Оборачиваемость средних остатков денежных средств кредитных организаций (филиалов) по корреспондентским счетам (субсчетам) в Банке России составила 0,32 дня (или 3,14 оборота в день), против 0,42 дня (или 2,4 оборота в день) в 2001 году.

Ускорение оборачиваемости связано с увеличением активности кредитных организаций и их клиентов, консолидацией счетов кредитных организаций, дальнейшим повышением оперативности управления ликвидностью, чему способствуют проводимые Банком России мероприятия по расширению применения электронных расчетов и сокращению сроков совершения платежей.

Банк России осуществляет работу в направлении повышения эффективности функционирования платежной системы Банка России, в первую очередь, за счет целенаправленной деятельности по расширению использования электронных расчетов, доля которых составила 92,7% от общего количества и 92,1% от общего объема платежей.

Система электронных платежей состоит из систем межрегиональных электронных платежей и внутрирегиональных электронных платежей. Правила осуществления межрегиональных электронных платежей являются едиными для всех регионов и установлены нормативным актом Банка России.

В каждом регионе одно учреждение Банка России является головным участником расчетов, на которое возложены функции учета и контроля межрегиональных электронных расчетов.

Межрегиональные электронные платежи совершаются в зависимости от удаленности часовых поясов регионов, в которых располагаются плательщик и получатель, как правило, в течение дня, или не позднее следующего дня.

При осуществлении межрегиональных электронных платежей обмен сообщениями осуществляется между головными учреждениями Банка России через Межрегиональный центр информатизации Банка России, который расчетов не производит, а осуществляет коммуникационные функции и является центром передачи сообщений. Межрегиональные электронные платежи осуществляются головными учреждениями Банка России по схеме “каждое с каждым” (на двусторонней основе), по счетам, открытым друг у друга (рисунок 3).

Порядок осуществления внутрирегиональных электронных платежей, в т.ч. графики обмена и обработки электронных пла-

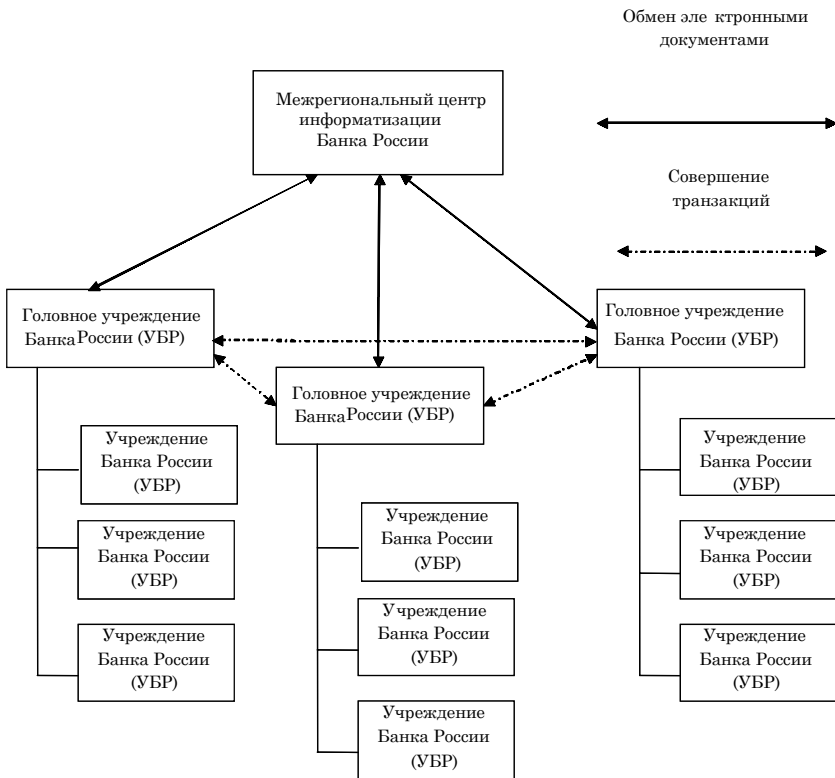


Рис. 3. Схема направления платежных документов и совершения межрегиональных электронных расчетов в платежной системе Банка России

тежей, форматы электронных сообщений и средства криптографической защиты, устанавливаются правилами, разрабатываемыми территориальными учреждениями Банка России с учетом требований нормативных актов Банка России. Исключение составляет установленный нормативным актом Банка России порядок проведения электронных платежей в Московском регионе, доля которых составляет значительную часть (23% от общего количества и 60% от общего объема) платежей, проводимых через платежную систему Банка России. По внутрирегиональным электронным платежам расчеты совершаются в течение дня.

Отражение по корреспондентским счетам кредитных организаций как по внутрирегиональным, так и по межрегиональным платежам, производится в учреждениях Банка России в корреспонденции с соответствующими счетами учета (рисунок 4).

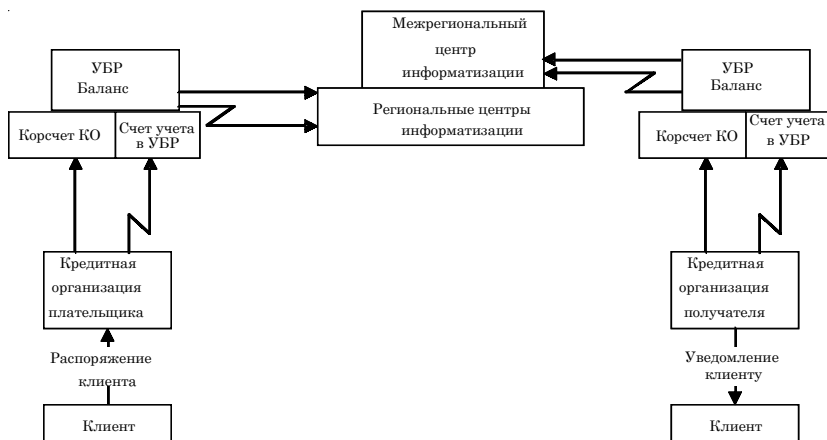


Рис. 4. Направление платежей и совершение транзакций по счетам клиентов в платежной системе Банка России

В 59 (из 78) территориальных учреждениях Банка России расчеты осуществляются централизованным способом, в 19 — децентрализованным способом. Из указанных 59 территориальных учреждений Банка России в 55 осуществляется непрерывная обработка платежей в течение дня, в 3 — дискретно в назначенное время несколько раз в течение дня. В Московском главном территориальном управлении Банка России обработка осуществляется как в дискретном режиме, так и непрерывно. Непрерывная обработка платежей позволяет проводить операции списания и зачисления денежных средств по внутрирегиональным платежам немедленно, создавая условия для увеличения их оборачиваемости.

Участниками внутрирегиональных электронных расчетов являлись 1138 учреждений Банка России, или 97,1% от общего их количества, а участниками межрегиональных электронных расчетов — 1083 учреждения Банка России, или 92,4%.

Банком России проводится работа по включению клиентов в число участников обмена электронными документами. В 76 территориальных учреждениях осуществлялся обмен электронными документами с 2771 кредитной организацией (филиалом), что составило 89,3% от общего количества обслуживаемых Банком России кредитных организаций и их филиалов. Одновременно продолжается работа по включению в число участников обмена электронными документами и других клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, в первую очередь, органов федерального казначейства. Доля органов федерального казначейства, осуществляющих обмен электронными документами с Банком России, составила 28,8% от их общего количества.

Структура потоков сообщений в платежной системе Банка России соответствует типу V, т.е. полная информация о платеже, включающая сведения о получателе, обслуживающей его кредитной организации и назначении платежа, первоначально поступает в Банк России, где происходит ее обработка и осуществляется окончательный расчет.

При осуществлении электронных расчетов через платежную систему Банка России используются как электронные платежные документы полного формата, не требующие сопровождения расчетными документами на бумажных носителях, так и электронные платежные документы сокращенного формата, требующие обязательной досылки расчетных документов на бумажных носителях.

Усилия Банка России направлены на увеличение доли платежей, совершаемых электронными платежными документами полного формата, содержащими всю информацию о платеже.

Платежи с использованием бумажной технологии (7,3% по количеству и 7,9% по объему платежей) осуществляются Банком России, если есть поручение клиентов провести их в почтовой или телеграфной технологии, если электронные платежи требуют сопровождения расчетными документами на бумажном носителе, содержащими всю информацию о платеже, а также в отдельных регионах, в которых по решению Банка России не проводятся электронные платежи. Средние фактические сроки осуществления расчетных операций в бумажной технологии на внутрирегиональном уровне составили 1,1 дня, на межрегиональном уровне — 4,8 дня.

В целях демонополизации системы расчетов в России и создания условий для развития альтернативных услуг частного сектора, Банк России ввел с 1 января 1998 года плату за предоставление расчетных услуг.

Тарифная политика Банка России базируется на твердых тарифах, не зависящих от суммы платежа, установленных за обработку одного расчетного документа. Тарифы на расчетные услуги Банка России дифференцированы в зависимости от способа осуществления платежа (электронные платежи, платежи с использованием телеграфной и почтовой технологий), способов передачи клиентами в Банк России расчетных документов (по каналам связи, на магнитных, бумажных носителях) и от периода времени передачи расчетных документов клиентом в Банк России по каналам связи в пределах времени, установленного для их приема.

Для стимулирования внедрения клиентами Банка России современных средств связи и электронных платежей, по ним установлены низкие тарифы. Более высокие — по платежам с использованием бумажных носителей. Кроме того, установление самых высоких тарифов на услуги к концу операционного дня призвано способствовать выравниванию объема документооборота в пределах операционного дня, ускорению оборачиваемости денежных средств и активизации процессов управления внутридневной ликвидностью кредитных организаций. Вместе с тем Банк России бесплатно обслуживает платежи клиентов на сумму, не превышающую установленный Банком России размер платежа (на 01.01.2003 года это 700 рублей).

В таблице 5 приведены действующие тарифы на расчетные услуги Банка России

Кроме того, Банк России взимает плату за услугу по изготовлению бумажной копии электронного платежного документа по тарифу в размере 2,40 рубля.

Осуществляя расчетное обслуживание клиентов за плату, Банк России, в соответствии с законодательством Российской Федерации, часть операций проводит на бесплатной основе. В основном, это операции со средствами бюджетов различных уровней и государственных внебюджетных фондов, в том числе налоговые перечисления, операции органов федерального казначей-

Таблица 5

### Тарифы на расчетные услуги Банка России

Способ осуществления платежей	Способ и время передачи расчетных документов	Диапазон тарифов в рублях
<b>На внутрирегиональном уровне</b>		
Электронные платежи	По каналам связи: - до 16 часов - после 16 часов	2,40-4,00 4,80-7,60
	на магнитных и бумажных носителях	6,00-7,60
Платежи с использованием телеграфной и почтовой технологии		6,40-6,80
<b>На межрегиональном уровне</b>		
Электронные платежи	По каналам связи: - до 16 часов - после 16 часов	3,00-4,40 5,80-8,80
	на магнитных и бумажных носителях	6,40-7,60
Платежи с использованием телеграфной и почтовой технологии		6,80-8,00

ства. В условиях роста количества обрабатываемых платежей клиентов, сохраняются практически постоянными пропорции между платными и бесплатными платежами. Исходя из этого, структура расчетных услуг с точки зрения характера их предоставления (на платной или бесплатной основе), существенно не меняется: так, доля операций, осуществленных Банком России за плату, составила 39,9 %, на бесплатной основе — 60,1%.

**Частные платежные системы** динамично развиваются и ориентируются на внедрение современных технологий обработки расчетных документов, предоставление максимально полных и качественных расчетных услуг с целью привлечения клиентов.

В общем количестве и объеме платежей через частные платежные системы наибольший удельный вес (65,0% по количеству и 56,9% по объему) составляют платежи через системы расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала) и платежи, проведенные между подразделениями одной кредитной организации (29,9% по количеству и 22,6% по объему), что свидетельствует о совершенствовании кредитными организациями собственных систем расчетов, позволяющих обслуживаемым ими хозяйствующим субъектам осуществлять расчеты более эффективно.

Доля платежей, проведенных через корреспондентские счета кредитных организаций, открытые в других кредитных организациях, составила 4,5% по количеству и 19,1% по объему платежей. Вместе с тем, по ним сложились наибольшие темпы роста 136,7% по количеству и 137,0% по объему, что превышает темпы роста платежей, проведенных через платежную систему России, которые составили 116,5% по количеству и 122,0% по объему.

Удельный вес платежей, проведенных через расчетные небанковские кредитные организации, в общей структуре платежей через частные платежные системы составил 0,6% по количеству и 1,4% по объему.

Платежные карты, в том числе карты, эмитированные кредитными организациями (банковские карты), в России являются платежным инструментом для осуществления безналичных розничных платежей и получения наличных денежных средств.

Кредитные организации осуществляют эмиссию и/или эквайринг платежных, в том числе банковских карт, как российских, так и международных платежных систем, количество которых составило 15,5 миллионов. Удельные веса карт российских и международных систем составили соответственно 51,7 и 48,3%.

Количество операций, совершенных в Российской Федерации с использованием платежных карт, составило 281,2 млн. (рост по сравнению с 2001 годом — 147,5%), а объем операций — 720,7 млрд. рублей (рост — 163,7%). Существенный рост операций с использованием карт является следствием динамичного развития инфраструктуры, предназначенной для осуществления операций с их использованием. Количество банкоматов составило 9,0 тысяч (рост за 2002 год на 53,7%), пунктов выдачи наличных 14,1 тысяч (рост на 5,7%), предприятий торговли и услуг, принимающих к оплате платежные карты, 49,1 тысяч (рост на 52,2%). Вместе с тем, доля платежей за товары и услуги, совершенных с использованием карт, в общем объеме платных услуг населению, общественного питания и розничного товарооборота за 2002 год увеличилась незначительно и составила 1,3%, против 0,9% в 2001 году.

Удельный вес операций по снятию наличных денег в общем объеме операций с использованием карт составил 92,8%, платежей за товары и услуги — 7,2%. Значительная доля операций по снятию наличных денег обусловлена большим количеством про-



ектов кредитных организаций по переводу юридических лиц на выплату заработной платы своим сотрудникам с использованием банковских карт, которые отдают предпочтение операциям по снятию наличных денег.

В целях дальнейшего планомерного совершенствования платежной системы, Банком России отрабатываются методологические и практические решения, направленные на внедрение системы валовых расчетов в режиме реального времени.

## Часть 2. Ссудный капитал и кредит

### 2.1. Сущность ссудного капитала и ссудного процента

**Ссудный капитал** — совокупность денежных средств на возвратной основе передаваемых во временное пользование за плату в виде процента. Этот капитал — собственность сберегателей, которые передают (или продают) заемщику право их временного использования. Для заемщика выгода в том, что он может его продуктивно использовать и получить прибыль.

**Ссудный процент** — цена денежного капитала как оценка реальной стоимости денег. Сегодняшняя стоимость выше, чем завтрашняя, поэтому и процент должен быть положительный.

$(C'/C) - 1 = r$ , где  $C'$  — возросшая стоимость, а  $C$  — первоначальная стоимость ссуды;  $t$  — время пользования ссудой.

$C' = C \times (1+r)$  или  $C_t = C \times (1+r)^t$ . Коэффициент дисконтирования  $K_d = 1 / (1+r)^t$  всегда меньше единицы и используется для приведения будущей стоимости к сегодняшней. В практических расчетах это используется для оценки сегодняшней величины депозита или кредита исходя из будущих доходов с учетом срока депозита или полученной ссуды.

**Концепция ссудных фондов.** Данная концепция объясняет источники формирования ссудного капитала (со стороны предложения) и направления его использования (со стороны спроса). Рынок должен обслуживаться особым фондом денежных средств — ссудным фондом. Он формируется за счет аккумуляции денежных резервов предприятий, амортизационных отчислений, текущих денежных средств бюджета, фонда долгосрочного кредитования, денежных накоплений населения и эмиссии

денежных знаков. Эта сумма денежных средств все время в движении, обслуживая разнообразные потребности. Ресурсы банковского ссудного фонда: деньги в обращении (наличная эмиссия); депозиты до востребования; срочные депозиты и средства в расчетах (расчетный счет).

Спрос на ссуды складывается из спроса на инвестиции, спроса государства и землевладельцев для непроизводительного потребления. Предложение фондов: сбережения, банковские билеты и банковские депозиты.

Норма процента подвержена изменениям вследствие перемен в спросе и предложении ссудных фондов независимо от нормы прибыли. Инфляция повышает норму процента, когда она вызвана госрасходами, финансируемыми путем выпуска неконвертируемых бумажных денег; в тоже время дополнительные банковские кредиты или приток золота ведет к снижению нормы процента. В точке равновесия рыночная норма процента должна сравняться с нормой прибыли на капитал. В конечном счете, норма процента определяется реальными силами.

## **2.2. Финансовый рынок и роль финансовых посредников**

*Финансовый рынок* — чрезвычайно сложная система, в которой деньги и другие финансовые активы его участников обращаются самостоятельно, независимо от обращения реальных товаров. Этот рынок оперирует многообразными финансовыми инструментами, обслуживается специфическими финансовыми институтами, располагает разветвленной и разнообразной инфраструктурой. В литературе финансовый рынок — это рынок, где объектом купли-продажи выступают разнообразные финансовые инструменты и финансовые услуги и состоящей из следующих важных сегментов-рынков: валютного, ценных бумаг, фьючерсного и опционного.

Финансовый рынок:

- ◆ мобилизует временно свободный капитал из многообразных источников;
- ◆ эффективно распределяет аккумулированный свободный капитал между многочисленными конечными его потребителями;
- ◆ определяет наиболее эффективные направления использования капитала в инвестиционной сфере;

- ♦ формирует рыночные цены на отдельные финансовые инструменты и услуги, объективно отражающие складывающееся соотношение между предложением и спросом;
- ♦ осуществляет квалифицированное посредничество между продавцом и покупателем финансовых инструментов;
- ♦ формирует условия для минимизации финансового и коммерческого риска;
- ♦ ускоряет оборот капитала, т.е. способствует активизации экономических процессов.

Чем больше разрыв между объемами предполагаемых инвестиций и накоплениями, тем острее необходимость в функционировании финансовых рынков для распределения накоплений между конечными потребителями. Встреча конечного инвестора и конечного владельца средств должна осуществиться оптимальным образом и с наименьшими затратами.

Эффективные сегменты финансового рынка абсолютно необходимы для обеспечения мобилизации свободного капитала и поддержания экономического роста страны. При наличии только собственных накоплений субъекты рынка могли бы инвестировать не больше, чем накоплено, поэтому их инвестиционная активность была бы ограниченной. Если же размер намеченных инвестиций превышает сумму текущих сбережений, субъекты рынка просто вынуждены откладывать их осуществление до накопления требуемых средств. Из-за отсутствия финансирования субъектам рынка, не обладающим достаточным капиталом, пришлось бы отложить или отказаться от многих перспективных инвестиций или финансировались бы не самые лучшие проекты, т.е. капитал использовался бы не оптимальным образом. Субъектам рынка, не имеющим в своем распоряжении привлекательных вариантов инвестирования средств, ничего бы не оставалось, кроме как аккумулировать средства. С другой стороны, перспективные инвестиционные проекты не реализовывались бы из-за недостатка средств у фирм, имеющих инвестиционные альтернативы.

Роль финансовых рынков в рыночной экономике можно проиллюстрировать упрощенной блок-схемой, приведенной на рисунке 5.

В современных условиях финансовый рынок — неотъемлемая часть любой рыночной экономики, связующее звено между основными участниками рыночного хозяйства — государственным сектором, коммерческими организациями и домохозяйствами.

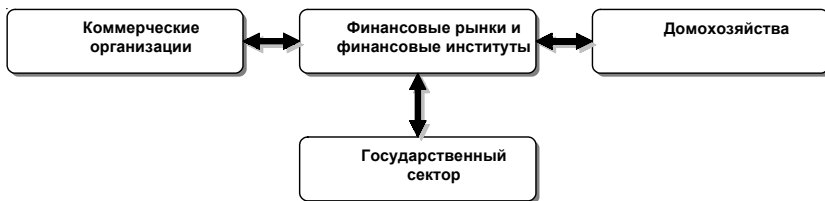


Рис. 5. Роль финансовых институтов в рыночной экономике

Все денежные потоки, вне зависимости от источника происхождения, обязательно проходят через финансовый рынок с помощью финансовых институтов.

