

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ

Учебно-методический комплекс
для всех специальностей заочной формы обучения

НОВОСИБИРСК
2008

ББК 65.9(2)262.1
Д341

Составители:

доктор экономических наук, проф. *А.И.Шмырева*
кандидат экономических наук, доц. *Н.М.Воловская*
кандидат исторических наук, доц. *Э.П.Митрохович*
ст. преподаватель *А.С.Меринова*
ст. преподаватель *В.В.Фисун*

Д341 Деньги. Кредит. Банки: Учебно-методический комплекс. — Новосибирск: НГУЭУ, 2008. — 132 с.

Учебно-методический комплекс предназначен для изучения и освоения курса «Деньги. Кредит. Банки» студентами Новосибирского государственного университета экономики и управления заочной системы обучения по всем специальностям. В нем представлены рабочая программа, рекомендации по изучению дисциплины, тексты лекций, словарь терминов, список рекомендуемой литературы, контрольные вопросы после каждой темы, материалы тестовой системы.

ББК 65.9(2)262.1

© НГУЭУ, 2008

**КУРС ЛЕКЦИЙ
УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ»**

ТЕМА 1. НЕОБХОДИМОСТЬ, ВОЗНИКНОВЕНИЕ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

1.1. ПРОИСХОЖДЕНИЕ ДЕНЕГ И ИХ ЭВОЛЮЦИЯ. ПРЕДПОСЫЛКИ ПОЯВЛЕНИЯ ДЕНЕГ, ИХ ЗНАЧЕНИЕ И НЕОБХОДИМОСТЬ

Деньги — это историческая категория, присущая товарному производству. До появления денег имел место натуральный обмен. Еще при первых актах обмена в процессе зарождения стоимостных отношений возникла меновая стоимость как форма проявления стоимости.

Развитие обмена происходило путем смены следующих форм стоимости.

Простая или случайная форма стоимости. Вначале обмен носил случайный характер: один товар выражал свою стоимость в другом, противостоящем ему товаре. Продукты производились, как правило, для себя и обменивались от случая к случаю. Меновая стоимость при таком обмене резко колебалась во времени и в пространстве. Товары, попавшие на рынок, измеряли свою стоимость через посредство другого товара по следующей формуле:

$$\text{Товар А} = \text{Товар Б}.$$

Однако К.Маркс писал, что эта форма не так проста, как кажется на первый взгляд, поскольку уже здесь имеет место выражение двух сторон стоимости товара. С одной стороны, товар А, выражая в этом обмене свою стоимость, относит ее к потребительной стоимости товара Б, т.е. находится в относительной форме стоимости. Этот товар играет активную роль: на рынке он ищет своего антипода. С другой стороны, товар Б служит материалом для выражения стоимости первого товара и находится в эквивалентной* форме стоимости. Данный товар играет пассивную роль, т.е. пассивно отражает общественный труд, затраченный на его производство. Таким образом, товар Б становится внешним проявлением общественного труда.

Эквивалентную форму стоимости отличает ряд особенностей:

- потребительная стоимость товара Б (товара-эквивалента) служит формой проявления своей противоположности — стоимости товара (товара А);
- конкретный труд, заключенный в товаре Б (эквиваленте), служит формой проявления своей противоположности — абстрактного труда, заключенного в товаре А;
- частный труд, затраченный на производство товара Б находит свое проявление в общественном труде, заключенном в товаре А, т.е. в своей противоположности.

Полная или развернутая форма стоимости. Эта форма появилась в связи с общественным разделением труда, выделением скотоводческих и земледельческих племен. С развитием товарного производства в обмен втягивается все большее количество товаров, и он приобретает более или менее регулярный характер, т.е. при данной форме каждому товару противостоит множество товаров-эквивалентов. Ее формула такова:

$$\text{Товар А} = \begin{cases} \text{Товар Б} \\ \text{Товар В} \\ \text{Товар Г} \end{cases}$$

Однако при данной форме в связи с множеством эквивалентов стоимость каждого товара не получает законченного выражения, что затрудняет обмен, так как отнюдь не всегда в одном акте обмена можно получить желаемый товар. Чаще всего получалась целая цепочка последовательных обменов, до того как приобретался нужный товар, что было не совсем удобно.

Всеобщая форма стоимости. Дальнейшее развитие товарного производства и обмена привело к выделению из товарного мира отдельных товаров, играющих на местных рынках роль главных предметов обмена (соль, меха, скот и т.д.). Это были главные предметы обмена, имея которые можно было купить все остальные товары. Интересно, что корень слова «капитал» происходит от «capital» — скот.

Однако роль всеобщего эквивалента не закрепилась за одним товаром, и в разное время ее попеременно выполняли различные товары. Формула такого обмена:

$$\text{Товар Б} = \text{Товар В} = \text{Товар А} = \text{Товар Г}.$$

* Эквивалент (от позднелат. *Aequivalens*) — равнозначный, равноценный.

Денежная форма стоимости. Когда товарный обмен принял систематический характер, у товаропроизводителей возникла потребность в товаре, пригодном на роль всеобщего эквивалента. Постепенно роль всеобщего стоимостного эквивалента закрепляется за определенным товаром, который становится деньгами, а всеобщая форма стоимости превращается в денежную. В это время большое значение приобретают металлы. Роль денег вначале выполняли слитки разной формы. Использование их затрудняло и замедляло расчеты: их приходилось взвешивать, определять пробу, делить на части. Ситуация упростилась с появлением в XII в. до н.э. чеканки монет. Что же касается металла, то роль денег выполняли медь, бронза, серебро. Постепенно роль всеобщего стоимостного эквивалента монополизировалась за золотом или серебром в силу их естественных свойств (однородность, делимость, сохраняемость, портативность). Однако это не исключает появления других эквивалентов. Например, в Анголе до последнего времени всеобщим эквивалентом выступало баночное пиво, в Германии после Второй мировой войны — американские сигареты.

Появление денег позволило преодолеть узкие рамки обмена отдельных производителей товарами и создать условия для возникновения рынка, в операциях которого могут участвовать многие владельцы разных товаров. Это, в свою очередь, способствовало дальнейшему развитию производства и повышению его эффективности.

1.2. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

Чтобы понять сущность денег, необходимо рассмотреть противоречия товара и форму их разрешения:

1. *Противоречие между потребительной стоимостью, удовлетворяющей конкретные потребности человека, и стоимостью, которая проявляется при обмене в форме меновой стоимости.* Любой товар, выступающий в роли эквивалента (например, топор), имеет одно очень интересное свойство: полезность его как бы удваивается:

- а) полезность топора как топора, т.е. способность рубить дрова;
- б) полезность топора как эквивалента, т.е. способность топора выразить стоимость другого товара (например, овцы).

У товарных денег (мех, скот, соль) эти две полезности равноправны и вступают в противоречие друг с другом. Противоречие заключается в том, что при использовании товара как стоимости приходится отказываться от его потребления, а при использовании товара как потребительной стоимости его невозможно обменять.