Например, если государство для покрытия дефицита бюджета предлагает купить свои ценные бумаги коммерческим организациям и домохозяйствам, то данные операции проводятся на финансовом рынке через различные финансовые институты. Если коммерческой организации необходимо привлечь дополнительный капитал, она через финансовый рынок обращается к другим коммерческим организациям и домохозяйствам, имеющим временно свободные средства, путем выпуска акций или облигаций.

Финансовый посредник (financial intermediary) — организация, которая действует на финансовом рынке, связывая кредиторов с заёмщиками или сберегателей с инвесторами. Основные участники рынка: собственники свободных финансовых ресурсов; специализированные посредники (банки и др. финансовые институты); заёмщики (юридические и физические лица и государство). По срочности и целевому использованию различают: денежный рынок (обслуживает краткосрочные операции, сфера обращения); рынок капитала (средне — и долгосрочный характер, обслуживает инвестирование в основные фонды: средства производства и строительство); фондовый рынок — инвестиции в акции и облигации и другие бумаги, который также обслуживается ссудным фондом. Ипотечный рынок как совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости. Конъюнктура денежного рынка, рынка ссудного капитала и фондового рынка находится под воздействием спроса на деньги, объема денежной массы, инвестиций и сбережений, спекулятивных мотивов.

Наличие трансакционных издержек частично объясняет, почему финансовые посредники и косвенное финансирование играют такую важную роль на финансовых рынках. Асимметричная информация, возникающая при недостаточности знаний одной стороны о своем контрагенте — важный аспект финансовых рынков. Проблемы ложного выбора возникает до того, как осуществляется сделка: потенциальные заемщики с высоким кредитным риском наиболее активно ищут возможности получения ссуды.

Риск недобросовестного поведения возникает после осуществления сделки: кредитор несет риск того, что заемщик начнет заниматься деятельностью, нежелательной с т.з. кредитора. Решение данных проблем состоит в производстве и продаже информации, в государственном регулировании, направленном на увеличение информационной прозрачности финансовых рынков, в необходимости предоставления обеспечения при заключении долгового обязательства или наличия значительного собственного капитала фирмы, а также в проведении мониторинга и введении ограничений на возможные виды деятельности.

Финансовый кризис наносит самый большой ущерб финансовым рынкам. Причиной его служит обострение проблем ложного выбора и риска недобросовестного поведения, из-за чего финансовые рынки не в состоянии осуществлять перекачку средств лицам с эффективными инвестиционными возможностями. Это ведет к резкому спаду экономической активности. Можно выделить пять основных факторов, ведущих к финансовому кризису:

- 1) рост процентных ставок; падение цен на фондовом рынке (что означает, сокращение собственного капитала корпораций);
- 2) резкое и неожиданное снижение уровня цен, что повышает обязательства фирмы в реальном выражении (т.к. долговые выплаты фиксированы соглашением в номинальном выражении);
- 3) риск неопределенности, связанный с банкротством какого-либо крупного финансового или нефинансового учреждения;
- 4) с экономическим спадом или крахом фондового рынка;
- 5) банковская паника, при котором многие банки прекращают своё существование.

### 2.3. Теория процента

Процент — это цена, которую люди платят за то, чтобы получить денежные ресурсы сейчас, чем ждать, когда их можно получить в будущем (сегодняшние ресурсы, в т.ч. и деньги) ценнее будущих. Процент — это плата за упущенные возможности или цена приобретаемых возможностей в настоящем (процент всегда положительный).

Существующие теории ссудного процента исходят из наличия неразрывной взаимосвязи между спросом, предложением средств, объемом сбережений и инвестиций, процентом и доходом как элементами единой системы. При сложившемся уровне дохода на инвестиции норма процента на денежном рынке формируется соотношением спроса и предложения денежных средств. Одновременно при неизменной норме процента уровень дохода в «реальном» секторе определяется объемом сбережений и инвестиций.

Экономисты классики придерживались **реальной теории процента**: реальная норма процента согласно классической теории определяется совсем не количеством денег в обращении, т.е. она определяется теми же факторами, что и норма прибыли. Этот вывод — естественное следствие рассмотренных ранее предпосылок, согласно которым нейтральное удвоение денежной массы  $M$  влечет удвоение уровня цен  $P$ . Если  $2M = 2P$ , тогда люди будут запрашивать в точности удвоенную величину заемных средств, от которых зависит ставка процента. Первоначальное избыточное предложение ссуд снижает процентную ставку. Когда, наконец, цены удваиваются, реальное количество денег в экономике становится равным прежнему, т.о., пересечение кривых спроса и предложения определяет тот же уровень процентной ставки (рис. 6-а).

Классическая («реальная») теория предполагает, что единственными переменными, воздействующими на норму процента являются инвестиции и сбережения.  $S(i) = I_n(i)$ , т.е. норма процента определяется равновесием планируемых сбережений и инвестиций (рис. 6-б).

**Неоклассическое направление.** Ссудные фонды (lanable funds)-фонды рынка, доступные для заимствования на финансовых рынках. Процент — есть цена ссудных фондов, определяемой на основе спроса и предложения на рынке капитала. На стороне предложения:  $S_n = S + DM$ , где  $S$  — сбережения, а  $DM$  — чистый прирост денежной массы в результате экспансии ЦБ; на

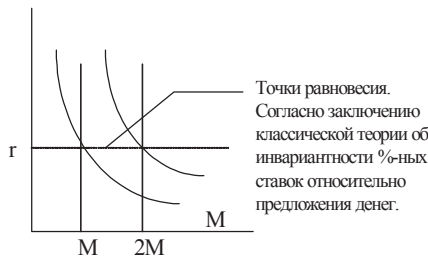


Рис. 6-а

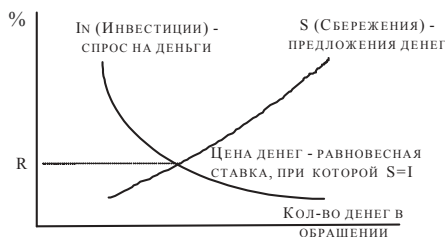


Рис. 6-б

стороне спроса:  $D_n = I_n + D_n$ , где  $I_n$  — спрос на инвестиции, а  $D_n$  — чистый прирост сокровищ (спекулятивный спрос). Равновесная ставка процента находится из формулы  $S + DM = I_n + D_n$ . Эта формула связывает денежный рынок и товарный (реальную экономику). Денежное равновесие в экономике — с наличием не денежных активов — существуют, только когда процент на денежном рынке равен норме прибыли на вложенный капитал на товарном рынке. Пока ставка процента остается ниже нормы прибыли, спрос на займы остается ненасыщенным. В состоянии равновесия процентная ставка не зависит от количества денег в обращении.

**В теории Дж.М. Кейнса** норма процента определяется в качестве вознаграждения за расставание с ликвидностью. Процент — это «цена, которая уравнивает желание держать богатство в форме наличных денег с имеющимся количеством наличных денег». Уровень процента изменяется в прямом отношении к степени предпочтения ликвидности и в обратном — к количеству денег в обращении:  $M' = L'(e, i)$ , где  $M'$  — количество денег;  $L'$  — функция предпочтения ликвидности. График предпочтения ликвидности (рис. 7), отражающий связь количества денег с нормой процента, представляет плав-

ную кривую, которая падает по мере роста объема денежной массы. В точке пересечения функции с заданным предложением денежных средств ( $M$ ) будет получена равновесная для настоящего момента норма процента.

Кейнсианцы «первого поколения» в своих трудах полагали, что денежно-кредитная политика теряет свою эффективность в период спадов деловых циклов. Так в период Великой депрессии процентные ставки по краткосрочным ценным бумагам упали до рекордно низких уровней — ниже 1%. Т.к. при этом спекулятивный мотив заставляет индивидов избегать держать в своих портфелях активов облигации — ведь любое вероятное повышение норм процента приведет к потере значительной части капитала в виде облигаций.



Рис. 7. Предпочтение ликвидности

Кейнсианцы утверждают, что сбережения и инвестиции мало чувствительны к проценту, поэтому даже довольно большие изменения процента вряд ли будут оказывать существенное влияние на объем предложения денег и спрос на них.

**Ловушка ликвидности** (liquidity trap) — ситуация, при которой процентная ставка столь низка, что люди предпочитают хранить деньги, а не инвестировать их. График спроса на деньги становится бесконечно эластичным и любая попытка денежных властей уменьшить процент для стимулирования инвестиций будет тщетной и приведет лишь к увеличению объема сбережений. Падение ставки процента по облигациям до такого уровня заставит всех спекулянтов практически одновременно избавиться от ценных бумаг. Стремление переместить все свое богатство в деньги приведет к тому, что кривая спроса на деньги примет го-



ризонтальный вид. По мнению Кейнса, монетарная политика в этом случае не приносит эффекта и остается один рычаг — фискальная политика. Монетаристы, наоборот, считают, что спрос на заемные средства и их предложение является эластичным по проценту и даже небольшое изменение процента оказывает существенное влияние на потребление и инвестиции.

## **2.4. Кредит и его роль в рыночной экономике**

Кредит происходит от латинского слова *kreditum*, что в буквальном смысле означает «верую, доверяю». С экономической и юридической точки зрения это сделка между двумя лицами о займе или ссуде, при которой одно лицо ссужает другому во временное пользование деньги или товары с уплатой за это процента. Сущность кредита выступает в трех функциях: распределительная (на возвратной основе); создание кредитных средств обращения и замещения наличных денег (эмиссионная функция); осуществление контроля за эффективностью деятельности экономических субъектов (контролирующая функция).

В ГК предусмотрено обязательство предоставлять кредит в соответствии с кредитным договором, в котором определены обязанности сторон (кредитора и заемщика). Кредитор (заимодавец) предоставляет в полное хозяйственное ведение стоимость (деньги или вещи). За пользование ссудой взимается плата в виде процента.

Возможность возникновения и развития кредита связаны с кругооборотом и оборотом капитала. В процессе движения основного и оборотного капитала происходит высвобождение ресурсов. Средства труда используются в процессе производства длительное время, их стоимость переносится на стоимость готовой продукции частями. Постепенное восстановление стоимости основного капитала в денежной форме приводит к тому, что высвобождающиеся денежные средства оседают на счетах предприятий. Вместе с тем на другом полюсе возникает потребность в замене изношенных средств труда и достаточно крупных единовременных затратах. Аналогичные по своему характеру процессы происходят и в движении оборотного капитала. Более того, здесь колебания в кругообороте и обороте проявляют себя более разнообразно. Так, в силу сезонности производства, неравномерных поставок и другого происходит несовпадение времени создания и обращения продукции. У одних субъектов появляется временный

избыток средств, у других — их недостаток. Это создает возможность возникновения кредитных отношений, то есть кредит решает относительное противоречие между временным оседанием средств и необходимостью их использования в хозяйстве.

Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают принципы, строго соблюдаемые при практической организации любой операции на рынке ссудных капиталов. Эти принципы стихийно складывались еще на первом этапе развития кредита, а в дальнейшем нашли прямое отражение в общегосударственном и международном кредитном законодательствах:

*Возвратность кредита.* Этот принцип выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования заемщиком. Он находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившей ее кредитной организации (или иного кредитора), что обеспечивает возобновляемость кредитных ресурсов банка как необходимого условия продолжения его уставной деятельности. В отечественной практике кредитования в условиях централизованной плановой экономики существовало неофициальное понятие «безвозвратная ссуда». Эта форма кредитования имела достаточно широкое распространение, особенно в аграрном секторе, и выражалась в предоставлении государственными кредитными учреждениями ссуд, возврат которых изначально не планировался из-за кризисного финансового состояния заемщика. По своей экономической сущности безвозвратные ссуды являлись скорее дополнительной формой бюджетных субсидий, осуществляемых через посредничество государственного банка, что традиционно осложняло кредитное планирование и вело к постоянной фальсификации расходной части бюджета. В условиях рыночной экономики понятие безвозвратной ссуды столь же недопустимо, как, например, понятие «планово-убыточное частное предприятие».

*Срочность кредита.* Он отражает необходимость его возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре или заменяющем его документе. Нарушение указанного условия является для кредитора достаточным основанием для применения к

заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке (в нашей стране — свыше трех месяцев) — предъявления финансовых требований в судебном порядке. Частичным исключением из этого правила являются так называемые онкольные ссуды, срок погашения которых в кредитном договоре изначально не определяется. Эти ссуды, достаточно распространенные в XIX— начале XX вв. (например, в аграрном комплексе США), в современных условиях практически не применяются, прежде всего из-за создаваемых ими сложностей в процессе кредитного планирования. Кроме того, договор об онкольном кредите, не определяя фиксированный срок его погашения, четко устанавливает время, имеющееся в распоряжении заемщика с момента получения им уведомления банка о возврате полученных ранее средств, что в какой-то степени обеспечивает соблюдение рассматриваемого принципа..

*Платность кредита.* Этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором.

Практическое выражение рассматриваемый принцип находит в процессе установления величины банковского процента, выполняющего три основные функции:

1) перераспределение части прибыли юридических и дохода физических лиц;

2) регулирование производства и обращения путем распределения ссудных капиталов на отраслевом, межотраслевом и международном уровнях;

3) на кризисных этапах развития экономики — антиинфляционную защиту денежных накоплений клиентов банка.

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

Подтверждая роль кредита как одного из предлагаемых на специализированном рынке товаров, платность кредита стимулирует заемщика к его наиболее продуктивному использованию. Именно эта стимулирующая функция не в полной мере исполь-

зовалась в условиях плановой экономики, когда значительная часть кредитных ресурсов предоставлялась государственными банковскими учреждениями за минимальную плату (1,5 — 5% годовых) или на беспроцентной основе.

Цена кредита отражает общее соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов и зависит от целого ряда факторов, в том числе чисто конъюнктурного характера:

- ♦ цикличности развития рыночной экономики (на стадии спада ссудный процент, как правило, увеличивается, на стадии быстрого подъема — снижается);

- ♦ темпов инфляции (которые на практике даже несколько отстают от темпов повышения ссудного процента);

- ♦ эффективности государственного кредитного регулирования, осуществляемого через учетную политику центрального банка в процессе кредитования им коммерческих банков;

- ♦ ситуации на международном кредитном рынке (например, проводившаяся США в 80-х гг. политика удорожания кредита обусловила привлечение зарубежного капитала в американские банки, что отразилось на состоянии соответствующих национальных рынков);

- ♦ динамики денежных накоплений физических и юридических лиц (при тенденции к их сокращению ссудный процент, как правило, увеличивается);

- ♦ динамики производства и обращения, определяющей потребности в кредитных ресурсах соответствующих категорий потенциальных заемщиков;

- ♦ сезонности производства (например, в России ставка ссудного процента традиционно повышается в августе — сентябре, что связано с необходимостью предоставления аграрных кредитов и кредитов для завоза товаров на Крайний Север);

- ♦ соотношения между размерами кредитов, предоставляемых государством, и его задолженностью (ссудный процент стабильно возрастает при увеличении внутреннего государственного долга).

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

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

*Дифференцированный характер кредита.* Этот принцип определяет дифференцированный подход со стороны кредитной организации к различным категориям потенциальных заемщиков. Практическая реализация его может зависеть как от индивидуальных интересов конкретного банка, так и от проводимой государством централизованной политики поддержки отдельных отраслей или сфер деятельности (например, малого бизнеса и пр.)

**Место и роль кредита в экономической системе общества** определяются также прежде всего выполняемыми им функциями как общего, так и селективного характера.

*Перераспределительная функция.* В условиях рыночной экономики рынок ссудных капиталов выступает в качестве своеобразного насоса, откачивающего временно свободные финансовые ресурсы из одних сфер хозяйственной деятельности и направляющего их в другие, обеспечивающие, в частности, более высокую прибыль. Ориентируясь на дифференцированный ее уровень в различных отраслях или регионах, кредит выступает в роли стихийного макрорегулятора экономики, обеспечивая удовлетворение потребностей динамично развивающихся объектов приложения капитала в дополнительных финансовых ресурсах. Однако в некоторых случаях практическая реализация указанной функции может способствовать углублению диспропорций в структуре рынка, что наиболее наглядно проявилось в России на стадии перехода к рыночной экономике, где перелив капиталов из сферы производства в сферу обращения принял угрожающий характер, в том числе с помощью кредитных организаций. Именно поэтому одна из важнейших задач государственного регулирования кредитной системы — рациональное определение экономических приоритетов и стимулирование привлечения кредитных ресурсов в те от-

расли или регионы, ускоренное развитие которых объективно необходимо с позиции национальных интересов, а не исключительно текущей выгоды отдельных субъектов хозяйствования.

*Экономия издержек обращения.* Практическая реализация этой функции непосредственно вытекает из экономической сущности кредита, источником которого выступают в том числе финансовые ресурсы, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов. Временной разрыв между поступлением и расходованием денежных средств субъектов хозяйствования может определить не только избыток, но и недостаток финансовых ресурсов. Именно поэтому столь широкое распространение получили ссуды на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств, используемые практически всеми категориями заемщиков и обеспечивающие существенное ускорение оборачиваемости капитала, а следовательно, и экономию общих издержек обращения.

*Ускорение концентрации капитала.* Процесс концентрации капитала является необходимым условием стабильности развития экономики и приоритетной целью любого субъекта хозяйствования. Реальную помощь в решении этой задачи оказывают заемные средства, позволяющие существенно расширить масштаб производства (или иной хозяйственной операции) и, таким образом, обеспечить дополнительную массу прибыли. Даже с учетом необходимости выделения части ее для расчета с кредитором привлечение кредитных ресурсов более оправдано, чем ориентация исключительно на собственные средства. Следует, однако, отметить, что на стадии экономического спада (и тем более в условиях перехода к рыночной экономике) дороговизна этих ресурсов не позволяет активно использовать их для решения задачи ускорения концентрации капитала в большинстве сфер хозяйственной деятельности. Тем не менее, рассматриваемая функция даже в отечественных условиях обеспечила определенный положительный эффект, позволив существенно ускорить процесс обеспечения финансовыми ресурсами отсутствующих или крайне неразвитых в период плановой экономики сфер деятельности.

*Обслуживание товарооборота.* В процессе реализации этой функции кредит активно воздействует на ускорение не только товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него, в частности, наличные деньги. Вводя в сферу денежного обра-

щения такие инструменты, как векселя, чеки, кредитные карточки и т.д., он обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет механизм экономических отношений на внутреннем и международном рынках. Наиболее активную роль в решении этой задачи играют коммерческий кредит как необходимый элемент современных отношений товарообмена.

*Ускорение научно-технического прогресса.* В послевоенные годы научно-технический прогресс стал определяющим фактором экономического развития любого государства и отдельного субъекта хозяйствования. Наиболее наглядно роль кредита в его ускорении может быть отслежена на примере процесса финансирования деятельности научно-технических организаций, спецификой которых всегда являлся больший, чем в других отраслях, временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции.

Именно поэтому нормальное функционирование большинства научных центров (за исключением находящихся на бюджетном финансировании) немислимо без использования кредитных ресурсов. Столь же необходим кредит и для осуществления инновационных процессов в форме непосредственного внедрения в производство научных разработок и технологий, затраты на которые первоначально финансируются предприятиями, в том числе и за счет целевых средне — и долгосрочных ссуд банка.

## **2.5. Банковский кредит**

Кредитование предприятий и населения относится к традиционным видам банковских услуг. Не случайно банк называют кредитным предприятием. Наибольшая часть активов КБ по-прежнему помещена в кредитные операции. Ссудные операции — это кредитование клиентов и других банков.

Можно разделить ссуды по срокам:

- ◆ до востребования;
- ◆ краткосрочные;
- ◆ среднесрочные;
- ◆ долгосрочные;

Ссуды до востребования выдаются клиентам с условиями, по которым КБ в любое время может отозвать ссуженные деньги. Крат-

косрочные ссуды — это ссуды, срок пользования которыми не превышает одного года. Они предоставляются под товарно-материальные ценности, затраты, ценности в расчетах, на текущие потребности в платежах и др. Среднесрочными ссудами являются кредиты, предоставленные на срок от 1 до 3 лет. Данные ссуды обслуживают потребности в средствах, необходимых для формирования основных фондов, оборотных средств, финансовых активов. К долгосрочным ссудам относятся кредиты, сроки которых превышают 3 года. Данные ссуды обслуживают потребности, аналогичные среднесрочным кредитам. В зависимости от обеспечения ссуды могут быть:

- ♦ обеспеченные;
- ♦ необеспеченные.

В зависимости от целей, на которые предоставлена, ссуды могут быть:

- ♦ на создание производственных фондов;
- ♦ на временное погашение недостатка средств;
- ♦ ссуды на потребительские цели.

**Основные черты современной структуры кредитования.** 1. Кредит предоставляется в зависимости от привлеченных КБ ресурсов. 2. Большое место занимают межбанковские кредиты. Это самая дорогая для КБ возможность привлечения денежных средств. Такую возможность КБ используют только, когда находятся в крайне затруднительном финансовом положении и им необходимо немедленно рассчитаться со своими кредиторами. 3. Зависимость от обязательных экономических нормативов, которые устанавливает ЦБ. 4. Договорная система. КБ и клиент составляют договор, в котором указываются условия кредитования, права и обязанности сторон. В случае невыполнения указанных обязательств сторона несет ответственность. 5. Кредитуется субъект. КБ анализирует кредитоспособность каждого заемщика. 6. Переход к таким формам кредитования, которые обеспечивают возврат ссуды. 7. Сейчас методы кредитования едины для всех отраслей.

### **2.5.1. Методы кредитования**

Методы кредитования являются составной частью механизма кредитования. Возвратное движение кредита определяется, во-первых, поступлением или расходом ценностей, осуществлением или возмещением затрат, текущими платежами, т.е. непосредственно процессом производства и обращения. Во-вторых, оно может быть увязано с изменением остатка обеспечения. В соответствии с этим различают кредитование по обороту и по



остатку, а также оборотно-сальдовый метод. Все эти особенности реализуются через отдельные элементы метода кредитования. К ним относятся: вид ссудного счета, порядок выдачи кредита, способы его погашения, организация банковского контроля за соблюдением принципов кредитования.

Сейчас используется подход, основанный на кредитоспособности заемщика. Такой подход означает перемещение акцента в механизме кредитования с выбора объекта на оценку субъекта кредитной сделки. Основная часть ссуд стала выдаваться на основе оборотно-сальдового метода. Этот метод является переходной формой, имеющей черты кредитования по обороту и по остатку. Главной чертой практики этого метода послужило ограничение круга платежей расчетами за товарно-материальные ценности, введение ограничения уровня задолженности плановым размером кредита. КБ стали шире использовать кредитование по остатку в сочетании с твердым лимитом кредитования. В зависимости от метода кредитования открываются следующие виды ссудных счетов:

- ◆ простой ссудный счет;
- ◆ специальный ссудный счет;
- ◆ контокоррент.

Общим признаком этих счетов является учет образования и погашения задолженности; выдача каждой новой ссуды и, следовательно, сумма долга ссудополучателя всегда фиксируется по дебету, а погашение задолженности отражается по кредиту. Отличия между видами ссудных счетов определяются особенностями кредитования по остатку и по обороту. Кредитование по простому ссудному счету, как правило, представляет собой кредитование по остатку, кредитование по специальному ссудному счету и контокорренту — по обороту.

При кредитовании по отдельному ссудному счету применяется оборотно-сальдовый метод. Организационная и техническая стороны кредитования предприятий неодинаковы. При открытии простого ссудного счета заемщик должен каждый раз подавать заявку на каждую ссуду вместе с документами. На основе этих документов КБ определяет размер ссуды. По специальным счетам не нужно предоставлять документы каждый раз на получение ссуды. Клиент выдает КБ одно обязательство (вместо предоставления в КБ кредита в определенном размере и в согласованный срок).

При кредитовании по специальному и отдельному счету, а также по контокорренту момент выдачи ссуды не сопровождается проверкой соответствия размера кредита накопленным кредитуемым товарно-материальными ценностям. На стадии оплаты товаров нет необходимости предоставлять в КБ заявление на получение ссуды, а также сведения об остатках кредитуемых товаров. Благодаря платежному характеру кредита спец. ссудный счет и контокоррент способствуют своевременному удовлетворению потребностей предприятий в дополнительных денежных средствах. Разница между простым и специальным счетом в том, что в первом случае кредит носит эпизодический характер, а во втором — постоянный. Также разница в погашении: в первом случае средства переводятся с расчетного счета (р/с) на простой; во втором — на спец. счетах возврат ссуды может идти прямо на ссудный счет, минуя р/с. Простых ссудных счетов у предприятий может быть несколько; спец. счет, как правило, один. Отдельный ссудный счет применяется только в том случае, когда у предприятия нет денег на р/с. При этом на погашение кредита у предприятия идут те средства, которые остались после всех уплат.

Контокоррентный счет — это самая популярная форма кредитования для надежных заемщиков. Р/с закрывается и предприятие открывает один счет. Все расходы предприятия КБ автоматически погашает, а вся прибыль, поступающая от предприятия на этот счет, погашает кредиты, выданные банком этому предприятию. Проценты начисляются при выводе сальдо.

Контокоррент — взаимное кредитование и заключается на определенный срок. Кредитор всегда имеет запас кредита и использует его по мере необходимости. Для заемщика — это кредитный резерв и он его включает в свои ликвидные средства. Определенные черты контокоррента для КБ:

- ◆ обеспечение кредита ценными бумагами;
  - ◆ кредитование по овердрафту (под более высокий процент).
- Начисление и взыскание по этому счету происходит раз в месяц.
- ◆ контокоррент довольно дорогой. Предприятие несет ответственность всем своим имуществом.

При некотором сходстве спец. ссудных счетов и контокоррента между ними есть существенные отличия. Масштабы кредитования по спец. ссудным счетам значительно уже, чем при кредито-

вании по контрокорренту, ряд операций на них не отражается. Иным является и объем средств, направляемых на погашение кредита. Не случайно при кредитовании по специальным ссудным счетам у предприятия самостоятельно функционирует его расчетный счет. Отдельные кредиты по простым ссудным счетам. Доверительный кредит — это универсальный кредит; выдается первоклассным заемщикам; он способен удовлетворить самые разнообразные потребности предприятия, вызванные накоплением запасов товарно-материальных ценностей, отсутствием свободных денежных средств для выплаты зарплат, платежей в бюджет и др. Срок такого кредита — 60-90 дней. Бланковый кредит — это кредит, предоставляемый без обеспечения товарно-материальными ценностями и ценными бумагами. Револьверный кредит — это автоматически возобновляемый кредит (лимит задолженности + срок погашения). Не нужно дополнительных переговоров.

### **2.5.2. Схема предоставления кредита**

1. Заключается кредитный договор или кредитное соглашение. 2. Заемщик обращается в КБ с заявлением ходатайством о выдаче ссуды. В нем заемщик ходатайствует о целях, на которые берется ссуда и какой ожидается экономический эффект. Заемщик должен предоставить бизнес-план. 3. Предоставляются копии договоров на поставку сырья и материалов, на аренду оборудования. 4. Предприятие должно представить устав, баланс на последнюю дату, гарантийное письмо. Затем составляется кредитный договор. КБ требует от предприятия: график поступлений и платежей; сведения о кредитах, полученных в других коммбанках.

Кредит предоставляют под гарантию или под залог, при этом клиент составляет залоговое обязательство. Требуется гарантийное письмо. Прежде, чем подписать договор, тщательно проверяются все документы. определяется класс заемщика, его репутация. По этим критериям определяется размер кредита. После того, как произведена оценка степени риска для КБ, руководитель принимает решение о выдаче. В крупных КБ создается кредитный комитет. В его состав входят представители правления, кредитного и юридического, валютного и коммерческого отделов, а также фин директор (главбух.) КБ защищают ссуды тремя способами: 1) внутренняя защита (уст. фин. положение); 2) внешняя защита (гарантии, залоговые, страховые); 3) сочетание внутренних и внешних защит.

Заемщик составляет срочное обязательство. Право на льготы ссуды имеют:

- ◆ акционеры КБ;
- ◆ пайщики,
- ◆ первоклассные заемщики;

Кредитный отдел выписывает ордер-распоряжение в операционный отдел на выдачу кредита. Если заемщик хочет увеличить ссуду, то выписывается дополнение к договору.

### **2.5.3. Начисление процентов за кредит**

1. КБ должен устанавливать такие проценты, чтобы они были выше процентов по депозитам. 2. КБ должен учитывать маржу. 3. В зависимости от срока пользования. 4. В зависимости от риска неплатежеспособности. 5. В зависимости от обеспечения ссуды. 6. В зависимости от целей ссуды. 7. В зависимости от ставок др. КБ. 8. В зависимости от инфляции и от др. причин.

Процентные ставки могут быть фиксированными и плавающими. Могут устанавливаться пониженные ставки. Они применяются по решению правительственных органов для кредитования приоритетных отраслей. Государство возмещает разницу. Если предусмотрено в договоре, процент и ссуда могут быть выплачены в валюте. Если ссуда не выплачена в срок, то КБ взимает пению за каждый день просрочки. КБ имеет право взимать пению за неиспользованную часть кредита. Погашение задолженности по кредиту может происходить одновременно или в рассрочку. До июля 1992 г. погашение кредита осуществлялось в порядке очередности. Такой порядок отменен, кроме первоочередных отчислений государству. В том случае, когда сумма списывается, кредитный отдел дает ордер-распоряжение о списании средств с р/с на ссудный счет. Если расчетный счет в другом КБ, то сам заемщик сдает поручение в тот КБ, где у него р/с. Если кредит не возвращен, то КБ принимает меры:

- ◆ может получить страховое возмещение;
- ◆ за счет реализации залогового имущества;
- ◆ может предъявить требование третьему лицу, если это предусмотрено в договоре о цессии.

Все срочные обязательства клиентов хранятся в спец. картотеке в кредитном отделе. Если отчет не достоверный, то работник кредитного отдела имеет право досрочно взыскать ссуду, — прекратить

выдачу кредита. Заемщик может быть объявлен банкротом через арбитражный суд, который решает, что КБ может временно управлять этим предприятием. КБ устанавливает очередность платежей после реализации имущества предприятия. Начисление процентов происходит ежемесячно/ежеквартально. Проценты рассчитываются в тех учреждениях, где расчеты ведутся с помощью компьютера по спец. программе или вручную.

#### **2.5.4. Операции КБ по долгосрочному кредитованию**

Практически инвестиционная деятельность КБ ограничена. Обычно инвестиционные ссуды предоставляются акционерам КБ на срок от 1 до 2 лет методом пролонгации краткосрочных ссуд. Организация долгосрочного кредита предполагает выделение субъектов и объектов кредитования, порядок выдачи и погашения ссуд. Субъектами кредитования выступают: госпредприятия, СП, малые предприятия и индивидуальные заемщики. В мировой практике одним из основных объектов долгосрочного кредитования выступает ипотека. Ипотечный кредит выдается под залог недвижимости.

Из всего многообразия объектов кредитования можно выделить две основные группы: производительные ссуды и ссуды на потребительские цели. При решении вопроса о выдаче производительных кредитов КБ должен проанализировать перспективы экономического роста кредитуемого предприятия, возможность реализации продукции и ожидаемый рост доходов. Решение принимается с определенной степенью риска. КБ может кредитовать такие мероприятия, которые имеют реальные сроки окупаемости и наличие источников возврата кредита, обеспечивают окупаемость финансируемых вложений в более короткие сроки, чем среднестатистические сроки окупаемости.

Одним из способов обеспечения обязательств по долгосрочным кредитам может выступать залог. Кредитор в данном случае имеет право при неисполнении должником обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед др. кредиторами. Залог сохраняет силу и при переходе права собственности на заложенное имущество от залогодателя к др. лицу.

К основным видам долгосрочных кредитов под залог относятся:

- ◆ под залог движимых имущества;
- ◆ под залог недвижимостей.

Кредитование под залог недвижимостей связано с *ипотекой*. В ипотечных кредитных операциях сделка оформляется с помощью закладной под недвижимость.

Общие принципы ипотечного кредита реализуются в различных направлениях:

- ♦ оставление имущества в руках должника на условиях ограничения прав собственности;
- ♦ определение размера ссуды в виде доли залога;
- ♦ получение под залог одного и того же имущества добавочных ипотечных ссуд;
- ♦ предоставление ссуд с учетом страхования;
- ♦ потеря недвижимости или передача ее другому лицу при неуплате задолженности в срок.

В современных условиях КБ по-прежнему сдержанно относятся к выдаче долгосрочных кредитов.

*Консорциальные кредиты.* Потребности инвестиционной сферы не могут быть удовлетворены отдельными КБ в силу ограниченности их собственных средств и сложностями привлечения кредитных ресурсов для долгосрочного кредитования, действующими нормативами банковской ликвидности, предельными размерами ссуд, выдаваемых одному заемщику.

Чтобы уменьшить кредитный риск, связанный с замораживанием ликвидных средств на длительный период, кредитоспособностью заемщика с его возможностью своевременно осуществить кредитный объект, КБ объединяются в консорциумы для предоставления долгосрочного кредита на инвестиционные цели. Также КБ могут объединяться для кредитования заемщика на краткосрочный период, если сумма кредита велика и способна существенно пошатнуть ликвидность одного КБ.

Банковские консорциумы используются для проведения операций на валютных и рынках ссудных капиталов, гарантийных операций, а также операций с ценными бумагами на денежном рынке предоставляет заемщику определенную часть кредита, придерживаясь общих, согласованных с другими. КБ условий кредитования.

### 2.5.5. Формы обеспечения возвратности кредита

Для предприятий, не отнесенных к первоклассным заемщикам, возникает необходимость иметь дополнительные и реальные гарантии возврата кредита. К их числу относятся: залог имущества и прав, уступка требований и прав, передача права собственности, гарантии и поручительства, страхование.

*Залог и залоговое право.* Залог имущества клиента является одной из распространенных форм обеспечения возвратности банковского кредита. Залог имущества вытекает из залогового обязательства, выдаваемого заемщиком кредитору и подтверждающего право последнего при неисполнении платежного обязательства получить преимущественное удовлетворение претензий из стоимости заложенного имущества. Для реализации этого права кредитору не требуется возбуждать по отношению к заемщику судебный иск. Величина залога всегда больше предоставленного кредита.

В зарубежной практике существуют следующие разновидности залога: Залог имущества клиента: товарно-материальных ценностей, дебиторских счетов, ценных бумаг, векселей, депозитов, ипотека, смешанный; залог прав.

*Уступка требований и передача права собственности.* Уступка — это документ заемщика, в котором он уступает требование в качестве обеспечения возврата кредита. Договор о цессии предусматривает переход к КБ права получения денежных средств по уступленному требованию. Стоимость уступленного требования должна быть достаточной, чтобы погасить ссудную задолженность. Разница возвращается cedente. На практике используются два вида цессии: открытая (должник знает об уступке требования) и тихая (не знает). Максимальная сумма кредита составляет 20—50% их стоимости.

*Гарантии и поручительства.* Имущественную ответственность несет за заемщика третье лицо. В случае неплатежа оно обязуется выплачивать долг с собственного счета. Поэтому КБ должен проверить кредитоспособность гаранта. Поручительство — договор, в соответствии с которым поручитель обязуется гасить кредитору задолженность заемщика в течении определенного времени.

## Часть 3. Банки и банковская система

### 3.1. История развития банковского дела

Термин «банк» происходит от итальянского слова «банко», что означает лавка, скамья или конторка, за которой менялы оказывали свои услуги. С древнейших времен потребности общественной жизни заставляли людей заниматься посреднической деятельностью во взаимных платежах, связанных с обращением монет, различных по весу и содержанию драгоценных металлов. Во многих источниках, дошедших до нас, можно встретить данные о вавилонских банкирах, принимавших процентные вклады и выдававших ссуды под письменные обязательства и под залог различных ценностей. Историки отмечали, что в VIII в. до н.э. Вавилонский банк принимал вклады, платил по ним проценты, выдавал ссуды и даже выпускал банковские билеты. Выделялась деятельность банкирского дома Игиби, игравшего роль вавилонского «Ротшильда». Операции дома Игиби были весьма разнообразны: им производились на комиссионных началах покупки, продажи и платежи за счет клиентов, принимались денежные вклады, клиентам предоставлялся кредит, за что кредитор получал вместо процентов право на плоды урожая с полей должника, выдавались ссуды под расписку и под залог. Банкир также выступал в качестве поручителя по сделкам. Вавилонскому предку современных банкиров не чуждо было участие в товарищеских торговых предприятиях в качестве финансирующего вкладчика. Наконец, есть указание еще на одну функцию, исполнявшуюся банкиром Игиби — роль советчика и доверенного лица при составлении разного рода актов и сделок. Кроме того, в Вавилоне зародились ростовщичество и меняльное дело.

Наряду с частными банкирами крупные денежные операции вели и храмы. В основном они занимались хранением запасных фондов и сокровищ, а также давали городам долгосрочные ссуды под небольшие по тому времени проценты. Есть сведения о городском займе, реализованном Делосским храмом на пять лет из расчета 10% годовых.

Во времена античности, когда преобладало натуральное хозяйство, наиболее характерными были натуральные займы, например, в Греции под аренду земли.



Для постепенной ликвидации монополии храмов по осуществлению денежных операций государства начали проводить с 7 в. до н.э. самостоятельную чеканку металлических монет. Чеканка денег способствовала развитию торговых отношений, стандартизации и монетизации денежного обращения. При наличии комм. рисков и затруднений необходима была концентрация денежных запасов. Она стала возможной при создании торговых домов на Древнем Востоке которые занимались разнообразными операциями: выдача ссуд по расписку, продажа и платежи за счет клиента, посредничество при составлении сделок.

Основу денежного предпринимательства заложила деятельность ассоциаций Древнего Рима и городов Италии в средневековье. В Древнем Риме действовало около 50 крупных ассоциаций, 800 ростовщиков и меняльных контор. В 1171 г. в Венеции зарождается первый депозитный банк — товарищество, которое в 1619 г. получил название жиробанк и основными его операциями стали платежи металлической монетой заменяемыми их бумагами. Итальянский опыт ведения банковского дела становится стимулирующим фактором для создания европейских банков. Истинное значение банковского дела прояснилось в процессе развития торговых связей между государствами и в течение нескольких веков европейские страны вносили новые традиции в развитие банковского дела.

Банковское дело в древнем Египте находилось в ведении государства. По сохранившимся сведениям, древнеегипетские банки, кроме фискальной функции, осуществляли следующие операции: покупку, продажу и обмен монеты, выдачу ссуд, ипотечные и ломбардные операции, учет обязательств до наступления срока, прием вкладов. В папирусах содержится информация о деятельности египетских банкиров в качестве советников по составлению актов, управлению клиентскими именами, переводам. В античный Рим банковское дело было «завезено» из Греции. Как и в Афинах, римские банкиры также имели свои заведения на форуме.

В Англии, ставшей в VII в. самой передовой индустриальной страной, первыми банкирами были, как правило, золотых дел мастера. Вскоре после того, как началось использование в сделках золота, стало очевидным, что как покупателям, так и торговцам неудобно и небезопасно каждый раз при заключении сделок перевозить, взвешивать и проверять на чистоту золота. По-

этому вошло в правило отдавать золото на хранение золотых дел мастерам, которые имели подвалы или специальные кладовые и могли за плату предоставить их. Получив золотой вклад, золотых дел мастер выдавал вкладчику квитанцию. Вскоре товары стали обмениваться на квитанции золотых дел мастеров. Квитанции, таким образом, превратились в раннюю форму бумажных денег.

Корни российских банков уходят в эпоху Великого Новгорода (XII—XV вв.). Уже в то время осуществлялись банковские операции, принимались денежные вклады, выдавались кредиты под залог и т.д. До 1861 г. банковская система России была представлена в основном дворянскими банками и банкирскими фирмами. Первые кредитовали помещиков под залог их имений, вторые — промышленность и торговлю. Процветало ростовщичество, функционировали фондовые биржи.

После отмены крепостного права банковская система получила бурное развитие: был создан Государственный банк, возникли общества взаимного кредита. В 1914—1917 гг. кредитная система России включала: Государственный банк, коммерческие банки, общества взаимного кредита, городские общественные банки, учреждения ипотечного кредита, кредитную кооперацию, сберегательные кассы, ломбарды.