2. *Противоречие между конкретным и абстрактным трудом, затраченным на его производство.* Как потребительная стоимость товар воплощает в себе конкретный труд, качественно разнородный и количественно не соизмеримый. Стоимость же создается абстрактным трудом, качественно однородным и количественно соизмеримым.

3. *Противоречие между частным и общественным характером труда.* В результате углубления разделения труда развивается всеобщая зависимость отдельных частных товаропроизводителей. Производство товаров приобретает общественный характер, который проявляется только при обмене.

Формой разрешения противоречий товара явилось выделение особого товара, играющего роль всеобщего эквивалента — денег. Потребительная стоимость, конкретный, частный труд, затраченный на товар-эквивалент, служат формой проявления их противоположности — стоимости, абстрактного, общественного труда, воплощенных в товаре, находящемся в относительной форме стоимости. Тем самым товар-эквивалент, т.е. деньги, становится непосредственным и всеобщим воплощением стоимости, абстрактного и общественного труда и обладает способностью обмениваться на все другие товары.

Сущность денег проявляется в единстве всеобщей непосредственной обмениваемости, самостоятельной формы меновой стоимости, вещной меры труда. По выражению К.Маркса, каждый товар бросает влюбленные взгляды на деньги, пытаясь выразить свою стоимость через денежный материал в виде цены.

Деньги обслуживают процесс обмена посредством выполнения различных функций.

1. **Деньги как мера стоимостей** — посредством данной функции стоимость товаров получает качественное однородное измерение. Приравнивание товаров к определенной сумме денег дает и количественное соизмерение величины стоимости товаров. Для осуществления данной функции необходим масштаб цен. Это весовое количество металла, закрепленное за денежной единицей. При применении полноценных денег масштаб цен устанавливался в законодательном порядке. С отменой фиксированного золотого содержания официальный масштаб цен утратил экономический смысл. Функция меры стоимости осуществляется сейчас через фактический рыночный масштаб цен, который выступает как единица соизмерения цен. Причем следует заметить, что выполняют эту функцию идеальные (мысленно представляемые) деньги.

2. **Деньги как средство обращения.** Назначение данной функции денег — быть посредником при обмене товаров (Т–Д–Т): осуществив продажу товаров (Т–Д), товаропроизводитель на вырученные деньги покупает необходимые ему товары (Д–Т). Средством обращения выступают только реальные деньги. Посредническая роль денег мимолетна. Продавец придает значение не тому, имеют ли деньги собственную стоимость, а тому, в какой степени они пользуются общественным признанием. Вследствие этого, возникает возможность замены благородных металлов условными знаками — бумажными деньгами.

3. **Деньги как средство образования сокровищ и накоплений.** Эту функцию выполняют деньги, изъятые из обращения. Если товаропроизводитель после продажи товара длительное время не покупает другой товар, то тем самым он изымает деньги из обращения, накапливает их, образуя сокровища. Накопление денег в виде сокровищ определяется стремлением каждого товаропроизводителя иметь известный денежный резерв, чтобы предохранить себя от колебаний рыночной конъюнктуры. Причем функцию средства образования сокровищ могут выполнять только полноценные и реальные деньги: золото или серебро в виде монет и слитков. Кроме того, накопление сокровищ осуществляется в виде предметов роскоши, изготовленных из золота и серебра (тезаврация золота). Можно, конечно, копить и бумажные деньги, но они подвержены обесценению. Сокровища накапливают как частные лица, так и государство — в форме национальных золотых запасов, хранящихся в Центральном банке страны. В условиях рыночной экономики сокровища как форма накопления богатства (празднолежащие, пребывающие в покое деньги) имеет второстепенное значение, поскольку главное — это оборот, ускорение движения денег.

4. **Деньги как средство платежа.** Товары необязательно продавать и покупать только за наличные деньги. У покупателя не всегда имеются наличные деньги, продавец иногда заключает сделки по продаже будущих товаров. То есть в силу разных причин возникает необходимость купли-продажи товаров в кредит, т.е. с отсрочкой платежа. При продаже товаров в кредит средством обращения служат не сами деньги, а выраженные в них долговые обязательства. Исполняя роль погашения долгового обязательства, деньги реализуют функцию платежа. Эта функция может осуществляться не только при оплате купленных в кредит товаров, но и при погашении других обязательств: выплате заработной платы, возврате денежных ссуд, уплате налогов.

5. **Функция мировых денег.** Создание мирового рынка явилось предпосылкой появления и развития этой функции. Эту функцию деньги выполняют в процессе обслуживания экономических связей между странами. Обращаясь на мировом рынке, деньги выступают при этом:

- международным платежным средством — погашением долговых обязательств, возникающих между странами;
- международным покупательным средством — при покупке товаров за границей за наличные;
- всеобщим средством перенесения богатства из одной страны в другую — при уплате военных контрибуций, предоставлении внешних займов.

Сначала, как правило, эту функцию выполняло золото. Однако в современных условиях произошла утрата золотом своего монопольного статуса международного расчетного средства — демонетизация золота. Все шире в качестве мировых денег используются конвертируемые валюты, международные счетные денежные единицы (СДР, экю, евро). Золото используется в крайних случаях для погашения сальдо платежного баланса.

1.3. РОЛЬ ДЕНЕГ В ЭКОНОМИКЕ И СОЦИАЛЬНОЙ СФЕРЕ. ОСОБЕННОСТИ ПРОЯВЛЕНИЯ РОЛИ ДЕНЕГ ПРИ РАЗНЫХ МОДЕЛЯХ ЭКОНОМИКИ

Результаты применения и воздействия денег на различные стороны деятельности и развития общества характеризуют их роль, которая проявляется в:

- 1) участии денег в установлении цены товара;
- 2) процессе денежного оборота при выполнении функции средства обращения и ли средства платежа;
- 3) хозяйственной деятельности предприятий;
- 4) функционировании органов государства;
- 5) усилении заинтересованности людей в развитии и повышении эффективности производства;
- 6) экономном использовании ресурсов;
- 7) экономических отношениях с другими странами.

В связи с изменением условий развития экономики роль денег меняется. Рассмотрим проявление ее особенностей при разных моделях экономики.

При *административно-командной экономике* деньги имели немаловажное значение: применение денег давало возможность определять совокупный объем различных издержек (материалов, заработной платы и т.д.) на изготовление продукции, составляющих ее себестоимость; сводить объемы различных видов продукции и получать обобщенные показатели ее совокупного объема; усиливало возможность учета и контроля выполнения различных плановых показателей и определение мер по улучшению деятельности предприятий.

Однако при административно-командной экономике роль денег была ограничена: им отводилась вспомогательная роль, главным образом, как инструменту учета и контроля со стороны центральных и других органов управления хозяйством. При данной модели объем и ассортимент производимой продукции устанавливался вышестоящими органами для каждого предприятия в форме планов в натуральных и стоимостных показателях. При этом стоимостные показатели имели подчиненное значение и рассчитывались из цен, установленных центральными органами. Это также снижало роль денег, так как цены оставались неизменными при различных соотношениях спроса и предложения товаров.