Ведущая роль принадлежала Государственному банку и акционерным коммерческим банкам. Общества взаимного кредита и городские общественные банки осуществляли кредитование средней и мелкой торгово-промышленной буржуазии. В состав учреждений ипотечного кредита входили два государственных земельных банка (Крестьянский поземельный и Дворянский поземельный), 10 акционерных земельных банков, 36 губернских и городских кредитных обществ. Земельные банки предоставляли преимущественно долгосрочные кредиты помещикам и зажиточным крестьянам. Губернские и особенно городские кредитные общества выдавали ссуды под залог земли и городской недвижимости.

Развитие кредитной кооперации в России было тесно связано с появлением кулачества. Сберегательные кассы, будучи государственными учреждениями, использовали вклады для вложения в государственные ценные бумаги. Деятельность ломбардов, выдававших ссуды под залог вещей, носила ростовщический характер. В 1914 г. действовало 115 фондовых бирж. Самой крупной была Петербургская.

В 1917 г. в результате национализации были конфискованы акционерные капиталы частных банков, которые перешли в государственную собственность, образовалась государственная монополия на банковское дело, произошло слияние бывших частных банков и Госбанка России в единый общегосударственный банк РСФСР, ликвидированы ипотечные банки и кредитные учреждения, обслуживающие среднюю и мелкую городскую буржуазию, запрещены операции с ценными бумагами.

Кредитная кооперация не была национализирована. Исключение составил обслуживающий ее Московский народный (кооперативный) банк, который был национализирован, а его правление переизбрано в кооперативный отдел Центрального управления Народного банка РСФСР.

В результате национализации сложилась банковская система, основанная на следующих принципах: государственная монополия на банковское дело (все кредитные учреждения принадлежали государству), слияние всех кредитных учреждений в единый общегосударственный банк, сосредоточение в банках всего денежного оборота страны.

До Октябрьской революции кредитная система России состояла из четырех уровней: центральный банк; система коммерческих и земельных банков; страховые компании; ряд специализированных институтов. В период НЭПа вместе с развитием товарных отношений и рынка произошло частичное возрождение разрушенной в годы революции и гражданской войны кредитной системы. Однако она была представлена только двумя уровнями: Госбанком в качестве центрального банка и довольно разветвленной сетью акционерных коммерческих банков, кооперативных коммунальных банков, сельхозбанков, кредитной кооперации, обществами взаимного кредита, сберегательными кассами.

В 30-е годы XX в. произошла реорганизация кредитной системы, следствием которой стали ее чрезмерное укрепление и централизация. По существу остался лишь один уровень, включавший Госбанк, Строительный банк, Банк для внешней торговли. Такая структура кредитной системы отражала не столько объективные экономические потребности народного хозяйства, сколько политизацию экономики, выразившуюся в ускоренной индустриализации и насильственной коллективизации. Кредитная система «подгонялась» под политические амбициозные установки, лишённые в ряде случаев экономической основы.

Результатом подобной реорганизации стало выхолащивание самого понятия кредитной системы (оно было заменено на понятие банковской системы) и сущности кредита. Банковская система была органически встроена в командно-административную модель управления, находилась в полном политическом и административном подчинении у правительства и прежде всего у министра финансов.

Вместо разветвленной кредитной системы остались три банка и система сберкасс. За рамки кредитной системы была вынесена система страхования. Такие преобразования отразили ликвидацию рыночных отношений в широком смысле слова и переход на административную систему управления.

Основными недостатками банковской системы, существовавшей до реформы 1987 г., были:

- ◆ отсутствие вексельного обращения;
- ◆ выполнение банками по существу роли второго госбюджета;
- ◆ списание долгов предприятий, особенно в сельском хозяйстве;
- ◆ операции по перекредитованию всех сфер хозяйства;
- ◆ потеря банковской специализации;
- ◆ монополизм, обусловленный отсутствием у предприятий альтернативных источников кредита;
- ◆ низкий уровень процентных ставок;
- ◆ слабый контроль банков (на базе кредита) за деятельностью различных сфер экономики;
- ◆ неконтролируемая эмиссия кредитных и банковских денег.

Реорганизация банковской системы в 1987 г. носила прежний административный характер. Монополии трех банков сменила монополия (точнее олигополия) нескольких. В новую банковскую систему вошли: Госбанк, Агропромбанк, Промстройбанк, Жилсоцбанк, Сбербанк, Внешэкономбанк. Из них были вновь созданы только Агропромбанк и Жилсоцбанк, остальные оказались лишь реорганизованными и переименованными прежними банками.

Реорганизация 1987 г. породила больше негативных, чем позитивных моментов:

- ◆ банки продолжали базироваться на прежней единой форме собственности — государственной;
- ◆ сохранился их монополизм, увеличилось лишь число монополистов;

- ◆ реформа проводилась в отсутствии новых экономических механизмов;
- ◆ не существовало выбора кредитного источника, поскольку сохранялось закрепление предприятий за банками;
- ◆ продолжалось распределение кредитных ресурсов между клиентами по вертикали;
- ◆ банки по-прежнему субсидировали предприятия и отрасли, скрывая низкую ликвидность;
- ◆ не были созданы денежный рынок и торговля кредитными ресурсами;
- ◆ произошло увеличение издержек на содержание банковского аппарата;
- ◆ возникла «банковская война» за разделение текущих и ссудных счетов;
- ◆ реорганизация не затронула деятельность страховых учреждений — важных кредитных источников.

Представляется, что единственными позитивными моментами реформы стали упорядочение безналичных расчетов и сужение специализации банковской деятельности.

Таким образом, реорганизация 1987 г. не приблизила структуру кредитной системы к потребностям нарождавшихся рыночных отношений, сохранив неэффективную одноуровневую систему. Возникла необходимость дальнейшей реформы кредитной системы и ее приближения к структуре западных стран.

### **3.2. Центральный Банк РФ**

В течение 1991—1992 гг. под руководством Банка России в стране на основе коммерциализации филиалов спецбанков была создана широкая сеть коммерческих банков. После упразднения Госбанка СССР была изменена система счетов, создана сеть расчетно-кассовых центров (РКЦ) Центрального банка и началась их компьютеризация. ЦБ РФ начал осуществлять куплю-продажу иностранной валюты на организованном им валютном рынке, устанавливать и публиковать официальные котировки иностранных валют по отношению к рублю. С декабря 1992 г. начался процесс передачи Банком России функций кассового исполнения государственного бюджета вновь созданному Федеральному Казначейству.

Свои функции, определенные Конституцией Российской Федерации (Ст. 75) и Законом «О Центральном банке Российской Федера-

ции (Банке России)» (Ст.22), Банк осуществляет независимо от федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов федерации и органов местного самоуправления.

В 1992—1995 гг. в порядке поддержания стабильности банковской системы Банк России создал систему надзора и инспектирования коммерческих банков, а также систему валютного регулирования и валютного контроля. В качестве агента Министерства финансов Банк России организовал рынок государственных ценных бумаг (ГКО) и стал принимать участие в его функционировании.

С 1995 г. Банк России прекратил использование прямых кредитов для финансирования дефицита федерального бюджета и перестал предоставлять целевые централизованные кредиты отраслям экономики.

**Статус, функции и задачи Центрального Банка России.** В соответствии со ст.1 Закона о Банке России это учреждение является главным банком РФ и находится в ее собственности. Правовой статус Банка России имеет свои особенности. С одной стороны, он является юридическим лицом (ст.2) и может совершать определенные гражданско-правовые сделки с коммерческими банками и государством (бюджетом) (ст.1618). С другой стороны он же наделен широкими властными полномочиями по управлению Денежно-кредитной системой РФ (ст.5,1014,1933). Таким образом, Банк России имеет двойственную правовую природу.

Центральные банки — это банки, осуществляющие выпуск банкнот и являющиеся центрами кредитной системы. Они занимают в ней особое место и являются, как правило, государственными учреждениями.

К основным функциям центрального банка относятся следующие:

1. Эмиссионная функция, сохраняющая свое значение, поскольку наличность по-прежнему необходима для значительной части платежей и обеспечения ликвидности кредитной системы, которая должна иметь средства окончательного погашения долговых обязательств.

2. Функция аккумуляирования и хранения кассовых резервов для коммерческих банков, то есть каждый банк — член национальной кредитной системы обязан хранить на резервном счете в Центральном банке сумму в определенной пропорции к размеру его вкладов. Одновременно Центральный банк по традиции

является хранителем официальных золотовалютных резервов страны (официальные валютные резервы России в 1993 г. составили 4 млрд. долл. и около 300 т золота).

3. Функция кредитования коммерческих банков, характерная для социалистической экономики при государственной монополии на кредитную деятельность, а также для переходного периода, сопровождающегося нехваткой средств в руках частных финансовых институтов. Менее проявляется она в развитой рыночной экономике, где подобное кредитование существует преимущественно в периоды финансовых трудностей.

4. Предоставление кредитов и выполнение расчетных операций для правительственных органов, так как в бюджетах различного уровня аккумулируется до половины и более ВВП стран. Данные средства накапливаются на счетах в центральных банках и расходуются с них. При этом, центральные банки ведут счета правительственных учреждений и организаций. Кроме того, они осуществляют операции с государственными ценными бумагами, предоставляют государству кредит в форме прямых краткосрочных и долгосрочных ссуд или покупки государственных облигаций. Центральные банки также проводят по поручению правительственных органов операции с золотом и иностранной валютой.

5. Клиринговая функция или функция проведения безналичных расчетов. Так, в ряде стран центральный банк ведет операции по общенациональному клирингу, выступая посредником между коммерческими банками, расположенными в разных районах страны.

**Принципы организации и построения Центрального Банка России.** В соответствии со ст.12 Устава Центрального банка Российской Федерации, утвержденного постановлением Президиума Верховного Совета Российской Федерации от 24 июня 1991 года, управление Банком России осуществляется председателем и Советом директоров Банка. В соответствии со ст.103 Конституции Российской Федерации председатель Банка России назначается и освобождается от должности Государственной думой. Совет директоров Банка России назначается высшим органом представительной власти. В состав Совета директоров Банка России входят: председатель Банка России, его заместитель, директора департаментов центрального аппарата, начальники главных центральных управлений Банка России, председатели национальных банков республик, входящих в состав Российской Федерации. Пред-

седатель Банка России без доверенности действует от имени Совета, представляет интересы Банка во всех отечественных и иностранных банках, на предприятиях, в учреждениях и организациях, распоряжается в пределах своих полномочий имуществом, фондами и другими средствами Банка, заключает договоры, открывает необходимые для хозяйственной деятельности расчетный и другие счета, издает приказы и дает указания, обязательные для всех работников банка и его учреждений, предприятий и организаций. Председатель Банка России может передавать отдельные полномочия членам совета директоров

**Независимость Центрального банка.** Очевидно, что независимость — это лишь средство достижения целей деятельности ЦБ. По закону целью денежно-кредитной политики является стабильность национальной валюты. Стандартные учебники макроэкономики утверждают, что для ограничения инфляции необходима независимость ЦБ от правительства. В противном случае возникает конфликт интересов между денежной и фискальной политикой. Действительно, допустим, что (в соответствии с некоторыми предложенными изменениями в Закон о ЦБ) Национальный банковский совет определяет, например, в оперативном режиме зарплаты руководителей ЦБ. В этом случае Центробанк напрямую зависит от правительства. А оно, в свою очередь, заинтересовано в более высоких темпах инфляции, например, в целях краткосрочного увеличения занятости и промышленного производства или для финансирования бюджетного дефицита. Если такая инфляционная накачка используется регулярно — а соблазн всегда высок, особенно перед выборами, — то высокая инфляция становится хронической. Межстрановые исследования показывают, что в странах с независимыми ЦБ инфляция действительно в среднем ниже. Впрочем, существуют и отдельные контрпримеры: английский Центральный Банк до недавнего времени был формально частью правительства, что никак не сказалось на разнице в инфляции между Великобританией и другими развитыми странами.

Впрочем, независимость не означает бесконтрольности. В случае, когда ни законодательная, ни исполнительная власти вообще не вмешиваются в деятельность ЦБ, что побуждает сотрудников Центрального банка заботиться об ограничении инфляции? Если благосостояние сотрудников ЦБ зависит от его при-



были, то, в полном противоречии с существующим законодательством («получение прибыли не является целью деятельности Банка России»), ЦБ будет заботиться именно об извлечении максимальной фактической (необязательно балансовой) прибыли, а не об устойчивости рубля. Как предоставить Центробанку необходимые стимулы, в то же время сохранив его независимость и избежав конфликта интересов? Наиболее эффективным решением в современной макроэкономике считается инфляционное таргетирование (inflation targeting): формально установленные границы, в которых ЦБ должен поддерживать инфляцию, и четко определенные требования к раскрытию информации. В случае серьезного отклонения от принятых целей, руководство ЦБ может быть, вообще говоря, уволено. Таким образом, инфляционное таргетирование обеспечивает независимость ЦБ в его действиях, но и подконтрольность в выборе и собственно достижении целей.

В последнее время все больше и больше Центральные банки переходят к работе по этой схеме. Впрочем, есть и (важнейшее) исключение — Федеральная резервная система США, цели деятельности которой законодательство определяет достаточно размыто. Как показывают исследования деятельности ФРС, де-факто различные председатели придерживаются примерно одной и той же политики, однако формально эта политика не задана. Многие американские экономисты критикуют эту систему за то, что она ставит экономику в слишком сильную зависимость от личных качеств человека, возглавляющего ФРС. Впрочем, это заставляет американскую политическую и профессиональную элиту особенно тщательно подходить к выбору председателя, так что, в конце концов, эту должность занимает исключительно квалифицированный экономист с огромным опытом работы и незапятнанной репутацией.

В этом смысле Россия очень похожа на Америку: в системе с неопределенными целями денежной политики могущество председателя ЦБ сравнимо с возможностями премьер-министра. Впрочем, в России ситуация осложняется тем, что, в отличие от развитых стран, даже если ЦБ независим от правительства, он может зависеть от частных лиц и компаний или секторов экономики. В России нет дополнительных ограничений, гарантирующих, что Центральный банк будет преследовать интересы не отдельных групп, а экономики в целом. Более того, само сосредоточение в

руках ЦБ и денежной политики, и регулирования банков способствует тому, что Центральный Банк склонен поддерживать интересы банковской системы, даже если они идут вразрез с деятельностью по ограничению инфляции. В США (как и в Европе и в Великобритании) денежная политика и регулирование банковской системы разделены. Если внимательно изучить историю деятельности Банка России, то можно обнаружить ряд эпизодов, когда ЦБ манипулировал инструментами денежной политики в интересах коммерческих банков. Поэтому при определении будущего Центрального банка должен стоять вопрос о том, как обеспечить независимость ЦБ не только и не столько от правительства, но и от других экономических агентов.

Некоторые специалисты предлагают простое решение: сделать ЦБ независимым в осуществлении денежно-кредитной политики, но поставить под жесткий контроль правительства его деятельность в области регулирования банковской системы. Этот подход опасен в связи с тем, что нельзя быть «немного независимым». Зависимость Центробанка от правительства в вопросах регулирования банков приведет к торгу и в вопросах денежной политики: ЦБ может проводить инфляционную политику в обмен на уступки по банковской реформе (например, по схеме приватизации госбанков). Поэтому нужно либо сделать и эту сферу полностью закрытой для правительства, либо, наоборот, полностью вывести ее из компетенции ЦБ, создав для регулирования банковской системы и проведения банковской реформы отдельное ведомство.

Необходимо, впрочем, понимать, что независимость Центрального банка не заменяет разумной экономической политики и бюджетной дисциплины. Центральный банк может изменить средство финансирования бюджетного дефицита (ограничивая возможности сбора инфляционного налога), но не может устранить этот дефицит. Хорошими примерами того, что Центральный банк не в силах решить бюджетные проблемы, являются Россия 1995—1998 гг. и Аргентина во второй половине 90-х. XX в. И в России, и в Аргентине удалось снизить инфляцию, но хронический бюджетный дефицит привел к кризису. В конце концов, в долгосрочной перспективе Центральный банк не может влиять на реальные переменные, он может лишь бороться с инфляцией. И для этого ему нужна настоящая независимость, четкое определение целей и прозрачность для контроля над их достижением.

### **3.3. Перспективы использования механизма чрезвычайного кредитования неплатежеспособных банков в развитых странах**

Стремительное развитие с начала XX века системы создания банковских резервов заставило национальные финансовые органы многих стран задуматься о внедрении специальных мер если не по предупреждению, то по преодолению финансовой нестабильности. Кризис 30-х годов стимулировал создание сложной системы регулирования, включающей: специальную законодательную базу, регулирующую банковскую деятельность и прежде всего вопросы банкротства и ликвидации банков, контрольно-наблюдательные органы, призванные снизить риск банковских операций частично путем ограничения конкуренции, институт «последнего кредитора в критической ситуации» (*lender-of-last-resort*), т.е. специального финансового органа, обладающего достаточными средствами и соответствующими властными полномочиями, что позволяет ему вмешиваться в деятельность отдельных банков для предотвращения кризиса. Задача подобного кредитора — предоставить кредит платежеспособным банкам, испытывающим временные трудности с ликвидностью. Теоретически операция по спасению должна выполнять и воспитательные функции, поэтому ее создатели предполагали, что кредиты будут выдаваться под штрафной процент и дополнительный залог. Чаще всего в качестве «последнего кредитора» выступает не один банк, а консорциум банков, ибо операции по спасению требуют наличия у кредитора либо существенных средств, либо возможности их быстрой мобилизации при возникновении кризиса. Практика совместного кредитования, возникшая в США в рамках клиринговых палат (*clearinghouse*), показала преимущество этой системы, поскольку она позволяет разрешать чрезвычайную ситуацию за счет перераспределения имеющихся резервов без привлечения новых. Современная организация системы спасения проблемных банков, помимо технических субъектов (в этой роли обычно выступает центральный банк), проводящих операцию, включает политическое руководство страны (правительство и/или законодательный орган), ибо очень часто речь идет не о спасении единичного банка, а о предотвращении развала банковской системы в результате серии банкротств. Подобные операции требу-

ют огромных финансовых вливаний, осуществить которые невозможно без поддержки правительства или законодателей. По некоторым оценкам, стоимость операций по спасению банковской системы, например, в Финляндии, достигает 8% ВВП страны, в Швеции и Норвегии — 4% ВВП, в США — 3%. До последнего времени наиболее распространенной формой организации спасательных операций было совместное кредитование проблемных банков банковским консорциумом. В некоторых странах для этих целей созданы специальные финансовые институты. В Германии, например, краткосрочные проблемы с ликвидностью разрешаются из средств Liquidite Consortium Bank, соучредителями которого выступили Bundesbank (30%) и ряд коммерческих банков. По данным британских исследователей, проанализировавших операции по разрешению банковских кризисов, имевших место в 80-х— начале 90-х годов, из 104 случаев только в двух центральные банки

Таблица 6

**Баланс Банка России в 2002 г. (млн. руб.)**

1. Драгоценные металлы	52 284
2. Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов	997 955
3. Кредиты и депозиты	252 446
из них:	
— кредитным организациям-резидентам	10 804
— для обслуживания государственного внешнего долга	195 663
4. Ценные бумаги	328 763
из них:	
— ценные бумаги Правительства Российской Федерации	264 000
5. Прочие активы	70 746
из них:	
— основные средства	50 406
<b>Итого по активу</b>	<b>1 708 194</b>
1. Наличные деньги в обращении	567 542
2. Средства на счетах в Банке России	716 561
из них:	
— Правительства Российской Федерации	199 341
— кредитных организаций-резидентов	278 407
3. Средства в расчетах	15 035
4. Прочие пассивы	175 791
из них:	
— кредит МВФ	-
5. Капитал	233 265
<b>Итого по пассиву</b>	<b>1 708 194</b>

(ЦБ) изъявили желание и были в состоянии провести операцию по спасению за счет собственных средств. В ряде стран, например во Франции, закон о банковской деятельности ЦБ дает право привлекать для проведения спасательных операций средства других участников банковской системы.