Данной модели экономики присуща подавленная инфляция, которая сопровождалась снижением роли денег, поскольку для приобретения товаров не столь важно было наличие денег у покупателя, сколь важна возможность их получения в соответствии с установленными нормами.

При переходе к модели *рыночной экономики* роль денег значительно повышается. Так, расширяется сфера применения денег при приватизации предприятий и имущества, усиливается роль денег в обоснованной оценке имущества и т.п.

Переход к рыночной экономике включает существенные изменения в формах собственности на орудия и предметы труда, в производстве и реализации продукции, в результате чего товаропроизводители приобретают самостоятельность в установлении объема, ассортимента производимой и реализованной продукции. В новых условиях возрастают возможности проявления инициативы в хозяйственной деятельности. При этом усиливается роль денег, с помощью которых может быть дана оценка платежеспособному спросу, с учетом которого формируется объем и ассортимент производимой и реализуемой продукции.

Повышение роли денег в рыночной экономике происходит и в сфере розничной торговли, в которой отменено распределение по нормам, карточкам, талонам и решающее значение при определении возможности покупки товаров приобретают деньги. При определении результатов деятельности в виде прибыли также существенную роль играют деньги.

Особенности проявления денег при разных моделях экономики состоят в:

- 1) воздействии на улучшение хозяйственной деятельности;
- 2) усилении заинтересованности различных звеньев хозяйства в развитии производства, прежде всего с помощью обоснованного ценообразования, стимулирующего рост объема продукции и снижение издержек на ее изготовление;
- 3) создании режима зависимости денежных расходов от поступлений денег, что повышает заинтересованность трудящихся в увеличении денежных поступлений в результате роста производства и экономного использования ресурсов;

- 4) осуществлении в процессе денежного оборота контроля за ценами, объемом и качеством поставляемой продукции, призванного способствовать более полному удовлетворению потребности.

ТЕМА 2. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА

2.1. ПОНЯТИЕ «ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ», ЕГО СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА

В большинстве западных изданий определение денежного оборота отсутствует. В учебнике «Денежное обращение и кредит» под редакцией проф. В.С.Герашенко (1986 г.) денежный оборот определяется как «совокупность денежных платежей, совершаемых в порядке безналичных перечислений и при помощи наличных денег».

В учебнике «Организация и планирование денежного обращения», изданном в 1988 г., денежный оборот рассматривается как совокупность безналичного и наличного денежных оборотов.

В томе 1 изданного в 1984 г. «Финансово-кредитного словаря» денежный оборот определяется «как проявление сущности денег в их движении».

В изданном в Киеве в 1992 г. учебнике «Гроши та кредит» дается такое определение денежного оборота: «Взятый сам по себе процесс непрерывного перемещения денег между субъектами экономических отношений для их взаимного удовлетворения представляет собой денежный оборот».

Все эти определения имеют недостатки и не раскрывают полное определение содержания денежного оборота. Первое определение — количественное, и оно более подходит для отражения величины денежного оборота; второе — характеризует его структуру, а не содержание; третье — неверно хотя бы потому, что сущность денег проявляется в их функциях, а не в их движении, денежный же оборот имеет свою собственную сущность.

Наиболее полно отражает данный аспект определение, данное в учебнике «Гроши та кредит», поскольку в нем денежный оборот характеризуется как процесс, причем процесс непрерывный. Однако нельзя согласиться, что перемещение денег происходит исключительно между субъектами экономических отношений. Деньги могут совершать движение и за рамками экономических отношений.

Более приемлемым является следующее определение: денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денег как в наличной так и безналичной формах. Такое определение соответствует содержанию современного денежного оборота, где движение совершают именно деньги, а не различные заменители или суррогаты денег. Данное определение почти совпадает с определением, данным доктором экономических наук, проф. М.М.Ямпольским.

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

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

В экономической литературе часто не разграничиваются понятия «денежный оборот», «платежный оборот», «денежное обращение», «денежно-платежный оборот». Между тем все эти понятия различаются между собой. Так, понятие «денежный оборот» более узкое, чем понятие «платежный оборот».

Платежный оборот — процесс движения средств платежа, применяемых в данной стране. Он включает не только движение денег как средств платежа в налично-денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т.д.). Нельзя не обратить внимание на то, что определенная, сравнительно значительная часть расчетов между их участниками осуществляется без денежных оборотов, в форме бартера, зачета и др. Денежный оборот является, следовательно, составной частью платежного оборота. Денежное обращение, включающее оборот наличных денег, в свою очередь, служит составной частью

денежного оборота. Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим. Например, банк выдает денежные знаки институту. Из кассы института эти денежные знаки поступают студенту в форме стипендии. Студент покупает за эти денежные знаки товары на рынке. Продавец товара за эти денежные знаки приобретает товары в магазине. Магазин сдает эти денежные знаки в банк. Банк снова предоставляет денежные знаки институту, и процесс обращения продолжается.

Обращаться могут только наличные деньги. Движение денежной единицы в безналичном обороте отражается в виде записей по счетам в банке. В подобной ситуации движение наличных денег замещается кредитными операциями, выполняемыми при участии банка, по счетам участников соответствующих операций. Поэтому понятие «денежное обращение» можно отнести только к части денежного оборота, а именно — к налично-денежному обороту.

Под денежно-платежным оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный.

Деньги, находящиеся в обороте, выполняют три функции: платежа, обращения и накопления. Последнюю функцию деньги осуществляют потому, что их движение невозможно без остановок. Когда же они временно прекращают свое движение, они и выполняют функцию накопления.

Функцию меры стоимости деньги, находящиеся в денежном обороте, не выполняют. Эту функцию деньги выполнили до вхождения в денежный оборот при установлении с их помощью цен на товары. Поэтому выполнение функции меры стоимости влияет только на потребность в деньгах для денежного оборота, следовательно, и на величину денежного оборота. Например, когда человек приходит на рынок, перед тем как купить товар и передать деньги продавцу, он торгуется, в результате чего устанавливается цена товара, и только после этого деньги совершают движение — передаются в руки продавца.

Денежный оборот складывается из отдельных каналов движения денег между:

- центральным банком и коммерческими банками;
- коммерческими банками;
- предприятиями и организациями;
- банками и предприятиями и организациями;
- банками и населением;
- предприятиями, организациями и населением;
- физическими лицами;
- банками и финансовыми институтами различного назначения;
- финансовыми институтами различного назначения и населением.

По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение.

Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам. Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег. По этому признаку денежный оборот подразделяется на безналичный и налично-денежный. Однако, несмотря на всю важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных частей денежного оборота. Поэтому наряду с данным признаком классификации денежного оборота следует использовать и другой признак — характер отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота.

В зависимости от этого признака денежный оборот разбивается на три части:

- денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;
- денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве;
- денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.

Наконец, можно классифицировать денежный оборот в зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги. По этому признаку структура денежного оборота будет такова:

- оборот между банками (межбанковский оборот);
- оборот между банками и юридическими и физическими лицами (банковский оборот);
- оборот между юридическими лицами;
- оборот между юридическими и физическими лицами;
- оборот между физическими лицами.

2.2. ОСОБЕННОСТИ ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА ПРИ РАЗНЫХ МОДЕЛЯХ ЭКОНОМИКИ

Различные модели экономики накладывают свой отпечаток на характер денежного оборота. Это отражается на особенностях денежного оборота при административно-распределительной и рыночной моделях экономики.

В условиях административно-распределительной модели экономики денежному обороту были присущи следующие особенности:

- как наличный, так и безналичный обороты обслуживали распределительные отношения в хозяйстве. Весь общественный продукт в виде средств производства и в виде продуктов и услуг (предметов потребления) распределялся: в первом случае — через систему материально-технического снабжения; во втором — через систему государственных торговых точек в соответствии с жалованием (заработной платой), получаемым членами общества;
- законодательно делился на безналичный и наличный обороты, причем государство устанавливало, какие отношения должны обслуживаться безналичным, а какие — налично-денежным оборотом. При этом безналичный оборот преимущественно обслуживал распределение средств производства, а наличный оборот — распределение предметов потребления;
- служил объектом директивного планирования государством;
- функционировал в рамках единой государственной формы собственности;
- был централизован — его исходный и завершающий этапы были сосредоточены в государственном банке;
- существовала монополия государственного банка на эмиссию как безналичных, так и наличных денежных знаков;
- не существовал механизм банковского мультипликатора.

В условиях рыночной модели экономики особенности денежного оборота следующие:

- обслуживает преимущественно рыночные отношения в хозяйстве и только в незначительной части — распределительные отношения;
- служит объектом прогнозного планирования государством, коммерческими банками, юридическими и физическими лицами;
- функционирует в условиях существования различных форм собственности;
- децентрализован — его исходный и завершающий этапы рассредоточены в разных коммерческих и государственных банках;
- безналичный и налично-денежный обороты тесно связаны друг с другом — налично-денежный оборот совершается только на базе безналичного оборота;
- эмиссию безналичных денег осуществляет система коммерческих банков, эмиссию наличных денег — государственный банк.

2.3. ВЗАИМОСВЯЗЬ ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА С СИСТЕМОЙ РЫНОЧНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Взаимосвязь денежного оборота с системой рыночных отношений при рыночной модели экономики представлена на рис.2.1.

Как видно из рисунка, система рыночных отношений распадается на две сферы: денежно-товарных и денежно-нетоварных отношений. Особенностью денежно-товарных отношений является то, что происходит не только денежный, но и товарный (стоимостной) обороты, поскольку движение денег здесь всегда связано со встречным движением товаров.

При денежно-нетоварных отношениях стоимостного оборота не происходит, меняются только владельцы денег. Например, на рынке кредитных ресурсов у кредитора временно уменьшается количество имеющихся у него денег и тем самым уменьшается его право выйти в другие сферы рынка. У заемщика же увеличивается количество имеющихся у него денег и тем самым увеличивается его возможность выйти на другие рынки.

Каждая часть денежного оборота обслуживает свою сферу рыночных отношений, причем деньги свободно переходят из одной части денежного оборота в другую, что позволяет оперативно перебрасывать их из одной сферы рыночных отношений в другую в соответствии со складывающейся в результате действия закона спроса и предложения конъюнктурой рынка. В отличие от

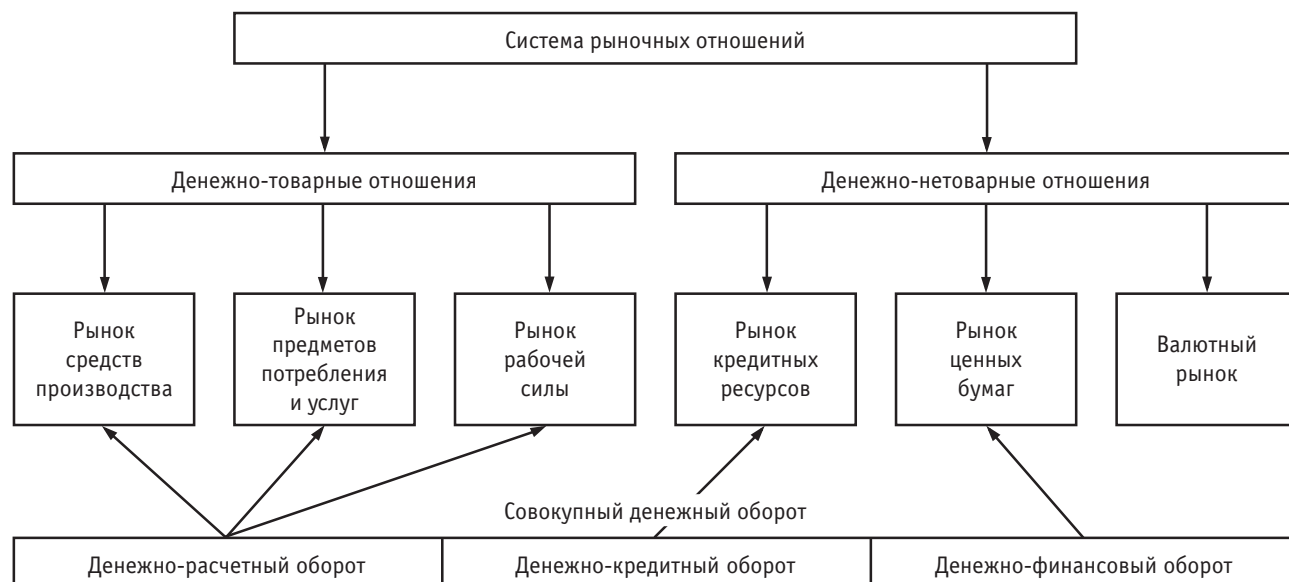


Рис.2.1. Система рыночных отношений

других рынков валютный рынок не обслуживается конкретно какой-то частью денежного оборота, он только увеличивает или уменьшает этот оборот.

Таким образом, можно сформулировать две основные задачи, которые решает денежный оборот, обслуживая систему рыночных отношений, что и определяет его роль:

- денежный оборот, перераспределяя деньги между своими частями, обеспечивает свободный перелив капитала из одной сферы рыночных отношений в другую, тем самым осуществляя их взаимосвязь;
- в денежном обороте создаются новые деньги, обеспечивающие удовлетворение потребности в них всех сфер рыночных отношений.

Итак, как было отмечено ранее, денежный оборот в условиях рыночной модели экономики обслуживает не только рыночные, но и распределительные отношения в хозяйстве. Это прежде всего финансовые отношения, связанные с существованием федерального и местного бюджетов; кредитные отношения, связанные с предоставлением центральным банком кредитов правительству, а также льготных кредитов коммерческим банкам.