В последнее время финансовая либерализация и обострение конкуренции между банками существенно ограничили возможности ЦБ мобилизовывать средства для кредитования проблемных банков. Роль государства в деле спасения банков достаточно долго оставалась ограниченной вследствие жесткого финансового регулирования и низкого уровня мобильности капитала. Однако в условиях возрастания банковской нестабильности, вследствие роста конкуренции на финансовых рынках и усиления трансграничного перемещения капиталов, значение государственного вмешательства в финансовую сферу возрастает. Если в начале 80-х гг. XX в. количество кредитных операций, финансирувавшихся совместными усилиями либо государства и частных банков, либо за счет средств государственного страхования депозитов было примерно равным, то уже в начале 90-х годов XX в. государственные средства в качестве источника кредитования неплатежеспособных банков использовались в два раза чаще, чем любые другие финансовые источники. Объяснение этой тенденции автор не в последнюю очередь связывает с увеличением масштабов операций, а также с изменением приоритетов политики ЦБ в пользу кредитно-денежного регулирования.

Как показал опыт 30-х годов, очень трудно провести границу между отсутствием ликвидности и неплатежеспособностью банка, а в условиях кризиса подобные различия могут быть сделаны только постфактум. Ботора-спасателя принимать быстрые решения на основе неполной, а иногда и недостоверной информации. Еще один урок, извлеченный из опыта 30-х годов, — банкротство даже явно неплатежеспособного банка очень часто может иметь самые негативные социальные последствия. И даже если в конечном счете тот или иной банк был ликвидирован, правительство предварительно принимало меры, которые, по мнению экспертов, должны были смягчить последствия этой операции для финансовой системы. В принципе мировая практика не знает какого-либо единого рецепта спасения обанкротивше-

гося банка. Многое зависит от времени и места проведения операции. Однако существует определенный набор интервенционистских стратегий. Первая предусматривает пакет мер, включающих оказание чрезвычайной помощи или вливание новых капиталов, т. е. использование метода **«последнего кредитора в критической ситуации»** в чистом виде. Вторая стратегия заключается в **установлении контроля над проблемным банком** со стороны одного или нескольких банков. Часто подобный контроль вводится после проведения финансовых вливаний со стороны государства.

Третья стратегия предусматривает **введение специального управления обанкротившимся банком** со стороны агентства по страхованию депозитов или специального правительственного органа. В чрезвычайных обстоятельствах правительство может провести национализацию банка или, если кризис носит системный характер, национализировать всю банковскую систему.

Четвертая возможность разрешения кризиса — ликвидация банка. Обычно этой операции подвергают либо очень незначительные банки, либо банки, находящиеся в безнадежной ситуации. Для проведения подобных операций в банковском законодательстве предусмотрены специальные правила. Все перечисленные стратегии отличаются друг от друга прежде всего степенью ответственности акционеров и управляющих банками за допущенные ошибки.

Наличие вины руководства банками в обострении кризиса, как и ее степень, определяется либо ЦБ (там, где на них возложены наблюдательные функции), либо специальными регулирующими органами. Надзор за деятельностью банков позволяет при необходимости требовать от них проведения более осторожной политики, а также дает возможность при возникновении финансовых трудностей более точно оценить ситуацию и принять адекватные решения. В то же время мировая практика знает ряд случаев, когда неудовлетворительность выводов контрольных органов приводила к неверным стратегическим решениям в отношении некоторых банков. В частности, это относится к BCCI в Великобритании, Drexel Burnham Lambert в США, Banco Ambrosiano в Италии и Credit Lyonnais во Франции.

Современная система чрезвычайного кредитования не носит воспитательного характера и не предусматривает штрафных

санкций. В большинстве случаев кредиты неплатежеспособным банкам предоставляются на льготных условиях. В некоторых странах, например, в Японии, законом (1997 г.), регулирующим деятельность ЦБ, последнему разрешено предоставлять банкам на беззалоговой основе дополнительные ликвидные средства в случае, если они, «вследствие случайных обстоятельств неожиданно начинают испытывать недостаток платежных средств» (Ст.33), а министерство финансов может запросить у ЦБ помощь в поддержании ликвидности на специальных условиях — «в особых случаях, когда это необходимо для поддержания порядка во всей финансовой системе» (Ст.38).

Аналогичные подходы сформулированы и в банковском законе, принятом в Италии. В соответствии с этим законом, позволяющим ЦБ предоставлять проблемным банкам займы под субсидируемый процент, проводились операции по спасению в начале 80-х гг. XX в. *Banco Ambrosiano*, а в 90-е — *Banco di Napoli*.

Таким образом, идея наказания провинившихся банков сегодня отошла в прошлое. Объясняется это тем, что штрафные санкции могут лишь ухудшить и без того тяжелое положение банка, а также возможностью негативного влияния завышенных ставок по чрезвычайным кредитам на рынок капитала. Кроме того, многие эксперты полагают, что штрафные проценты по кредитам и ужесточение условий их предоставления не обязательно способствуют более осторожной политике проблемного банка.

Однако в последнее время все чаще встает вопрос о том, каким образом можно предотвратить ущерб, вызываемый недобросовестным поведением банка, или хотя бы его сократить. В частности, в докладе «Финансовая стабильность в нарождающихся рыночных экономиках» (1997 г.) «группа десяти» указала, что при оказании поддержки финансовым институтам, властям необходимо избегать предварительных обсуждений условий и времени предоставления помощи.

Кроме того, авторы доклада рекомендовали властям тщательно анализировать деятельность проблемных банков с точки зрения ее негативного влияния на финансовую систему и рыночную дисциплину с тем, чтобы применить к нарушителю соответствующие меры.

### **3.4. Типология российских коммерческих банков**

В банковской системе сложились различные типы кредитных учреждений, качественно отличающиеся друг от друга по источникам ресурсов, характеру размещения, стратегиям развития и т.п. Важнейшие «типовые» различия между банковскими институтами предопределялись следующими обстоятельствами: типом интеграции банка с производственным капиталом; размером банка; хозяйственным профилем корпоративной клиентуры банка; наличием или отсутствием участия государства в управлении;

Тип интеграции с производственным капиталом определяет функцию, которую выполняет банк по отношению к сектору нефинансовых предприятий: работает банк на чистое привлечение средств с рынка для кредитования своей корпоративной клиентуры (банк-«донор») или наоборот — на размещение привлеченных от нее средств на денежных и финансовых рынках (банк-«акцептор»). В качестве наиболее активных чистых кредиторов нефинансовых предприятий выступают корпоративные банки. Для «независимых» банков, не связанных с предприятиями какими-либо имущественными и организационными отношениями, операции с корпоративными клиентами, наоборот, преимущественно служат источником чистого привлечения ресурсов с последующим их размещением на денежных и финансовых рынках. Банки-центры финансово-производственных холдингов занимают промежуточное положение между двумя этими типами, осуществляя чистое кредитование нефинансового сектора, но менее интенсивно, чем корпоративные банки.

Размер банка являлся одним из основных факторов, определяющих структуру ресурсов, привлекаемых банком для чистого кредитования нефинансового сектора — в случае если банк являлся «донором», и структуру размещения избыточных ликвидных ресурсов — в случае, если по отношению к корпоративной клиентуре банк выступал как «акцептор». Для крупных банков-«доноров» главным источником привлечения ресурсов под чистое кредитование корпоративных клиентов были средства нерезидентов, о чем говорит тесная связь между двумя этими показателями. Мелкие и средние банки, не имеющие международных кредитных рейтингов, не обладающие адекватными организационными каналами для работы с зарубежными контрагентами, «довольствовались» привлечением недостающих ресурсов из внутренних источников (от населения, а также с внутренен-



него межбанковского рынка). В случае, если банки выступали в качестве «акцептора», направления размещения ими избыточных ресурсов также существенно отличались в зависимости от их размера. Крупные банки, обладающие избыточной денежной ликвидностью, размещали ее преимущественно на валютном рынке либо рынке государственных ценных бумаг. Мелкие банки существенно проигрывали крупным в возможности эффективного участия на этих рынках — в силу труднодоступности для них статуса дилера и маркетмейкера (высокие требования к масштабам оборота), дефицита соответствующих технологий, структур, кадров, территориальной удаленности. Отсюда, имеющие избыточную ликвидность мелкие банки в большей степени ориентировались на ее размещение на внутреннем межбанковском рынке (кредитование банков-«доноров»).

Профиль корпоративной клиентуры банка определяет качество и структуру его кредитного портфеля. Могут быть выделены четыре основных типа корпоративной клиентуры. Первый тип — внешне-торговые организации, импортеры — наиболее благополучный сегмент докризисной экономики — банк, ориентированный на его обслуживание, имел низкую долю просроченной задолженности в кредитах. Второй тип — экспортоориентированный товаропроизводитель — как правило, сравнительно благополучный заемщик, но в ряде случаев отягощенный финансовыми дефицитами и неплатежами со стороны внутренних потребителей — кредитование сопряжено с определенным риском. Третий тип — внутреннеориентированный производитель — до кризиса наиболее депрессивный элемент экономики, что обуславливает низкий уровень возвратности кредитов. Четвертый тип — территориально-хозяйственные комплексы в регионах-финансовых центрах. Такие комплексы объединяют замкнутые платежные цепочки, находящиеся под контролем околоставных региональных хозяйственных структур. Этот фактор обуславливает низкий уровень финансовых рисков при кредитовании их участников, и соответственно, высокое качество кредитов банков, работающих с ними. Ориентация банков на первые два типа клиентуры (внешне-торговые организации и экспортоориентированные компании-товаропроизводители) предопределяет высокую долю валютной составляющей в их балансах — как в кредитах, так и в счетах клиентов. Ориентация на последние два типа (внутреннеориентированные компании и региональные хозяйственные комплексы) — низкую долю валютной составляющей.

Таблица 7

**Основные типы (группы) коммерческих банков  
 в банковской системе России**

Группа	Характер интеграции с производственным капиталом	Размер банка	Профиль основной корпоративной клиентуры банка	Воздействие государственных (федеральных) органов на кредитную политику банка
Банки-центры финансово-производственных холдингов	финансово-производственные холдинги	крупный (условная граница — активы более 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	внешняя торговля, экспортоориентированное производство, внутреннеориентированное производство и торговля	минимальное
Крупные спецбанки	«мягко» независимые от предприятий банки	крупный (условная граница — активы более 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	внутреннеориентированное производство (депрессивное)	значимое
Крупные банки для внешнеэкономических расчетов	независимые от предприятий банки	крупный (условная граница — активы более 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	внешняя торговля, экспортоориентированное производство	значимое
Крупные корпоративные банки	корпоративные банки	крупный (условная граница — активы более 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	в основном — экспортоориентированное производство	минимальное
Банки регионов-финансовых центров	банки, входящие в региональные административно-хозяйственные группы	крупный (условная граница — активы более 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	территориально-хозяйственные комплексы	минимальное
Мелкие московские банки	большинство — независимые от предприятий банки	мелкий и средний (условная граница — активы менее 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	внутренняя торговля и внутреннеориентированное производство	минимальное
Мелкие региональные спецбанки	«мягко» независимые от предприятий банки	мелкий и средний (условная граница — активы менее 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	внутреннеориентированное производство и торговля	значимое
Мелкие региональные корпоративные банки	корпоративные банки	мелкий и средний (условная граница — активы менее 1 млрд.руб.по сост.на 1.08.1998)	внутреннеориентированное производство и торговля	минимальное

Фактор вмешательства государства в кредитную политику банка, как правило, обуславливает высокую долю заведомо безвозвратной задолженности в кредитном портфеле, даже в случае, когда банк позиционируется в обслуживании сравнительно благополучного сегмента экономики.

Помимо отмеченных групп, в качестве двух резко отличающихся и глубоко обособленных от остальных сегментов банковской системы выделяются Сбербанк РФ и дочерние банки иностранных банков. Первый — находящийся под контролем ЦБ РФ монополист на рынке частных вкладов (72—75% рынка) и крупнейший оператор на рынке государственных ценных бумаг (62—65% от совокупного банковского портфеля). Доля других видов активных и пассивных операций в балансе этого банка незначительна. Вторая группа представляла из себя канал для размещения ресурсов, поступающих из-за рубежа от материнских компаний, в рублевые финансовые инструменты (ГКО-ОФЗ), кредиты российским экспортерам, импортерам и подразделениям иностранных компаний.

### **3.5 Специализированные банки и банковские объединения**

Свою роль в банковской системе играют и специализированные банки, которые ориентируются только на ограниченный вид банковских операций. Рассмотрим некоторые из них:

**Инвестиционные банки (ИБ):** основная задача — мобилизация долгосрочного ссудного капитала и предоставление его заемщикам посредством выпуска и размещения акций, облигаций и др. видов заёмных бумаг (таблица 8).

Их возникновение в XVIII в. связано в основном с размещением государственных ценных бумаг. В последующем в связи с распространением акционерной формы организации они мобилизуют денежные средства для крупных компаний и корпораций путем размещения их акций и облигаций, активно участвуют в реорганизации крупных компаний, а также размещают государственные ценные бумаги всех уровней власти. По поручению корпораций и государства, нуждающихся в долгосрочных вложениях и прибегающих к выпуску акций и облигаций, ИБ берут на себя обязанности по определению размера, условий, сроку эмиссии, выбору типа ценные бумаги, а также размещению и организации вторичного обращения. Их возрастающая роль связана с увеличением новых эмиссий акций и облигаций частных корпо-

раций в послевоенный период. Так, в США на протяжении послевоенных лет 45—50% новых частных инвестиций осуществлялось за счет реализации ценных бумаг.

Относительная ограниченность собственных средств заставляет банки при реализации крупных эмиссий ценных бумаг создавать синдикаты и консорциумы. Как правило, в синдикатах доминируют 1—5 банков, а остальные выступают в роли посредников между крупными банками и инвесторами в основном по продаже мелких партий ценные бумаги. В послевоенные годы наиболее распространенными методами размещения частных облигаций и акций, которые использовали ИБ, были: андеррайтинг — принятие на себя всей суммы облигационного займа и эмиссии акций, а затем их размещение на рынке; прямое размещение (*direct placement*), когда банки выступают только консультантами при размещении между продавцом и покупателем; конкурентные торги (*competitive bidding*), на которых ИБ, приобретая первоначально пакет ценные бумаги у корпораций. Устраивают аукцион по принципу «кто больше даст».

Банки в ряде случаев располагают пакетами акций весьма состоятельных эмитентов и пользуются этими акциями в крупных корпорациях при голосовании. Такая практика иногда делает ряд крупных ИБ обладателями контрольного пакета многих нефинансовых корпораций.

**Инвестиционные Банки развития** базируются на акционерной собственности, смешанной и чисто государственной. Они обеспечивают высокий уровень долгосрочного кредитования промышленности, реализации правительственных программ социально-экономического развития. Пассивы этих банков формируются из собственных средств, депозитов и кредитов комбанков. Активные операции складываются в основном из средне и долгосрочных кредитов — до 60—70%, а остальную часть составляют вложения в различные ценных бумаг

**Банкирские дома.** Главной функцией ряда банкирских домов Европы (семейного типа) в XVIII — XIX вв. было именно размещение государственных ценных бумаг. В этой сфере особо следует выделить роль банкирского дома Ротшильда во Франции, а также его семейных ответвлений в Германии и Англии. В 70—80-е гг. они становятся акционерными, но с приоритетом семейного паевого владения; происходит широкая диверсификация их дея-

тельности в связи с обострением конкуренции на рынке ссудного капитала при сокращении их числа. Они осуществляют операции на фондовых биржах, служат посредниками при слияниях и поглощениях, осуществляют ссудные и трастовые операции, ведут торговлю золотом, являются крупными посредниками на международном рынке ценных бумаг по размещению еврооблигаций и акций для ТНК. Активные операции: наибольший у.в. приходится на ценные бумаги, причем государственные ценные бумаги занимают до 50% и более в активах банкирских домов.

**Ипотечные банки** — учреждения, предоставляющие долгосрочный кредит под залог недвижимости (земли, зданий, сооружений). Пассивные операции этих банков состоят в выпуске ипотечных облигаций. Ипотечный кредит — это долгосрочная ссуда, выдаваемая ипотечными, коммерческими банками, стра-

Таблица 8

### Баланс инвестиционного банка

<i>Пассивные операции</i>	<i>Активные операции</i>
1. Собственный капитал <ul style="list-style-type: none"><li>• партнерства или акционерный капитал</li><li>• резервный фонд</li></ul>	1. Доходы от посреднической деятельности по размещению ценные бумаги (комиссионные) и консультированию
2. Кредиты комм. банков	2. Государственные ценные бумаги <ul style="list-style-type: none"><li>• Частные ценные бумаги (акции, облигации)</li></ul>
3. Имущество	<ul style="list-style-type: none"><li>• Недвижимость</li></ul>
4. Прочее	<ul style="list-style-type: none"><li>• Прочее</li></ul>

ховыми и строительными обществами и другими финансово-кредитными учреждениями под залог земли и строений производственного и жилого назначения. Ипотечный кредит применяется главным образом в сельском хозяйстве, а также в жилищном и других видах строительства. В результате увеличивается размер производительно используемого капитала.

Коммерческими банками, фирмами — поставщиками оборудования, финансовыми компаниями предоставляются кредиты промышленно-торговым корпорациям под залог машин и оборудования. В этом случае сумма ипотечного кредита ниже рыночной стоимости закладываемого оборудования и других активов корпораций. Кроме того, размеры ипотечного кредита уменьшаются в зависимости от степени износа закладываемого оборуду-

дования. Процентные ставки по ипотечному кредиту определяются спросом и предложением и дифференцируются в зависимости от финансового положения заемщика.

Ипотечный кредит широко распространен в странах с рыночной экономикой. Ссуды выделяются на жилищное и производственное строительство под высокий процент (10—20%).

Ипотечные банки предоставляют долгосрочные кредиты, которые обеспечиваются внесением записи ипотек или ипотечных долгов на землевладение, под которые выдается ссуда. Средства для предоставления кредитов ИБ получает от продажи закладных листов. Это надежные, приносящие твердые проценты долговые обязательства банка по отношению к держателям. Капитал держателя закладных листов обеспечивается не одним объектом, а совокупностью всех объектов банка, гарантирующих его займы. Т.о. происходит рассеивание риска. Так как ИБ не меняет процент выплат по закладным листам в течение всего срока их действия (10 лет), он может и своим заемщикам на этот срок устанавливать твердый процент выплаты кредита. Все закладные права заносятся в специальный регистр, который находится под контролем государственного доверенного лица. Своей подписью на закладном листе он подтверждает наличие необходимого покрытия. В случае банкротства ипотечного банка держатели закладных листов имеют привилегированное право перед всеми другими кредиторами банка. Закладные листы ИБ как правило пускают в свободную продажу; они могут продаваться на бирже по биржевому курсу.

Значение залогового права заключается в том, что при принудительной продаже с аукциона залогового объекта кредиторы ипотек и ипотечных долгов имеют привилегированное право перед любыми другими кредиторами землевладельца на погашение долгов из средств от продажи объекта. Ипотека (или ипотечный долг) несет ответственность безотносительно к личности землевладельца. Здесь следует говорить о вещном праве. В настоящее время все большее распространение получает в качестве гаранта ипотечный долг (а не ипотека, как раньше). Это наиболее гибкое средство благодаря своей независимости от определенного требования. По законодательству, ссуды могут выдаваться лишь под земельные участки, приносящие каждому владельцу стабильный доход. Величина ссуды не может превышать 60% стоимости земельного участка (залоговая стоимость).

Ипотека -(залог, заклад) — залог недвижимости, недвижимого имущества (земли, основных фондов, жилья) с целью получения ссуды. В случае не возврата ссуды собственником имущества становится ссудодатель. Если раньше банк выдавал кредиты под ипотеку до момента реализации закладных, т.е. за счет собственных средств, то в настоящее время средства для кредита они получают от реализации эмиссии закладных. В большинстве стран ИБ не обладают правом выпускать закладные на сумму, превышающую их собственный капитал в 10—20 раз. В мировой ипотечной практике основными источниками ресурсов ипотечного кредита выступают сбережения населения, свободные денежные средства юр. лиц, а также вторичный рынок ценные бумаги.

Более 50% пассивных операций составляет эмиссия в виде долгосрочных облигаций, далее идут привлеченные средства в виде долгосрочных займов, а также собственные средства (акционерный капитал, резервный фонд и нераспределенная прибыль). В активных операциях почти 85% составляют долгосрочные кредиты, которые выдаются на жилищное и промышленное строительство, затем идут государственные средства и ценные бумаги.