ТЕМА 3. БЕЗНАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И СИСТЕМА БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

3.1. ОСНОВЫ ОРГАНИЗАЦИИ ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА

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

С помощью потока денег в наличной и безналичной формах — денежного оборота как совокупности всех платежей, опосредующих движение стоимости в денежной форме между финансовыми и нефинансовыми агентами во внутреннем и внешнем экономических оборотах страны за определенный период, — обеспечиваются реализация валового продукта, использование национального дохода и все последующие перераспределительные процессы в экономике.

Главные составляющие денежного оборота: налично-денежный и безналичный обороты. Основная часть его — платежный оборот, в котором деньги функционируют как средство платежа, используются для погашения долговых обязательств. Он производится как в наличной, так и в безналичной формах. Весь безналичный оборот — платежный, ибо предполагает разрыв во времени движения товара в различных его разновидностях и денежных средств, т.е. функционирование

денег в качестве средства платежа. Безналичный платежный оборот, являясь преобладающим (70–80% всего денежного оборота), осуществляется в виде записей по счетам плательщиков и получателей денежных средств в кредитных учреждениях, путем зачетов взаимных требований и передачи оборотных документов (векселей, варрантов и т.п.). Соответственно экономические процессы в народном хозяйстве опосредуются преимущественно безналичным платежным оборотом.

Счет в банке — сердцевина его взаимоотношений с клиентом, а рост суммы средств на счете нередко рассматривается как главный показатель работы предприятия. Типы счетов, используемых для расчетных операций, самые разнообразные, среди них выделяются счета до востребования для обслуживания текущей (основной) деятельности, называемые с учетом особенностей каждой страны, например, во Франции — текущие, в США — чековые, в Германии — жиросчета, в России — расчетные. Операции по расчетному счету предприятия показывают изменения его долговых требований и обязательств и в рамках предприятия отражают распределение и перераспределение ВВП и НД. Сюда поступают: выручка от реализации продукции (выполненных работ, оказанных услуг), включая часть экспортной выручки от нерезидентов в результате обязательной продажи на внутреннем валютном рынке и пр. С расчетного счета удовлетворяются долговые обязательства по выплате заработной платы работающим, отчислениям налогов в бюджет, взносам во внебюджетные фонды, страховым платежам, оплате сырья, материалов, топлива, энергии, комплектующих соответствующим поставщикам, погашению ссуд, векселей и других финансово-кредитных инструментов. В целом же банковская система выступает исходным пунктом кругооборота наличных денег и безналичных платежей, а создание платежных средств, являющееся ее важнейшей функцией, тесно связано с проводимыми этой системой кредитными операциями. Денежные средства на расчетных и других аналогичных счетах в банках отражаются посредством записи остатков, оборотов по лицевым счетам вследствие безналичных расчетов. Главный источник этих средств — ссуды банков по известной формуле *Loans make deposits* — ссуды создают вклады. Когда банк предоставляет кредит клиенту, он открывает ему счет до востребования в пассиве своего баланса на сумму выданной ссуды. При этом активы банка увеличиваются на данную сумму долгового требования клиенту и одновременно увеличиваются пассивы, куда поступает ссуда. Поскольку предприятия, частные лица в процессе расчетно-кассового обслуживания напрямую связаны с банками, прерогативой именно последних выступает превращение долговых требований к своим клиентам в платежные средства. Открывая им счета до востребования, банки тем самым увеличивают денежную массу. Затем вклады мобилизуются клиентами посредством чеков или поручений по перечислениям в процессе безналичных расчетов. Связь последних с кредитными отношениями очевидна: во-первых, в силу того, что при их проведении деньги выполняют функцию средства платежа (погашения долгов); во-вторых, разрыв во времени между началом и окончанием платежа придает последнему кредитный характер, а проводимая при этом платежная операция является, по сути, и кредитной, опосредующей кредитные отношения с организациями, оказывающими платежные услуги, как правило, банками. Например, перечисление средств со счета согласно поручению плательщика означает уменьшение ему долга со стороны банковской системы и увеличение — получателю средств.

Таким образом, денежная масса представляет собой результат взаимодействия двух потоков. Один поток — выпуск денег, означающий распределение платежных средств через банки среди экономических агентов, испытывающих потребность в деньгах, другой — возврат денег должниками, имеющий место при уменьшении долговых требований в активах банков из-за уплаты долгов. Ввиду того, что выпуск платежных средств происходит активнее, чем возврат, денежная масса имеет тенденцию к увеличению. Производные денежного оборота — денежная масса и объем кредитов — наряду с валютным курсом служат главными объектами денежно-кредитной политики. В управлении этими объектами значительную роль играет исследование их исходных начал — денежных и кредитных потоков (оборотов) путем учета и анализа всех операций (сделок), осуществляемых посредством денег и кредита. Такие потоки могут подразделяться по основным видам сделок, подразделениям и секторам экономики, регионам, вплоть до потоков в каждом первичном звене общественного производства — предприятию. Большой опыт разработки учета потоков накоплен в США, где подобная отчетность по инициативе Совета управляющих Федеральной резервной системы является регулярной.

В процессе реформирования экономики России делаются только первые шаги в данной области с целью углубления анализа денежной политики, что во многом связано с платежным кризисом в народном хозяйстве, обусловившим, по сути, его «товарно-безденежный характер» и приведшим к разрушению платежно-расчетных отношений между предприятиями, банками и государством. Из-за отсутствия в стране нормального платежного оборота нередко имело смысл изучение лишь частных вопросов платежного оборота. Банком России периодически проводятся исследования отдельных элементов платежного оборота по данным своих подразделений. Разовые региональные обследования платежного оборота проводятся и рядом Главных управлений Банка России, особенно в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске*.

Министерством финансов России сделана попытка изучения платежного оборота на микроуровне. Введена отчетность для юридических лиц (кроме бюджетных учреждений, страховых организаций и банков) о движении денежных средств. Она во многом сходна с формой платежного календаря как элемента оперативного финансового планирования и по существу представляет отчет о выполнении намеченных показателей. Подобная информация обеспечивает оперативный контроль за поступлением и использованием денежных (особенно наличных) средств предприятий-налогоплательщиков, а также состоянием расчетов в народном хозяйстве. Обобщение информации по отраслям, регионам и другим массивам данных позволяет проанализировать и соответствующие денежные потоки реального сектора экономики.

Представляет интерес также система платежного мониторинга, разработанная в начале 90-х годов ЦЭМИ РАН и ГВЦ Банка России, суть которой состоит в отслеживании всех первичных платежных документов, отражающих проведение коммерческой операции, записи данных платежного оборота в блочном матричном балансе — квадратной системе счетов, дебиты которых расположены по вертикали, а кредиты — по горизонтали. Платежный мониторинг рекомендуется использовать финансово-промышленным группам (ФПГ) для контроля за информационными потоками, циркулирующими внутри ФПГ.

3.2. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов.

Принципы организации расчетов — основополагающие начала их проведения. Соблюдение принципов в совокупности позволяет обеспечить соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Первый принцип — правовой режим осуществления расчетов и платежей — обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. Все гражданские правоотношения подразделяются на вещные (раздел 2 ГК РФ) и обязательственные (разделы 3, 4 ГК РФ). Рыночный оборот по существу представляет собой совокупность различных обязательственных отношений, связанных с исполнением определенных обязанностей конкретными должниками в пользу кредиторов. Выполнение обязательств предприятиями, частными лицами, государством обеспечивается благодаря платежной системе. В экономической литературе высказана позиция, что безналичные расчеты — это не движение денежных средств, а движение денежных обязательств. При этом объем требований клиента к банку отражается на его расчетном (текущем) счете. А на корреспондентских счетах банков отражаются уже суммы требований к банкам-корреспондентам, основным из которых является Банк России. Сложность и важность расчетных взаимоотношений предопределяют необходимость установления единообразия посредством регулирования. Базой для последнего служит комплекс законов и подзаконных актов (указов Президента, постановлений Правительства), а также нормативных актов тех государственных органов, которым поручено выполнять функцию регулирования расчетов. Развитие международных расчетов в связи с либерализацией внешнеэкономической деятельности обуславливает необходимость использования соответствующих конвенций и нормативных актов.

В связи с этим следует отметить, что в начале XX в. немецкий экономист Г.Кнапп рассматривал деньги только как платежное средство (других функций он не признавал), причем как продукт государственной власти и права. «Сущность денег, — отмечал он, — заключается не в материале знаков, а в правовых нормах, регулирующих их употребление».

* См.: О платежном обороте Новосибирской области // Деньги и кредит. — 1998. — №10.

К главным законодательным источникам регулирования расчетов относятся: Гражданский кодекс РФ, Гражданский процессуальный кодекс РСФСР, Арбитражный процессуальный кодекс РФ.

Специальные законодательные и подзаконные акты включают: Федеральный закон от 26.04.1995 г. «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Федеральный закон от 03.02.1996 г. «О банках и банковской деятельности», Положение о чеках, утвержденное постановлением Верховного Совета (ВС) Российской Федерации от 13.02.1992 г., Положение о переводном и простом векселе, утвержденное постановлением ЦИК и СНК СССР от 07.08.1937 г., Федеральный закон от 11.03.1997 г. «О переводном и простом векселе», Положение ЦБР от 08.09.2000 г. №120-П «О безналичных расчетах в РФ» и др.

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

Главный регулирующий орган платежной системы — Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Согласно вышеуказанному закону о нем среди трех его основных задач, изложенных в начале закона, значится обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов. На Банк России возложены следующие обязанности:

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

Порядок безналичных расчетов в народном хозяйстве определен в Положении ЦБР от 08.09.2000 г. №120-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации», с последующими изменениями и дополнениями.

Организация расчетов в той или иной стране во многом обусловлена и сложившимися традициями, деловыми обычаями и банковскими обычаями в использовании различных элементов платежной системы на основе постоянного и единообразного их применения. Так, в США, Канаде, Великобритании, Франции предпочтение отдается дебетовым переводам, в Германии, Нидерландах, Швеции, Бельгии, Японии — кредитовым переводам. В России до революции было широко развито вексельное обращение. В связи с массовостью расчетных операций условия многих из них унифицируются. Банком России установлены единые требования к оформлению расчетных документов и утверждены стандарты этих документов.

К 2000 г. сложившаяся нормативная база, регулирующая платежно-расчетные отношения, имела недостатки. По мнению правоведов, основные из них:

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

Все это привело к устареванию системы законодательства в области расчетных отношений. Как отмечается в юридической литературе, область, с которой связан буквально каждый предприниматель и от которой зависит четкая работа всего хозяйственного механизма, регламентируется такими актами, как письма и телеграммы Банка России.

Последствия нормативно-правового вакуума следующие:

- либо увеличение объема договорной документации, ее крайняя усложненность, включение положений, которые должны устанавливаться законом, вплоть до понятийного аппарата;
- либо (что происходит в подавляющем большинстве случаев) отсутствие необходимых договорных условий и соответственно неизбежное ущемление интересов экономически более слабой стороны.

Таким образом, неопределенность правовых условий порождает правовой риск.

Второй принцип — осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам. Наличие последних как у получателя, так и у плательщика — необходимая предпосылка расчетов.

Безналичные расчеты ведутся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор об обслуживании — самостоятельный двусторонний (участники имеют как права, так и обязанности) гражданско-правовой договор. Юридическое оформление и функционирование счетов предприятий в банке предопределяется действующим порядком создания предприятий, их правовым статусом, а также Положением ЦБР от 08.09.2000 г. №120-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации».

Согласно Федеральному закону «О банках и банковской деятельности» (ст.3.0) в договоре должны быть указаны:

- а) процентные ставки по кредитам и вкладам (депозитам);
- б) стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, в том числе сроки обработки платежных документов;
- в) имущественная ответственность сторон за нарушение договора, включая ответственность за нарушение обязательств по срокам осуществления платежей;
- г) порядок его расторжения и другие существенные условия договора.

Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных, депозитных и иных счетов в любой валюте в банках с их согласия, если иное не установлено федеральным законом. На практике это приводит к негативным моментам.

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

Третий принцип — поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей. Соблюдение этого принципа — залог четкого безусловного выполнения обязательств. Все плательщики (предприятия, банки и т.п.) должны планировать поступления и списания средств со счетов, предусмотрительно изыскивать недостающие ресурсы (путем получения кредита или продажи активов) с целью своевременного выполнения долговых обязательств.

Четвертый принцип — наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж. Данный принцип реализуется путем применения:

- либо соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств;
- либо специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежных требований, переводных векселей);
- либо при наличии специального списка предприятий, с которыми ведутся расчеты при помощи акцептной формы расчетов.

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

Пятый принцип — срочность платежа, он вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств. Подробное толкование срока, его начала и окончания (включая нерабочий день), определенного периодом времени, порядок совершения действий в последний день срока даны в первой части Гражданского кодекса РФ, введенной в действие с 01.01.1995 г. (ст.190–195). Значение этого принципа заключается в том, что непрерывно расходуемые средства на производство товаров, оказание услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей в сроки, предусмотренные заключенными договорами. Сбои в соблюдении сроков платежей ведут к нарушению кругооборота средств и в конечном счете — к платежному кризису.

Обязательными реквизитами представляемых в банк платежных поручений служат срок и очередность платежа. Принцип срочности относится не только ко времени (периоду) оплаты счетов за товары и услуги, но и к составной части этого периода — времени выполнения банками услуг по проведению расчетных операций. В форме бухгалтерского баланса предприятия дебиторская задолженность в активах и кредиты банков, займы в пассивах показываются с подразделением на долгосрочные (свыше одного года) и краткосрочные (до одного года).