**Сбербанки.** На ранних этапах развития эти учреждения занимались аккумуляцией сбережений малоимущих слоев населения, но постепенно круг их операций расширился; они стали по сути универсальными банками, выполняющие функции коммерческих. Они занимаются депозитными, кредитными, инвестиционными и валютными операциями. Главная задача, как и прежде, — предоставлять всем слоям населения, а также экономике большой объем дешевых кредитов. Сберкасы оказывают услуги по торговле ценные бумаги, управлению имуществом по поручению клиентов, предоставляют ссуды на строительство под низкие и твердые проценты.

По форме организации СБ РФ является акционерным банком открытого типа. Его учредителем выступает ЦБ РФ, которому принадлежит контрольный пакет акций Сбербанка. Он остается абсолютным монополистом на рынке частных вкладов, конкурировать с которым коммерческим структурам чрезвычайно сложно. Ведь только СБ предлагает гарантии государства по вкладам. Наиболее массовыми подразделениями СБ является его отделения и филиалы. Процесс консолидации и укрепления банковской сети проявился в том, что были ограничены права отделений самостоятельно выбирать направления вложения средств.

Был введен мягкий контроль за выдачей отделениями и филиалами межбанковского и коммерческого кредитов — о выдаче ссуд необходимо уведомить головной банк.

Уставной капитал банка равен номинальной стоимости выпущенных им обыкновенных акций. Причем размещение обыкновенных акций осуществляется по цене, существенно превышающей номинал. Акции активно продаются и покупаются на вторичном внебиржевом рынке. Однако основная роль в формировании пассивов банка принадлежит привлеченным средствам (депозитам, вкладам). Кроме того, к привлеченным средствам относятся выпущенные кредитной организацией долговые обязательства (векселя, депозитные и сберегательные сертификаты). Более 70% пассивов составляют средства клиентов, включая вклады населения. Важной составляющей депозитов СБ является вклады до востребования, по которым допускается беспрепятственное изъятие денежных средств в любой сумме. Срочные счета — это вклады, по которым устанавливается определенный срок хранения (от нескольких месяцев до нескольких лет). По таким вкладам не допускается пополнение или частичное изъятие денежных средств. Вклад хранится в первоначально внесенной сумме и выплачивается полностью вместе с процентами.

В настоящее время срок размещения банками своих активов имеет устойчивую тенденцию к сокращению. В этих условиях банки отказываются от долгосрочных обязательств, т.к. они становятся для них обременительными, поскольку длинный срок вкладов связан обычно с более высокими процентными ставками. Наряду с рублевыми вкладами в СБ получили широкое распространение валютные вклады. Наиболее простым видом такого вклада является срочный счёт в инвалюте. % по этим вкладам повышаются с ростом суммы вклада и увеличением срока его размещения.

Среди активных операций наибольшая доля принадлежит операциям по выдаче ссуд и инвестициям. СБ РФ предлагает следующие виды кредитования юридических лиц: инвестиционное. Проектное финансирование, синдицированное кредитование, экспортное и лизинг. Операции с ценными бумагами или финансовые инвестиции — вложения в государственные и негосударственные ценные бумаги (акции и облигации, облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ); еврооблигации; облигации государственного внутреннего валютного займа (ВЭБ) с погашением в 2008 г.). Получают развитие и финансовые услуги



(факторинг, управление Пенсионным Фондом). В банке осуществляются валютно-кассовые и расчетные обслуживание юридических лиц., открываются валютные счета для частных клиентов, купля продажа инвалюты у населения..

**Внешэкономбанк** (до 1988 г. Внешторгбанк СССР) осуществлял все поступления и платежи, кредитовал внешнеторговые организации). Его деятельность связана с участием в реструктуризации советских задолженностей; развитие внешнеэкономических связей, проведение международных расчетов в сфере корреспондентских отношений; выполнение межнациональных инвестиционных программ. Основными клиентами ВЭБ являются иностранные торговые фирмы и компании, российские в/т организации, крупные производственные предприятия. Наибольший объем пассивов ВЭБ приходится на его обязательства (99,5%), которые включают средства кредитных организаций, клиентов. В активных операциях преобладают кредиты организациям, населению и лизинг (62%). Высокий у.в. кредитования организаций по активу и средств, привлекаемых от клиентуры по пассиву обуславливают повышенный уровень риска работы банка.

**Банк внешней торговли РФ (ВТБ)** создан в октябре 1990 г. как акционерное общество закрытого типа. Контр. Пакет акций в федеральной собственности. Обслуживает в/т операции и расчеты российских предприятий и организаций, валютное кредитование, ведение валютных счетов. Серьезной проблемой формирования структуры пассивов баланса ВТБ является их прямая зависимость от ресурсов Минфина и ВЭБ, которые в валюте составляют около 90% средств, привлеченных от др. клиентов. Ставки привлечения рублевых ресурсов крайне низки и весьма непривлекательны для клиентов. Активные операции: вложения в ценные бумаги 19,1%; кредиты организациям, населению и лизинга -31,1%; кредиты банкам и на депозитах в банках -40,5%. Более 75% всех кредитов ВТБ направляет на осуществление экс/импортных операций; свыше 66% всех ссуд приходится на кредиты размером свыше 10 млн. долл. США.

**Банки потребительского кредита** — тип банков, которые функционируют в основном, за счет кредитов, полученных в коммерческих банках, и выдачи краткосрочных и среднесрочных ссуд на приобретение дорогостоящих товаров длительного пользования и т.д.

Главную роль в банковском деле играют банковские группы, в составе которых выделяются головная компания (крупный банк — холдинг), филиалы (дочерние общества), а также представительства, агентства, отделения.

**Банковский холдинг** представляет собой держательскую (холдинговую) компанию, владеющую пакетами акций и иных ценных бумаг других компаний и осуществляющую операции с этими ценными бумагами. Помимо чистых холдингов, занимающихся только указанными операциями, существуют смешанные холдинги, которые, кроме того, ведут предпринимательскую деятельность в различных сферах экономики. В этом случае холдинг создается, как правило, в связи с основанием головной компанией дочерних производственных фирм. Холдинговые компании могут иметь сложную структуру, когда головной холдинг контролирует через систему участия, т.е. через владение акциями, дочерние компании-холдинги, в свою очередь, являющиеся держателями акций различных фирм. Материнская (головная) холдинговая компания получает прибыль за счет дивидендов на контролируемые ею акции дочерних компаний, а также в некоторых случаях за счет перевода части прибыли дочерних компаний на основе специальных соглашений. Холдинг, обычно, выступает в качестве собственника контрольного пакета акций, что позволяет ему оказывать решающее влияние на функционирование подконтрольных компаний. Как правило, холдинги могут иметь различные правовые формы: обществ с ограниченной ответственностью, товариществ, компаний, акционерных обществ. Наиболее распространены холдинги, организованные как акционерные общества (в том числе и с участием государства).

Особенностью банковских групп является наличие в их составе филиалов. Банковский филиал выступает как юридическое лицо, регистрируется в местных органах власти и считается резидентом страны требования, имеет самостоятельный баланс. Он может выполнять все те же операции, что и банк-учредитель, но может быть и специализированным. Крупные банки часто основывают филиалы, занимающиеся факторингом, лизингом, консультациями. Пользуясь юридической независимостью филиалов, коммерческие банки осуществляют через них запрещенные сделки с ценными бумагами компаний небанковского сектора.

В отличие от филиала представительство, агентство и отделение юридическими лицами не являются и не имеют самостоятельного баланса. Представительство занимается лишь сбором информации, поиском клиентов и рекламой. Коммерческая деятельность представительствам запрещена. Агентство уполномочено осуществлять активные банковские операции (кредитные и инвестиционные), расчетное обслуживание.

Однако эти операции оно проводит за счет банка-учредителя, так как само агентство не имеет права принимать вклады и, следовательно, не располагает собственной ресурсной базой. Отделение, в отличие от агентства, проводит как активные, так и пассивные операции. Перечень их может совпадать с перечнем операций банка-учредителя или ограничиваться какой-то его частью.

Банки по характеру собственности делятся на: частные, кооперативные, муниципальные (коммунальные); государственные, смешанные; созданные с участием государства.

В банковском деле, как и в промышленности, свободная конкуренция неизбежно вызывает концентрацию. Одни банки поглощаются более могущественными конкурентами, другие, формально сохраняя самостоятельность, фактически попадают под власть более сильных конкурентов. Происходит слияние, «сплетение» банков. Число банков сокращается, но вместе с тем увеличиваются их размеры, возрастает объем операций. В каждой стране выделяются немногие крупнейшие банки, на счетах которых собираются огромные суммы свободных средств, ищущих прибыльного применения.

Конкуренция наблюдается как между отдельными банками, так и между крупнейшими союзами банковского капитала. У последних все более усиливается стремление к монополистическому соглашению, к объединению банков. Крупные финансовые операции — размещение государственных займов, организация крупных акционерных обществ — все чаще осуществляются не каким-либо отдельным банком, а при помощи соглашения между несколькими ведущими банками.

Централизация банковского капитала проявляется в слиянии крупных банков в крупнейшие банковские объединения, в росте филиальной сети крупных банков. Банковские объединения — это банки-гиганты, играющие господствующую роль в банковском деле.

Существуют несколько форм банковских объединений.

**Банковские картели** — это соглашения, ограничивающие самостоятельность отдельных банков и свободную конкуренцию между ними путем согласования и установления единообразных процентных ставок, проведения одинаковой дивидендной политики и т.п.

**Банковские синдикаты**, или консорциумы — соглашения между несколькими банками для совместного проведения крупных финансовых операций.

**Банковские тресты** — это объединения, возникающие путем полного слияния нескольких банков, причем происходит объединение капиталов этих банков и осуществляется единое управление ими.

**Банковские концерны** — это объединение многих банков, формально сохраняющих самостоятельность, но находящихся под финансовым контролем одного крупного банка, скупившего контрольные пакеты их акций.

В конкурентной борьбе крупные банки имеют решающие преимущества перед мелкими. Во-первых, они обладают большими возможностями для привлечения вкладов, так как вкладчики предпочитают помещать свои средства в крупные, более солидные и устойчивые банки, а не в мелкие, которые чаще терпят крах. Во-вторых, крупные банки обычно обладают сетью филиалов (отделений, агентств, контор), расположенных во многих городах, чего не имеют мелкие банки. В-третьих, у крупных банков издержки по ведению операций относительно меньше вследствие большего масштаба этих операций. Это позволяет крупным банкам взимать меньшую плату с клиентов за выполнение для них расчетных и кредитных операций, что, естественно, привлекает клиентуру. Превосходство крупных банков еще более усиливается из-за широкого применения компьютеров и другой вычислительной техники.

В борьбе с банками-аутсайдерами банковские объединения прибегают к различным методам конкурентной борьбы: с помощью рекламы, путем открытия своих филиалов в районе деятельности аутсайдеров и переманивания клиентов посредством предоставления им тех или иных льгот. Борьба за клиентуру ведется и между самими банковскими объединениями; каждый крупный банк стремится переманить клиентов у других крупных банков.

Между банковскими объединениями ведется также борьба за контроль над предприятиями, в которых они участвуют. Если, например, акциями промышленной компании владеют несколь-

ко крупных банков, то каждый из них стремится продвинуть на руководящие посты в этой компании своих представителей, чтобы оказывать наибольшее влияние, а следовательно, получать наибольшие выгоды для ведения денежно-кредитных операций.

### **3.6. Операции и ресурсы коммерческих банков**

В современной теории банковского дела все операции банка и оказываемые им услуги классифицируются следующим образом: активные, пассивные и комиссионные.

Под **пассивными** понимаются такие операции банков, в результате которых происходит увеличение денежных средств, находящихся на пассивных счетах или активно-пассивных счетах в части превышения пассивов над активами. Пассивные операции играют важную роль в деятельности коммерческих банков. Именно с их помощью банки приобретают кредитные ресурсы на рынке. Существует четыре формы пассивных операций коммерческих банков: 1) первичная эмиссия ценных бумаг коммерческого банка. 2) отчисления от прибыли банка на формирование или увеличение фондов. 3) получение кредитов от других юридических лиц. 4) депозитные операции. Пассивные операции позволяют привлекать в банки денежные средства, уже находящиеся в обороте. Новые же ресурсы создаются банковской системой в результате активных кредитных операций. С помощью первых двух форм пассивных операций создается первая крупная группа кредитных ресурсов — собственные ресурсы. Следующие две формы пассивных операций создают вторую крупную группу ресурсов заемные, или привлеченные, кредитные ресурсы. Собственные ресурсы банка представляют собой банковский капитал и приравненные к нему статьи.

**Ресурсы коммерческого банка, понятие и структура собственного капитала.** Значение собственных ресурсов банка состоит прежде всего в том, чтобы поддерживать его устойчивость. На начальном этапе создания банка именно собственные средства покрывают первоочередные расходы, без которых банк не может начать свою деятельность. За счет собственных ресурсов банки создают необходимые им резервы. Наконец, собственные ресурсы являются главным источником вложений в долгосрочные активы. Структура акционерного капитала разных банков неоднородна. Акционерный капитал подразделяется на: а) соб-

ственно акционерный капитал, состоящий из денег, полученных от эмиссии простых акций и привилегированных акций, избыточного капитала и нераспределенной прибыли; б) банковские резервы, состоящие из резерва на случай непредвиденных обстоятельств, резерва на выплату дивидендов, резерва на покрытие непогашенных долгов; в) долгосрочные обязательства банка (долгосрочные векселя, облигации).

Привлеченные средства банков покрывают свыше 90% всей потребности в денежных ресурсах для осуществления активных операций, прежде всего кредитных. Роль их исключительно велика. Мобилизуя временно свободные средства юридических и физических лиц на рынке кредитных ресурсов, коммерческие банки с их помощью удовлетворяют потребность народного хозяйства в дополнительных оборотных средствах, способствуют превращению денег в капитал, обеспечивают потребности населения в потребительском кредите. Как собственные, так и привлеченные ресурсы коммерческого банка отражаются на корреспондентском счете, открываемом в Центральном банке России. Это активный счет (N 161), поэтому ресурсы отражаются по дебету этого счета, а вложения средств — по кредиту. Таким образом, величина дебетового сальдо отражает размер свободного резерва банка (величину ресурсов, которые еще не вложены в активные операции). Чем больше размер свободного резерва, тем устойчивее данный банк, но и тем меньше прибыли он получает. Наоборот, чем меньше величина свободного резерва, тем менее устойчив банк, но и тем больше прибыли он извлекает. Поэтому каждый коммерческий банк стремится к тому, чтобы оптимизировать остаток средств на корреспондентском счете.

Собственные средства банка — это совокупность различных по назначению фондов, обеспечивающих экономическую самостоятельность и стабильность функционирования банка. Собственные средства включают: уставный фонд, специальные фонды банка, износ основных средств, фонды экономического стимулирования, средства, направленные банком из прибыли на производственное и социальное развитие, фонд переоценки валютных средств, прибыль текущего года и прошлых лет, а также резервные фонды, созданные для покрытия рисков по отдельным банковским операциям. На долю собственных средств приходится от 12% до 20% общей суммы пассивов банка. В составе собственных средств банка следует выделять

собственный капитал, который включает: уставный фонд (капитал); учредительскую прибыль, законодательно создаваемый резервный фонд на общие риски; нераспределенную прибыль прошлых лет. Собственный капитал выполняет три функции: защитную, оперативную и регулирующую. Защитная функция означает защиту вкладчиков и кредиторов, т.е. возможность выплаты им компенсаций в случае возникновения убытков или банкротства банка; сохранение его платежеспособности за счет созданных резервов; продолжения деятельности банка, независимо от угрозы появления убытков. Это главная функция собственного капитала. Оперативная функция — обеспечение финансовой основы деятельности банка — является второстепенной, т.к. основными ресурсами для активных операций выступают привлеченные средства. В этой функции собственный капитал банка обеспечивает адекватную базу роста активных операций, т.е. поддерживает объем и характер банковских операций в соответствии с задачами банка. Регулирующая функция собственного капитала связана исключительно с особой заинтересованностью общества в успешном функционировании банков, а также с законами и правилами, позволяющими центральным банкам осуществлять контроль за деятельностью коммерческих банков и других кредитных учреждениях. Эти правила требуют соблюдения минимальной величины уставного капитала, необходимого для получения лицензии на банковскую деятельность; предельной суммы кредита (риска) на одного заемщика. Таким образом, собственный капитал банка имеет первостепенное значение для обеспечения устойчивости банка и эффективности его работы. В виде акционерного (паевого) капитала он необходим на начальных этапах деятельности банка, когда *New Roman Cury*» учредители осуществляют ряд первоочередных расходов, без которых банк не может начать свою работу. Основным элементом собственных средств банка является уставной фонд (капитал). Уставный капитал (фонд) — это организационно-правовая форма капитала, величина которого определяется учредительским договором о создании банка и закрепляется в Уставе банка. Уставный капитал создается путем выпуска акций (акционерные банки) или перечисления паевых взносов (паевые банки). Сумма уставного капитала законодательно не ограничивается.

**Активные операции** — размещение собственных и привлеченных средств для получения прибыли. От качественного осу-

ществления активных операций зависят ликвидность, доходность и надежность банка в целом. В зависимости от экономического содержания активные делятся на:

- ◆ Кредитные (ссудные)
- ◆ Инвестиционные
- ◆ Гарантийные
- ◆ Операции с ценными бумагами

Основу активных операций составляют кредитные операции. Они наиболее рискованные и доходны. При выдаче кредита банк требует от потенциального заемщика комплект документов, характеризующих материальную обеспеченность кредита и юридическую правомочность заемщика.

Инвестиционные операции — вложения банков в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности.

Гарантийные операции — по выдаче банком гарантии (поручительства) уплаты долга клиента третьему лицу при наступлении определенных условий.

Операции с ценными бумагами, обращающиеся на фондовой бирже и с векселями.

**Комиссионные операции** банк выполняет по поручению своих клиентов за плату в виде комиссионных. Ключевой особенностью этих операций является то, что на их осуществление банком не отвлекаются собственные или привлеченные средства. Это расчетно-кассовые операции; трастовые операции (управление имуществом клиента по доверенности); операции с иностранной валютой (помимо традиционные купли-продажи они включают оплату и выставление денежных аккредитивов, покупку и оплату дорожных чеков, выпуск и обслуживание пластиковых карт, осуществление международных расчетов)

**Регулирование деятельности коммерческих банков.** Важное практическое значение в деятельности коммерческих банков имеет соблюдение рекомендуемых обязательных нормативов. Для расчета как директивных, так и оценочных нормативов активы банка корректируют исходя из показателей их риска. Банк России рекомендовал все активы коммерческих банков распределить на шесть групп исходя из степени риска вложений и возможной потери части стоимости. При этом отдельным категориям и группам активов присваиваются соответствующие поправочные коэф-



фициенты риска, выраженные в процентах. Например, если конкретному активу соответствует коэффициент риска 20%, то это означает, что вероятность надежности возврата инвестированных сюда денег равна 80% первоначально выданной суммы.

Степень риска невозврата отдельных активов представлена в таблице 9. Как видно из этой таблицы, в первую группу входят активы, почти полностью исключающие возможность потерь, во вторую группу объединяются инвестиции с минимальным риском потерь. В третьей — шестой группах представлены активы с повышенным риском.

**Таблица 9**  
**Группировка активов по степени риска**

<b>ГРУППА РИСКА</b>	<b>НАИМЕНОВАНИЕ АКТИВА</b>	<b>КОЭФФИЦИЕНТ (СТЕПЕНЬ РИСКА)%</b>
<b>Первая</b>	Касса и приравненные к ней средства	0,5
	Средства на текущем и резервном корреспондентских счетах в Центральном банке России	0,0
	Государственные краткосрочные бескупонные облигации	0,0
<b>Вторая</b>	Ценные бумаги Правительства России	10
	Ссуды, гарантированные Правительством России	15
	Финансирование государственных капитальных вложений, основные фонды	25
	Корреспондентские счета в иностранных банках в свободно конвертируемой валюте	20
<b>Третья</b>	Кредиты другим банкам и корреспондентские счета в других банках	25
	Краткосрочные ссуды сроком до 1 года за минусом гарантированных Правительством кредитов	30
	Факторинговые операции, кредиты в рублях фирмам-нерезидентам и физическим лицам на потребительские нужды	50
<b>Четвертая</b>	Долгосрочные ссуды за минусом гарантированных Правительством России	50
	Лизинговые операции	60
<b>Пятая</b>	Приобретенные ценные бумаги акционерных обществ и предприятий	70
	Право участия, приобретенное банком	80
<b>Шестая</b>	Просроченная задолженность по ссудам, опротестованные векселя	100

В этой таблице приведены возможные проценты потерь, практически же по конкретным операциям они могут отклоняться в ту или иную сторону. Даже просроченные ссуды во многих случаях, хотя и с задержками, возвращаются банкам.

В расчете некоторых нормативов используется показатель капитала банка. Понятие капитала банка значительно шире понятия его уставного капитала.

Норматив **Н-1** вводит ограничения на общую сумму активных операций с учетом степени риска и имеющегося капитала. Не выходя за рамки этого норматива, банк может менять структуру активных операций, ориентируясь на активы с минимальным риском и высокой доходностью.

В дополнение к нормативу **Н-1** используется оценочный норматив **Н-2**. Он ориентирует банк на ограничение выдачи кредитов с повышенным риском. При сравнении суммы таких кредитов с капиталом он должен быть равен или превышать 10% суммы активов с повышенным риском. Норматив **Н-3** показывает, каков минимум капитала относительно всех привлеченных средств, абстрагируясь при этом от их размещения по позициям активов. Этот же норматив определяет предел привлечения средств в качестве кредитных ресурсов. Таким образом, условием увеличения суммы кредитных ресурсов является увеличение капитала банка.

В количественном отношении этот показатель в России существенно не отличается от принятых за рубежом. Так, соотношение собственных и общей суммы заемных средств установлено: в США — 1:20, Англии — 1:20, Люксембурге — 1:33. В некоторых странах (например, во Франции, Германии) соблюдение соотношения собственных и общей суммы заемных средств законом не предусматривается. Здесь ограничиваются пределы кредитных операций и определяется соотношение их общего объема и собственных средств. В частности, во Франции сумма всех кредитов, предоставленных банком, не должна превышать более чем в 20 раз его собственные средства. Несмотря на методические различия определения этого показателя в разных странах, общим является его расчет с использованием данных о собственных средствах банка как гарантии его надежности.

Для наблюдения за деятельностью коммерческих банков Центральный банк Российской Федерации использует наряду с нормативами достаточности капитала группу нормативов ликвидности. Они рассчитываются с использованием следующих формул:

$$H-4 = \frac{KPO}{OC}; H-5 = \frac{LA}{OC}; H-6 = \frac{LA}{AK}; H-7 = \frac{LA}{COB}; H-8 = \frac{AK1}{OB1},$$

**KPO** — сумма кредитов;

**OC** — общая сумма расчетных, текущих счетов, вкладов и депозитов;

**LA** — ликвидные активы. К активам банка в ликвидной форме относятся денежные средства в кассе банка, в пути, средства на счетах юридических и физических лиц, средства на счетах у иностранных банков, средства на корреспондентском счете банка, приобретенные банком государственные ценные бумаги, кредиты, выданные банком, и другие платежи в пользу банка, подлежащие погашению в течение ближайших 30 дней;

**AK** — общая сумма активов банка;

**COB** — сумма обязательств банка по счетам до востребования. Сюда включаются остатки средств на расчетных, текущих счетах предприятий, организаций, граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью вклады, депозиты, межбанковские кредиты с истекающим сроком погашения до 30 дней, а также гарантии, выданные банком, со сроком их исполнения в течение ближайших 30 дней;

**AK1** — активы банка со сроком погашения более 1 года;

**OB1** — обязательства банка со сроком погашения более 1 года.

Норматив **H-4** показывает степень загрузки источников, за счет которых выданы кредиты. Норматив **H-5** ориентирует на то, чтобы постоянно поддерживать минимальную готовность вернуть деньги, т.е. выполнить свои обязательства перед клиентом. Дело в том, что деньги клиентов, числящиеся на их расчетных и текущих счетах, а также внесенные во вклады или в виде депозитов как правило, использованы банком для активных операций.

Норматив **H-6** ориентирует банк на формирование своих активов так, чтобы доля ликвидных активов в общей сумме активов поддерживалась на должном уровне. Соблюдение норматива **H-7** обеспечивает возможность выполнить свои обязательства, если деньги для этого потребуются в течение ближайшего периода, т.е. в сроки от 1—2 дней до одного месяца. В состав этих обязательств включаются не только обязательства, числящиеся на его балансе, но и гарантийные обязательства, выданные другим банком. Обязательства банки могут выдавать с таким расчетом, чтобы их сумма была в пределах суммы банковского капитала.

Превышение норматива **Н-7** свидетельствует о том, что банк для формирования многорискованных и многодоходных активов использует ресурсы, которые могут быть направлены на вложение в более доходные активы. Для соблюдения норматива **Н-8** банку необходимо поддерживать пропорцию между инвестициями на срок более 1 года и ресурсами, которые будут находиться в его распоряжении также более 1 года.

Норматив **Н-8** отражает обстоятельство, при котором банк первой группы может иметь задолженность по долгосрочным ссудам, в 1,5 раза превышающую его ресурсы, со сроком погашения более 1 года. Практика показывает, что норматив **Н-8** у большинства российских банков значительно ниже утвержденного Банком России. Это следствие недоиспользования потенциала долгосрочного инвестирования.

Проблемы расширения банками долгосрочных инвестиций приобрели в условиях укрепления рыночных отношений актуальное значение, однако, как свидетельствует норматив **Н-8**, банки не проявляют активности в корректировке инвестиционного портфеля в сторону долгосрочных инвестиций. Сокращение инвестиций усиливает кризисные явления в отраслях, ориентированных прежде всего на внутренний рынок. Сокращается выпуск товаров широкого потребления. Очевидно, Центральному банку Российской Федерации совместно с Правительством России целесообразно дополнительно применить соответствующие стимулы. Например, исключить из базы для расчета резервов сумму ресурсов, используемых для долгосрочных инвестиций, или же уменьшить абсолютную сумму резервирования на сумму, определяемую как доля долгосрочного кредита. Возможно исключение из базы по расчету налога на прибыль суммы маржи по долгосрочным операциям.

Норматив **Н-9**. Этот норматив ранее предусматривал, что риск на одного заемщика не может, как правило, превышать определенный процент от собственных средств банка. Если этот лимит превышен, то риск считается крупным. До 1995 г. максимальный размер крупного риска был равен размеру капитала банка. Начиная с 1995 г., крупным кредитным риском является объем кредитов, гарантий и поручительств в пользу одного клиента в размере свыше 5% собственных средств банка. Максимальный размер крупных кредитных рисков устанавливается как процентное соотношение совокупной величины крупных рисков и собственных средств банка. Он не может превышать 25% капитала банка.

Банк России ведет реестр крупных кредитных рисков. Однако обратной информации для коммерческих банков он не дает, что является большим недостатком при контроле за риском. Каждая выдача крупного кредита должна быть экономически обоснована и осуществляться по решению правления или кредитного комитета банка.

Банк в своей деятельности по кредитованию заемщиков не должен ориентироваться на относительно небольшую группу предприятий и организаций, поскольку предоставление ссуд в крупных суммах нескольким заемщикам включает в себя большой риск, который в случае невозврата ссуды не только снизит уровень ликвидности, но может повлечь за собой банкротство банка. Выше рассмотрены крупные риски, когда банк выступает в качестве кредитора. Но банк также может являться заемщиком, когда кредитором выступают другие лица.

Изъятие их вкладов также может оказать существенное влияние на ликвидность коммерческого банка, поэтому Банк России регламентирует также максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика). Он устанавливается как процентное соотношение величины вклада или полученного кредита, полученных гарантий и поручительств, остатков по счетам одного или связанных между собой кредиторов (вкладчиков) и собственных средств банка.

Ежемесячный расчет экономических нормативов вместе с балансом представляются в территориальные управления Центрального банка России контроля и надзора за деятельностью банка. В случае неоднократных нарушений применяются санкции. Ко всем банкам, допустившим неоднократные нарушения экономических нормативов, Главными управлениями ЦБ РФ применяются санкции в виде повышения отчислений в фонд обязательных резервов.

Банк России осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков с целью своевременного выявления и предотвращения ситуаций, угрожающих интересам вкладчиков и других кредиторов, влияющих отрицательно на стабильность банков. Для выполнения своих функций в области надзора и регулирования ЦБ РФ проводит проверки коммерческих банков и их филиалов, направляет им обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных нарушений и применяет санкции по отношению к нарушителям.

В случае нарушений, представления неполной или недостоверной информации Центральный банк Российской Федерации

имеет право требовать от коммерческого банка устранения выявленных недостатков и взыскивать штраф в размере до одной десятой процента от размера минимального уставного капитала либо ограничивать проведение отдельных операций на срок до шести месяцев.

При невыполнении в установленный Банком России срок предписаний об устранении нарушений, а также если эти нарушения или совершаемые банком операции создали реальную угрозу интересам кредиторов и других вкладчиков, Центральный банк России имеет право взыскать с коммерческого банка штраф в размере 1% суммы капитала (наиболее часто применяемая санкция).

По требованию Банка России коммерческий банк обязан провести мероприятия по повышению своей ликвидности, в том числе изменить структуру активов. В случае неудовлетворительной работы коммерческого банка Центральный банк Российской Федерации имеет право потребовать замены руководителей; осуществления реорганизации банка; утверждения индивидуальных нормативов достаточности капитала и нормативов ликвидности на срок до 6 месяцев; запретить проведение некоторых банковских операций сроком на 1 год; временно запретить открытие филиалов.

Когда руководство коммерческого банка не в состоянии обеспечить работу банка в соответствии с действующим законодательством или самостоятельно оздоровить финансовое состояние банка, или же возникли разногласия в руководстве банка, ведущие к потере управляемости, Центральный банк России может назначать временную администрацию по управлению банком на срок до 18 месяцев. В состав временной администрации и ее рабочих групп привлекаются высококвалифицированные работники Банка России. С момента назначения временной администрации полномочия правления банка приостанавливаются и переходят к временной администрации.

Задачей временной администрации являются сохранение или восстановление платежеспособности банка в интересах его кредиторов, вкладчиков и также акционеров (пайщиков) и создание работоспособного управленческого механизма, обеспечивающего устранение выявленных нарушений и осуществление других мер по финансовому оздоровлению банка.

Если руководителями или акционерами (пайщиками) банка, в который назначена временная администрация, совершают

ся действия, препятствующие осуществлению ее функций, Банком России может быть принято решение об отзыве лицензии. В такой ситуации временная администрация вправе направить в арбитражный суд заявление о возбуждении производства по делу о несостоятельности (банкротстве) банка.

Деятельность временной администрации прекращается с выполнением задач, на нее возложенных, или представлением временной администрацией Банку России обоснованного вывода о невозможности достижения поставленной перед нею цели, или по истечении срока деятельности временной администрации либо после вынесения определения арбитражного суда о возбуждении производства по делу о банкротстве.

Как крайнюю меру Центральный банк России применяет отзыв лицензии на проведение банковских операций. В таких случаях коммерческий банк прекращает свою деятельность, в том числе и путем слияния с другим банком или реорганизации в филиал более крупного банка.

### ***3.7. Состояние и перспективы развития банковского сектора России***

Реформа банковской системы России, начавшаяся несколько лет назад, продвигается чрезвычайно медленно. Между тем за последнее время банки существенно улучшили свои основные экономические показатели. Что послужило толчком к развитию банковского сектора России и какие изменения нас ожидают в дальнейшем? Каковы особенности российского банковского сектора?

Российская банковская система в 2003 году устойчиво вышла на траекторию ускоренного роста — банковские активы росли опережающими темпами по сравнению с ростом экономики. Так, за девять месяцев 2003 года они увеличились на 16% в реальном измерении, тогда как рост ВВП за весь год составил 6,7%. Эта тенденция будет продолжаться. Анализ других развивающихся рынков показывает, что Россия находится в начале кривой ускоренного роста и существует потенциал удвоения суммарных активов в ближайшие пять лет.

Несмотря на рост совокупного капитала и активов всей банковской системы с начала 2000-х гг., российская банковская система все еще испытывает определенные проблемы. Как было отмечено на XI международном банковском конгрессе в Санкт-Петербурге (6 июня 2002 г.), роль банков в экономическом росте в 1999-2001 гг. была незначительна. Они выступали скорее в качестве ведомых, а не ведущих.

В основном банки все еще специализируются на перераспределении доходов между предприятиями и оттоке капитала, а не на трансформации сбережений в инвестиции.

Российские банки в небольшой степени участвуют в предоставлении долгосрочных ресурсов экономике. Так, кредитный портфель российских банков – 44 млрд. долларов США, из них на срок более года – 17 млрд. долларов, в то время как вклад иностранных банков – 12 млрд. долларов (по данным BIS).

Одной из проблем является также то, что основная доля кредитов концентрируется в экспортно-ориентированных отраслях. Структура банковского кредитования экономики довольно устойчива и не ориентирована на перелив капитала в пользу обрабатывающих производств.

Значительная часть банков (29% всех активов) ориентирована на валютную ликвидность. Это, в первую очередь, «нефтегазовые» банки. Если бы они расширили кредиты до среднего по банковской системе уровня, то кредитование экономики могло бы вырасти на 1,1-1,5% ВВП.

Российские банки имеют высокую степень зависимости от экспортных отраслей. Экспортно-зависимая часть банковской системы сосредотачивает в себе 35-40% активов.

Перелив капитала из сырьевых секторов в обрабатывающие сдерживается «связанным» и закрытым характером кредитования внутри финансово-промышленных групп. Внутригрупповые кредиты составляют примерно до 40-45% кредитного портфеля банковской системы (без Сбербанка и Внешторгбанка).

Замедление прироста средств предприятий в пассивах банков сопровождается ростом вкладов населения, что делает ресурсную базу банков более дорогой. Сбережения населения все активнее участвуют в формировании ресурсной базы банковской системы. Отношение частных вкладов к совокупным банковским активам достигло 26% против 19% на начало 2001 года. Тем не менее Россия еще далека от мировых норм. В развитых странах средним показателем является 70-80%. На настоящий момент благодаря росту доходов населения и стабильности частные лица уже положили в банки 50 млрд долларов. Темпы прироста данного источника банковских ресурсов вдвое выше темпов прироста средств на счетах предприятий, несмотря на большие доходы экспортноориентированных отраслей — реальный ежегодный темп



прироста составляет 37 и 18% соответственно. Подписанный президентом в конце декабря 2003 года Закон о государственном страховании вкладов населения еще более ускорит этот процесс.

Необходимо также отметить, что основные барьеры в развитии банковской системы носят не количественный, а структурный и поведенческий характер. Даже при существующей ресурсной базе кредитование экономики может достичь 18-19% ВВП (против нынешних 13,5%).

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что российская банковская система может в ближайшее время столкнуться с паузой роста, связанной с необходимостью перегруппировки сил и выработки новых моделей поведения.

### **3.7.1. Модернизация банковской системы**

Модернизация банковской системы преследует две группы целей. Во-первых, это создание позитивных условий для развития цивилизованного и эффективного банковского бизнеса. Для этого необходимы изменения как внутри банковской системы, с целью повышения ее качества, так и изменения в окружении банковской системы, для устранения барьеров и снижения себестоимости банковского бизнеса. Банковский бизнес должен быть прибыльным!

Для повышения качества банковской системы необходимо обеспечение таких параметров, как:

- ◆ стабильность (финансовая устойчивость, оптимальный уровень рисков);
- ◆ грамотное бизнес- и финансовое планирование;
- ◆ надежные и эффективные внутренние процедуры, соответствие законодательству и банковским правилам, профессиональный менеджмент;
- ◆ высокое доверие кредиторов и вкладчиков;
- ◆ «чистота» операций – противодействие незаконным доходам, операциям, финансированию терроризма;
- ◆ достаточный спектр и высокое качество услуг;
- ◆ достаточные финансовые возможности, высокое качество капитала;
- ◆ прозрачность и высокое качество отчетности, применение МСФО;
- ◆ развитая банковская инфраструктура: сети филиалов и представительств, современные технологии, развитая и совершенная расчетная система;

- ◆ гибкость и оперативность отклика на меняющуюся экономическую обстановку, инновационность;
- ◆ эффективные правила корпоративного управления;
- ◆ здоровая и добросовестная конкуренция;
- ◆ эффективные и действенные правила и процедуры банкротства банков.
- ◆ приоритет – противодействие легализации незаконных доходов, финансированию терроризма;
- ◆ защита прав банков как кредиторов и залогополучателей;
- ◆ отмена возможности досрочного изъятия вкладов – только по договору банка и вкладчика;
- ◆ информационная прозрачность клиентской среды, в том числе через создание кредитных бюро и бюро регистраций залогов;
- ◆ упрощенный порядок учета и расчетов по «малым» кредитам (до 300 тыс. руб.) индивидуальным предпринимателям и частным лицам;
- ◆ разрешение региональным представительством банков проводить кредитную работу с индивидуальными предпринимателями и частными лицами;
- ◆ упрощенный порядок исчисления провизий по «малым» кредитам;
- ◆ упрощенный порядок списания безнадежных «малых» кредитов;
- ◆ законодательное разрешение банкам отказывать в открытии счетов и проведении операций с сомнительными лицами, закрытии счетов таких лиц;
- ◆ упрощение и оптимизация процедур предоставления синдицированных кредитов, позволяющих разделять доходы, риски и налоги между участниками;
- ◆ создание облегченных условий для ипотечного кредитования и выпуска ипотечных ценных бумаг;
- ◆ поддержка возникновения серьезных негосударственных рейтинговых программ – как для оценки банков, так и предприятий;

- ♦ создание специализированных судов по банкротствам и финансовым спорам;
- ♦ организация специальных программ тренинга для судей, решающих финансовые споры.

Во-вторых, необходимо оптимизировать банковский надзор. Для этого нужно сместить фокус с формальной оценки количественных параметров на глубокую профессиональную, качественную и своевременную диагностику. Ее внедрение необходимо в связи с созданием системы гарантирования вкладов; переходом на МСФО; важностью оценки перспектив деятельности банков, а не только их текущего статуса и прошлых ошибок. Можно выделить такие параметры качественной диагностики, как оценка бизнес-перспектив деятельности банка; оценка финансовой устойчивости банка; оценка качества процедур управления в банке; оценка качества менеджмента и корпоративного управления.

Проблемой для внедрения качественной диагностики является право Банка России на суждение при принятии решений по качественным параметрам того или иного банка, особенно связанным с оценкой его перспектив. Конечно, предсказание будущего банка невозможно без определенных допущений и оценочных суждений. Кроме того, опыт работы зарубежных надзорных органов предполагает «право на субъективное суждение». Однако велико сомнение в том, что ЦБ РФ и его отдельные чиновники могут правильно распорядиться «правом на субъективное суждение». Выход здесь один – повышение профессионализма и служебной ответственности сотрудников Банка России, повышение доверия к ЦБ, а также повышение роли саморегулирования в банковском сообществе.

Необходимо совершенно четкое заявление со стороны Правительства РФ о том, что основными принципами банковской реформы будут *конкуренция и равноправие*. Необходимо проводить последовательную приватизацию государственных банков, и не только малыми пакетами, которые, по моему мнению, мало кому будут нужны. Необходимо реформировать Внешэкономбанк, Внешторгбанк и Сбербанк, причем Сбербанк в первую очередь. Здесь может использоваться польская модель.

В Польше существовала подобная проблема, которая была решена с помощью многоступенчатой, сложной реформы. Там

аналог Сбербанка был раздроблен на ряд региональных банков, которые впоследствии были приватизированы, от чего рынок только выиграл. Может быть, для Сбербанка это было бы решением.

В общем, по нашему мнению, в самом ближайшем будущем сохранится конкурентная модель с превалированием государственного капитала. Опыт кризиса 1998 г. наглядно продемонстрировал все различия между государственными и коммерческими банками, когда некоторые государственные банки получили государственную поддержку, а остальные нет.

За счет этого государственные банки сумели значительно укрепить свои позиции в посткризисный период, но эта тенденция может быть переломлена. С приватизацией Сбербанка коммерческие банки выйдут на первый план и их значимость будет повышаться из года в год. Иностранные банки уже заняли свою нишу. Их доля будет колебаться в районе 5—10% в ближайшее время.