Шестой принцип — контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения подразделяется на предварительный, текущий, последующий, внутренний и внешний. Большую роль в соблюдении данного принципа играет установление согласно ст.16 Федерального закона РФ от 21.11.1996 г. №129-ФЗ «О бухгалтерском учете» публичности бухгалтерской отчетности. Так, акционерные общества открытого типа, банки и другие кредитные организации, страховые организации, биржи, инвестиционные и иные фонды, создающиеся за счет частных, общественных и государственных средств (взносов), обязаны публиковать годовую бухгалтерскую отчетность не позднее 1 июня года, следующего за отчетным.

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

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

Специфический характер носит контроль банков за проведением расчетов между ними самими.

Однако, как показывает практика, контроль участников рыночных отношений за выполнением договорных обязательств в силу неразвитости финансового менеджмента на предприятиях должным образом не налажен. Не отрегулирован механизм и правового контроля со стороны государства за соблюдением правил игры предприятиями различной формы собственности. Эти причины, в свою очередь, стали одними из главных в образовании платежного кризиса. Отсюда ослаблено применение всех остальных принципов расчетов.

С принципом взаимного контроля участников расчетов тесно связан седьмой принцип — имущественная ответственность за несоблюдение договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности. Надлежащий контроль позволяет предотвратить неисполнение обязательств как своих, так и контрагентов, а если они не выполнены последними, — практически полностью возместить причиненные убытки и тем самым ослабить негативные последствия. Возможности для этого значительно расширились благодаря совершенствованию законодательства, значительно дополнившего прежние (до перехода к рынку) меры воздействия за невыполнение денежных обязательств.

В связи с внедрением рыночных основ в экономику России, пожалуй, ни в одной сфере экономических отношений, за исключением налоговой, не было принято столько законов и подзаконных актов, как в области расчетных взаимоотношений. Основное место среди них занимают акты по усилению имущественной ответственности за нарушение обязательств при осуществлении расчетов. В Гражданском кодексе (ч.1 ст.295) значительно усилена ответственность за неисполнение денежного обязательства.

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

Взаимные претензии между плательщиком и получателем средств рассматриваются обеими сторонами без участия банковских учреждений. Спорные вопросы решаются в суде, третейском суде и арбитраже. Претензии к банку, связанные с выполнением расчетно-кассовых операций, направляются клиентами в письменной форме в обслуживающий их банк. Последний ведет переписку по этим претензиям с другими банками и, при необходимости, с участием РКЦ.

Несмотря на предпринимаемые меры, проблема укрепления принципа имущественной ответственности в процессе организации расчетов осталась одной из трудноразрешимых. Как свидетельствует практика работы арбитражных судов, функционирующих в России с 1993 г., самые болезненные дела связаны с расчетами. Из поступивших в 1997 г. на разрешение арбитражных судов исковых заявлений, относящихся к гражданским правоотношениям, более 70% всех дел связано с расчетами за продукцию, товары и услуги. Резко увеличивается и количество споров, вытекающих из кредитных договоров и договоров на расчетно-кассовое обслуживание.

Самое большое количество претензий и исков, предъявляемых в связи с неисполнением обязательств по договорам, объясняется ненадлежащим исполнением или неисполнением условий расчетов за товар. Недостаточная ответственность недобросовестных получателей продукции стала одной из причин несвоевременных платежей. Множество нарушений и экономических преступлений связано с расчетами, а также с использованием счетов в банках.

Подытоживая изложение двух последних взаимосвязанных между собой принципов организации безналичных расчетов, следует отметить, что пока еще не налажена целостная система контроля за сферой расчетов со стороны коммерческих и Центрального банков, Министерства финансов РФ, Министерство налогов и сборов РФ, Прокуратуры РФ и других органов. Во многом это связано со становлением новых условий деятельности самих этих органов применительно к рыночной экономике, а также с недостатками в создании соответствующей законодательной базы. Отсюда своевременной является задача подготовки и издания Федерального закона «О государственном финансовом контроле в Российской Федерации», поставленная в Указе Президента РФ от 25.07.1996 г. №1095.

3.3. ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

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

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

Развитие форм безналичных расчетов в историческом аспекте представлено в табл.3.1. После Октябрьского переворота 1917 г. в нашей стране происходили глубокие преобразования в экономической жизни общества. Была реформирована банковская система; серьезные изменения затронули денежно-кредитную систему в связи с Гражданской войной, военной интервенцией и, позднее, переводом экономики на мирные рельсы. В этот период, несмотря на сужение сферы товарно-денежных отношений, все же применялись безналичные расчеты с использованием векселей, чеков, выполнялись банковские переводы. Однако единой унифицированной системы безналичных расчетов в стране не существовало.

В ходе проведения кредитной реформы 1930–1932 гг. коммерческий кредит и косвенный банковский кредит были заменены прямым банковским кредитом, и, соответственно, использование векселей на территории страны было запрещено. Вместе с тем впервые были введены такие формы безналичных расчетов, как акцептная, аккредитивная и расчеты по особым счетам. Последняя являлась своеобразной разновидностью аккредитивной формы расчетов и предполагала возможность для покупателя: а) рассчитываться с несколькими поставщиками с одного особого счета, на котором предварительно бронировались средства для расчетов; б) получать наличные денежные средства с особого счета на оплату канцелярских расходов и на выплату командировочных уполномоченному покупателю, осуществлявшему приемку товара по качеству в пункте нахождения поставщика.

Развитие форм безналичных расчетов в России

1921–1930 гг.	1930–1932 гг.	1987–1992 гг.	1992–2000 гг.	2000–2001 гг.
1. Расчеты чеками	1. Акцептная форма расчетов	1. Инкассовая (акцептная) форма расчетов	1. Расчеты платежными поручениями	1. Расчеты платежными поручениями
2. Расчеты в порядке банковских переводов	2. Аккредитивная форма расчетов	2. Аккредитивная форма расчетов	2. Расчеты плановыми платежами	2. Акцептная форма расчетов: предварительный, отрицательный
3. Расчеты с использованием векселей	3. Расчеты по особым счетам	3. Расчеты платежными поручениями	3. Аккредитивная форма расчетов	3. Расчеты плановыми платежами
	4. Расчеты чеками	4. Расчеты плановыми платежами	4. Расчеты чеками	4. Аккредитивная форма расчетов
	5. Банковские переводы	5. Расчеты чеками	5. Расчеты платежными требованиями-поручениями	5. Расчеты чеками
		6. Расчеты в порядке зачета взаимных требований	6. Расчеты в порядке зачета взаимных требований	6. Расчеты в порядке зачета взаимных требований

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

В период существования плановой социалистической экономики система безналичных расчетов претерпела серьезные изменения, но главным ее преимуществом были строгая унификация форм безналичных расчетов на территории всей страны и жесткий контроль за соблюдением платежной дисциплины со стороны государственных банков.