Результатом реформирования банковского сектора должно явиться существенное повышение его функциональной роли в экономике России, а также приближение российской банковской системы по основным макроэкономическим параметрам банковской деятельности к странам — лидерам по уровню экономического развития из группы стран с развивающимися рынками (у которых соотношения «активы банковской системы/ВВП» и «капитал банковской системы/ВВП» равны 50—60% и 5—6% соответственно).

**Мероприятия по совершенствованию банковской системы и банковского надзора.** В 2004 г. Банк России намерен продолжить решение задач, определенных «Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации». На сегодняшний день реализации этой программы допущено существенное отставание. В основном проблемы связаны с отсрочкой принятия необходимых изменений в действующее законодательство. В частности, нет закона о страховании вкладов, не приняты изменения в Гражданский кодекс (в части, касающейся банковских депозитов физических лиц), законодательство о банкротстве, о залоге, в зачаточном состоянии находится ипотечное законодательство и т.п. Все это затрудняет работу банков и повышает риски банковской деятельности.

Отложен массовый переход российских банков на МСФО. Первоначально планировалось, что уже с начала 2004 г. банки

будут обязаны предоставлять отчетность как по российским, так и по международным стандартам. Однако сейчас это перенесено на четвертый квартал 2004 г., а надзорное регулирование по этой отчетности начнется только с 2006 г. При этом, большинство российских банков уже готово к переходу (многие и так делают эту отчетность), а узким местом является неготовность самого Банка России и налоговых органов внести все необходимые изменения в нормативные документы.

В то же время следует отметить большую работу, проделанную Банком России по внедрению качественных критериев банковского надзора. Сюда можно отнести борьбу с фиктивной капитализацией, введение института кураторства, расширение требований к руководителям кредитных организаций и повышения значения их деловой репутации и т.д. Таким образом, осуществляется практическая реализация объявленного Банком России постепенного перехода банковского надзора от количественного «нормативного» подхода к качественному анализу.

**Банковская система России и ВТО.** На переговорах о вступлении в ВТО базовые позиции России по банковским услугам заключаются в свободе принятия решений по вводу или снятию ограничений на трансграничное оказание банковских услуг российским клиентам. Предполагается также разрешить коммерческое присутствие иностранных поставщиков банковских услуг в России только в форме участия в капиталах дочерних банков или иных кредитных организаций, созданных в России по российскому законодательству, а также предоставление «национального режима» банкам с иностранным капиталом, созданным в России.

## Темы контрольных работ

1. Происхождение и эволюция денег. Современные виды денег.
2. Платежная система России. Роль и место центрального банка в платежной системе.
3. Денежная система РФ. Эмиссионная политика Банка России.
4. Безналичное денежное обращение.
6. Характер инфляционных процессов в российской экономике
7. Денежная масса в обращении. Расчет денежного мультипликатора.
8. Международная валютная система и её эволюция.
9. Валютная политика Центрального банка.
10. Валютный рынок РФ. Динамика валютного курса и факторы, её обуславливающие.
11. Платежный баланс страны и его структура.
12. Становление и развитие кредитной системы РФ.
13. Ипотечное кредитование.
14. Кредиты во внешней торговле.
15. Банковское кредитование. Банковские векселя.
16. Становление и развитие коммерческих банков в РФ
17. Роль центрального банка в развитии банковской системы.
18. Функции и деятельность Банка России.
19. Перспективы развития банковской системы РФ.  
Развитие рынка банковских услуг. Конкуренция в банковском секторе.
20. Сбербанк РФ: его роль в банковской системе России.
21. Кредиты международных финансовых организаций (на примере МВФ/ МБРР/ЕБРР).
22. Международные банковские операции. Транснациональные банки.
23. Банкротство банков: причины и механизм осуществления.
24. Деятельность специализированных небанковских кредитных организаций (кредитные кооперативы, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные фонды и компании): опыт России или развитых стран.
25. Электронные банковские услуги. Интернет-бэнкинг.

## Список литературы

Антонов Н. Г., Пессель М. А. Денежное обращение, кредит и банки. М. Финстатинформ. 1995.

Балабанов И. Т., Гончарук О., Савинская Н. Деньги и финансовые институты: Уч. пособие. СПб, 2000.

Банки и банковское дело: Уч. пособие для вузов. Сбп.: Питер, 2001.

Банковский потребительский кредит в России // Бизнес и банки. 2002. № 42.

Банковское дело. Словарь. М.: Изд-во «ИНФРА-М». 2001.

Барлтруп К. Организация работы в банках: В 2-х тт. / Пер. англ. Т. 2. Интерпретирование финансовой отчетности. М.: Изд-во «Финансы и статистика», 2002.

Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. М. Изд-во «Логос». 2002.

Иванов В. В. Анализ ключевых факторов эффективного управления ликвидностью банков в России // Деньги и кредит. 2000. № 7.

Ильясов С. М. Устойчивость банковской системы. М.: Изд-во «ЮНИТИ», 2001.

К вопросу об обязательном резервировании в России // Бизнес и банки. 2002. № 37.

Кидуэлл Д. С., Петерсон Р. Л., Блэкуэлл Д. Финансовые институты, рынки и деньги / Пер. англ. Спб.: Питер. 2000.

Кожин В. Статистический показатель надежности коммерческого банка // Финансовый бизнес. 2000. № 11—12.

Курочкин А. Критерии оптимальности структуры источников ресурсной базы комбанков // Финансы и кредит. 2000. № 9.

Курочкин А. В. Особенности формирования ресурсной базы коммерческих банков в современных условиях // Финансы и кредит. 2000. № 4.

Масленченков Ю. С., Дубанков А. П. Экономика банка. Раз-работка по управлению финансовой деятельностью банка. М.: Изд-во «БДЦ-Пресс», 2002.

Новое в порядке регистрации кредитных организаций // Бизнес и банки. 2002. № 41.

Перспективы развития операций банка России на открытом рынке // Бизнес и банки. 2002. № 41.

Пещанская И. В. Организация деятельности коммерческого банка / Учеб. пособие для студентов вузов М.: Изд-во «ИНФРА-М». 2001.

Развитие банковского сектора России в 2001-2002 гг. // Бизнес и банки». 2002.№ 36 (618).

Реструктурирование кредитных организаций в зарубежных странах: Учебник для вузов / А. Г. Грязнова, М. А. Федотова и др. М.: Финансы и статистика. 2000.

Решоткин К. А. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка. М.: Изд-во «Теис», 2002.

Сироткин В. Б. Финансы и кредит: рынки капиталов, денежно-кредитная система: Уч. пособие. Спб., 2000.



## Приложения

### **Агрегированный баланс Локобанка на 01.11.2003, тыс. руб.**

НАИМЕНОВАНИЕ	ТЫС. РУБ.	%
<b>АКТИВЫ-НЕТТО</b>		
1. Средства в Банке России	367 893	6,8
2. Средства на корр. счетах в банках	472 356	8,7
3. Межбанковские кредиты выданные	287 877	5,3
4. Государственные ценные бумаги	1 446	0,0
5. Негосударственные ценные бумаги	73 850	1,4
6. Учётные векселя	191 178	3,5
7. Коммерческие кредиты	3 554 300	65,3
8. Иммобилизация	17 861	0,3
9. Прочие активы	474 278	8,7
<b>Итого активы-нетто:</b>	<b>5 441 039</b>	<b>100</b>
<b>ПАССИВЫ-НЕТТО</b>		
1. Остатки на корр. счетах банков	160 926	3,0
2. Межбанковские кредиты полученные	923 564	17,0
3. Средства клиентов	1 267 706	23,3
4. Собственные долговые обязательства	1 094 392	20,1
5. Прочие обязательства	407 766	7,5
6. Резервы	655 130	12,0
7. Собственные средства	931 555	17,1
<b>Итого пассивы-нетто:</b>	<b>5 441 039</b>	<b>100</b>

## 10 крупнейших банков Российской Федерации

	Краткое наименование банка	Кредиты,		Чистые активы	Валюта баланса	Средства юридических лиц		Средства частных лиц	Вложения в бумаги		Корсчет в ЦБ РФ	Уставный фонд
		выданные коммерческим организациям	Собственный капитал			Суммарные обязательства	Фактическая прибыль		вложения в бумаги			
1	ВНЕШКОМБАНК	5481516767	1712614256	15590446	8688345	5245460297	2735106	35753797	3485511	38750265	1704963	1000
2	СБЕРБАНК РОССИИ	3175612327	1202964045	635651969	142365335	2966842319	28937693	173629858	914271084	376665439	1732052	1000000
3	ПРОМШЛЕННО-СТРОИТЕЛЬНЫЙ БАНК	313134581	57397863	36938600	5671099	299787831	1499547	18619687	12605406	1737483	381692	124675
4	ВНЕШТОРГБАНК	309202675	233202398	92529686	47305346	220882385	2023272	60286113	25410106	22702946	3399138	42137236
5	АЛЬФА-БАНК	287607810	183469749	105133363	25483234	233728573	1022458	41313287	35119609	809037	3181353	768679
6	ГАЗПРОМБАНК	259047136	207288719	73254992	30733957	216922149	5080486	64263448	20098813	3202309	2068996	13331851
7	МЕЖДУНАРОДНЫЙ ПРОМШЛЕННЫЙ БАНК	179237828	141472370	103621969	27990925	132481435	468221	5269229	640790	0	191388	25000000
8	БАНК МОСКВЫ	142939362	79066726	59649206	11142486	125398067	1446369	24708229	34839110	15432462	1077553	8000000
9	МДМ-БАНК	138850865	83750872	44310570	10945988	103851840	245895	19858506	7595324	1032264	1710014	11000000
10	РОСБАНК	128999902	105578808	59348477	10637684	109470834						

Источник: [www.banks.-rate.ru](http://www.banks.-rate.ru).

## **Заключение на проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2004 год**

Представленный Центральным Банком в Государственную Думу проект «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2004 год»<sup>1</sup> отличается от документов предыдущих лет более четкой нацеленностью денежных властей на снижении инфляции. При этом Банк России отмечает, что в современных условиях он не может полностью перейти к таргетированию инфляции, так как это требует отказа от политики управляемого плавания валютного курса и может привести к резкому укреплению курса рубля.

Реалии 2003 года оказались значительно лучше оптимистичного сценария Банка России, но проводимая им денежно-кредитная политика в целом адекватно реагировала на новую ситуацию. Состояние денежной сферы в текущем году характеризовалось:

- Рекордным ростом резервов, опирающимся не только на более высокое, чем первоначально ожидалось сальдо торгового баланса, но и на сокращение чистого оттока частного капитала. Превышение предложения валюты над спросом позволило Банку России перейти к номинальному укреплению курса рубля;

- Спрос на деньги значительно превысил намеченные Банком России ориентиры. Его повышение поддерживалось не только ускорением экономического роста, но и повышением склонности населения и предприятий к сбережению в национальной валюте на фоне рекордного снижения мировых ставок и номинального укрепления рубля;

- Банку России не удалось избежать проблемы роста избыточной ликвидности, которая повысилась до 21% резервных денег. Обострение проблемы избыточной ликвидности усилило нагрузку на операции операций Банка России (РЕПО и депозитных операций);

- Значительный приток валюты и вызванный рост им денежного предложения, несмотря на усилия Банка России по его стерилизации, привели к повышению темпов базовой инфляции и скорее всего инфляция превысит правительственные ориентиры, и составит 12,3—12,5%.

Замысел денежно-кредитной политики на 2004 г. предполагает достижение существенного снижения инфляции (до 8—10% и до 5,5-7,5% в 2006 г.) при сохранении умеренных темпов номинальной девальвации рубля. Перспективы борьбы с инфляцией ставятся Банком России в прямую зависимость от успеха в создании эффективно функционирующего стабилизационного фонда, который бы позволил убрать с рынка избыток экспортных доходов и ликвидности. При этом ужесточение денежной политики облегчается ожидаемым сокращением торгового сальдо при стабилизации, или даже увеличении оттока капитала вследствие повышения мировых процентных ставок.

Ужесточение денежной политики в 2004 году, несмотря на снижение бюджетного профицита, по нашему мнению, вполне позволит снизить инфляцию до 10-11%. Достижение этой задачи предполагает торможение роста денежного предложения до 22-26% (с 31% в текущем году) при сохранении тенденции к снижению вклада немонетарных факторов: темп роста цен на ЖКХ не должен превысить 25-27% (33-34% в 2003 г.). Если угрозу более сильного роста тарифов ЖКХ власти могут отодвинуть по крайней мере на послевыборный 2005 год, то справится с угрозой значительного подорожания импортной и отечественной сельхозпродукции вряд ли удастся, ввиду не очень хорошего урожая нынешнего года (а на нее приходится до 14-17% роста цен).

Дальнейшее снижение инфляции до 8% (и тем более 5-6%) наталкивается на серьезные барьеры, связанные с планируемым повышением тарифов на услуги естественных монополий, нейтрализация которых путем сокращения темпов роста денежного предложения способна спровоцировать серьезный дефицит ликвидности и затормозить экономический рост.

ЦЕНТР РАЗВИТИЯ

Источник: <http://www.dcenter.ru>.

## Денежная программа (вариант Банка России)

	Остаток на конец периода, млрд. руб.				Прирост, млрд. руб.		Темп роста, %	
	2001 г.	2002 г. (оцен- ка)	2003 г.		2003 г.		2003 г.	
			I сце- нарий	II сце- нарий	I сце- нарий	II сце- нарий	I сце- нарий	II сце- нарий
<b>Спрос на деньги</b>								
Спрос на деньги все- го (денеж- ная масса M2)	1603	2035	2442	2564	407	529	120%	126%
В т.ч.								
Наличные деньги вне банковской системы (M0)	584	747	876	920	129	173	117%	123%
Депозиты населения	446	617	814	824	197	207	132%	134%
Средства реального сектора	572	671	753	820	82	149	112%	122%
<b>Объем и структура денежной базы</b>								
Денежная база узкая	717	916	1090	1145	174	229	119%	125%
Денежная база ши- рокая	928	1140	1323	1505	183	365	116%	132%
В т.ч.								
Наличные деньги (вкл. кассы бан- ков)	624	795	932	979	137	184	117%	123%
Обязатель- ные резервы банков по счетам в рублях	94	121	159	167	38	46	131%	138%
Обязатель- ные резервы банков в по счетам в ва- люте	63	75	82	82	7	7	109%	109%
Ликв. акти- вы банков (кор. счета, депозиты в Банке Рос- сии и др.)	148	149	151	278	2	129	101%	187%
<b>Ликвидность банковской системы</b>								
Отношение ликв. акти- вов банков к остаткам на счетах и де- позитах	14.6%	11.6%	9.5%	16.6%	-	-	-	-

## **Варианты развития ситуации в банковском секторе**

<b>Вариант 1. Инерционно- государственный</b>	<b>Вариант 2. Предложение РСПП</b>	<b>Вариант 3. Конкурентный</b>
<p>Данный вариант заключается в сохранении доминирующего положения Сбербанка и Внешторгбанка (или их холдингов) при поддержке правительства. На эти банки будет приходиться основной прирост активов, главным образом за счет кредитования. При таком варианте активы банковской системы планируется увеличить к 2004 г. до 39-40% ВВП, а кредиты – до 18-19% ВВП. Однако вероятность такого развития ситуации невысокая. Причиной тому является снижение темпов роста активов госбанков, а также задача правительства разгосударствления этих банков.</p>	<p>РСПП предложил создать крупные частные системообразующие структуры, не связанные с государством. Малые и средние банки должны быть вытеснены административным путем, а возможности государственных банков ограничены. При этом необходимо сузить конкуренцию. Финансы сконцентрировать в нескольких крупных сетевых ФПГ или холдингах.</p> <p>Проблемными для такого развития ситуации являются меньшие темпы роста «сырьевых» банков кредитного портфеля, чем в других секторах банковской системы (2001 г. – 0,8% против 1,3% по системе), а также опережающий рост ликвидных (не работающих в экономике) активов с угрозой оттока капитала за границу. При данном варианте планируется увеличение активов банковской системы к 2005 г. до 37-38% ВВП, а кредитов – до 16-17%. Если экономика будет продолжать развиваться как совокупность небольшого числа крупных ФПГ с сохранением доминирования сырьевых отраслей, то вероятность развития данной ситуации достаточно высокая.</p>	<p>Третий вариант развития ситуации заключается в компромиссе между продолжающейся концентрацией капитала и поощрением развития средних банков и конкуренции между ними. При этом необходимо снизить роль государственных банков. Для этого варианта характерно также сочетание продолжающейся концентрации банковского капитала с расширением конкурентного поля, диверсификация операций «сырьевых» банков и банков ФПГ.</p> <p>При таком развитии ситуации активы банковской системы к 2005 г. увеличатся до 40-42% ВВП, кредиты – до 19-20% ВВП.</p> <p>Если государство продолжит экономическую политику поддержки малого и среднего бизнеса, отраслей внутреннего спроса и импортозамещения, то вероятность этого варианта развития ситуации достаточно высокая.</p>

## Оглавление

<b>Введение .....</b>	<b>3</b>
<b>Часть 1. Деньги и денежное обращение .....</b>	<b>6</b>
1.1. <i>Виды денег. Метаморфозы и вечное движение. Теории возникновения (эволюция денежных систем) .....</i>	<i>6</i>
1.2. <i>Функции денег и их трансформация в современных условиях .....</i>	<i>11</i>
1.3. <i>Определение национальной денежной массы. Денежные агрегаты. Статика. ....</i>	<i>13</i>
1.4. <i>Эмиссия денег .....</i>	<i>17</i>
1.5. <i>Количество денег в обращении. Схемы и механизмы обращения .....</i>	<i>19</i>
1.6. <i>Инфляция, её сущность и виды .....</i>	<i>21</i>
1.7. <i>Денежная и платежная системы РФ .....</i>	<i>24</i>
<b>Часть 2. Ссудный капитал и кредит .....</b>	<b>41</b>
2.1. <i>Сущность ссудного капитала и ссудного процента .....</i>	<i>41</i>
2.2. <i>Финансовый рынок и роль финансовых посредников .....</i>	<i>42</i>
2.3. <i>Теория процента .....</i>	<i>46</i>
2.4. <i>Кредит и его роль в рыночной экономике .....</i>	<i>49</i>
2.5. <i>Банковский кредит .....</i>	<i>55</i>
<b>Часть 3. Банки и банковская система .....</b>	<b>64</b>
3.1. <i>История развития банковского дела .....</i>	<i>64</i>
3.2. <i>Центральный Банк РФ .....</i>	<i>69</i>
3.3. <i>Перспективы использования механизма чрезвычайного кредитования неплатежеспособных банков в развитых странах .....</i>	<i>75</i>
3.4. <i>Типология российских коммерческих банков .....</i>	<i>80</i>
3.5. <i>Специализированные банки и банковские объединения .....</i>	<i>83</i>
3.6. <i>Операции и ресурсы коммерческих банков .....</i>	<i>93</i>
3.7. <i>Состояние и перспективы развития банковского сектора России .....</i>	<i>103</i>
<b>Темы контрольных работ .....</b>	<b>110</b>
<b>Список литературы .....</b>	<b>111</b>
<b>Приложения .....</b>	<b>113</b>

## **Рерайт (переделка) готовых дипломных и курсовых работ**

---

## **Вернуться в каталог учебников**

*Повышайте квалификацию, приобретайте новые компетенции:*

### **Курсы по созданию сайтов**

---

### **Сайт-визитка - начать бизнес в Интернете**

**Материалы по экономике и менеджменту:**  
- для повышения квалификации преподавателей;  
- для рефератов и контрольных;  
- для самообразования топ-менеджеров.

**УЧЕБНИКИ, ДИПЛОМЫ, ДИССЕРТАЦИИ -**  
полные тексты  
На сайте электронной библиотеки  
[www.учебники.информ2000.pf](http://www.учебники.информ2000.pf)

**НАПИСАНИЕ на ЗАКАЗ:**

1. Диссертации и научные работы
2. Дипломы, курсовые, рефераты, чертежи...
3. Школьные задания

Онлайн-консультации

ЛЮБАЯ тематика, в том числе ТЕХНИКА

Приглашаем авторов