Современное экономическое развитие страны имеет ряд особенностей, важнейшей из которых выступает переход к рынку. Переходная экономика не может быть стабильной. В денежно-кредитной сфере это проявляется в обострении противоречий. Проявления экономического кризиса в России (как и в большинстве стран бывшего социалистического лагеря) характеризовались: разрывом хозяйственных связей между субъектами экономики, резким падением объемов производства, инфляцией, платежным кризисом, обострением напряженности в денежно-кредитной сфере (бюджетный дефицит, рост внутреннего и внешнего долгов, валютный кризис, кризис банковской ликвидности), неплатежеспособностью и банкротством предприятий и финансовых структур, нарастанием политической и социальной напряженности и др.

В этих условиях очевидным было стремление преодолеть платежный кризис, в том числе путем совершенствования системы безналичных расчетов. В результате Банк России принял меры к ограничению сферы применения форм расчетов, не дающих гарантии платежа (например, была отменена акцептная форма расчетов по последующему акцепту, позднее ЦБ РФ предусмотрел возможность использования платежных требований для безакцептного списания средств со счета в уплату налогов в бюджет, штрафов, пени, неустоек и по соглашению между поставщиками и покупателями продукции, а также в расчетах с предприятиями топливно-энергетического комплекса и за услуги железнодорожного транспорта). Одновременно была расширена практика использования расчетов платежными поручениями с предварительной оплатой.

Необходимо отметить, что в настоящее время предприятия и организации нередко прибегают к использованию векселей для «расшивки» неплатежей, однако самостоятельной вексельной формы расчетов в нашей стране не существует. Вексель в качестве расчетного документа может использоваться при аккредитивной форме расчетов, а также при расчетах в порядке зачета взаимных требований. Кроме того, банки и их клиенты разрабатывают специальные схемы расчетов с использованием векселей. Широко известен опыт Инкомбанка, Тверьуниверсалбанка,

Сибирского торгового банка в этой области. Каждая форма безналичных расчетов, несмотря на особенности ее использования в различных странах или на разных исторических этапах развития каждой страны, имеет общие присущие ей черты (порядок документооборота, вид расчетного документа, способ платежа).

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

Выбор формы расчетов в основном определяется:

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

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

Например, однородные расчеты и иногородные расчеты за принятые по приемосдаточным документам товарно-материальные ценности или в случаях, когда длительность транспортировки последних не превышает одних суток, оформляются платежными поручениями или чеками из расчетных чековых книжек. Равномерные, постоянные поставки товарно-материальных ценностей и оказание услуг определяют возможность применения расчетов плановыми платежами. Аккредитивная форма расчетов определяется специальным договором сторон, особыми условиями поставки или вводилась как санкция к неаккуратному покупателю за систематическую задержку платежей.

Расчеты платежными поручениями — самая распространенная в настоящее время в России форма безналичных расчетов. Платежное поручение представляет собой распоряжение предприятия обслуживающему банку о перечислении определенной суммы со своего расчетного счета (рис.3.1). Эта форма расчетов имеет тенденцию более широко использоваться в условиях рыночной экономики.

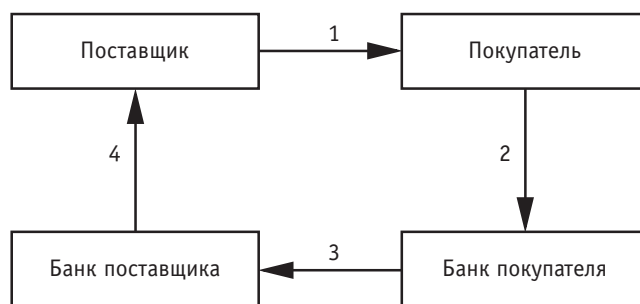


Рис.3.1. Расчеты платежными поручениями при последующей оплате товаров (услуг):

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

Расчеты платежными поручениями используются для совершения широкого спектра платежей: с их помощью рассчитываются с поставщиками и подрядчиками в случае предоплаты, органами пенсионного и страхового фондов, с работниками при переводе заработной платы на их счета в другие банки, при налоговых и иных платежах, при уплате банку комиссионных и т.д.

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

По договоренности сторон платежи поручениями могут быть срочными, досрочными и отсроченными. Срочный платеж совершается при авансовых платежах, т.е. до отгрузки товара

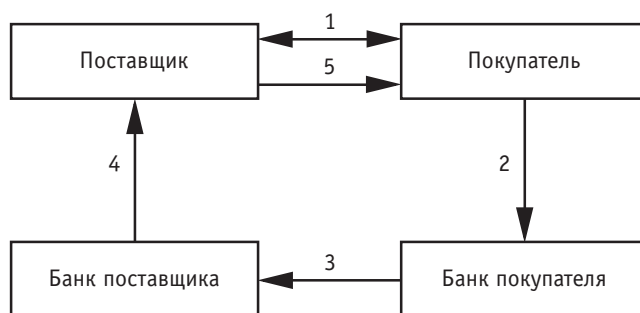


Рис.3.2. Расчеты платежными поручениями при предварительной оплате товаров (услуг):

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

(рис.3.2), и после отгрузки товара, т.е. путем прямого акцепта товара (см. рис.3.1), либо при перечислении частичных платежей при крупных сделках. Досрочный и отсроченный платежи возможны в рамках договорных отношений без ущерба для финансового положения сторон.

В целях гарантии платежа поставщик может внести в условия сделки акцепт платежного поручения. Поручение акцептуется банком путем депонирования (бронирования) суммы поручения на отдельном балансовом счете. На акцептованном поручении делается соответствующая отметка, подтверждающая депонирование средств для конкретной оплаты. Акцептованные платежные поручения принимаются к исполнению только в полной сумме. Получение с них сдачи наличными или обмен на наличные не допускаются. Сфера расчетов платежными поручениями, акцептованными банком, в настоящее время ограничена оплатой почтовых, телефонных и телеграфных услуг, разовых операций по перевозке грузов и пассажиров. К недостаткам данной разновидности расчетов платежными поручениями относят значительное усложнение и удлинение документооборота и отвлечение средств из хозяйственного оборота клиента при предоплате.

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

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

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

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

На каждый плановый платеж выписывается и передается банку отдельный документ — платежное поручение (выписываемое покупателем) или платежное требование (выписываемое поставщиком).

Ежемесячно проверяется правильность осуществления платежей, их соответствие стоимости фактически отгруженной продукции или оказанных услуг. Один из участников сделки, определенный договором, контролирует расчетные отношения. Перерасчеты производятся в зависимости от результатов уточнения расчетов, увеличением суммы планового платежа (при недоплате) или уменьшением вплоть до нуля суммы планового платежа и дальнейшего уменьшения следующего

планового платежа (при переплате). Плановые платежи сводят к минимуму разрыв во времени между отгрузкой продукции и поступлением денежных средств за нее, упрощают технику расчетов, дают возможность сторонам более четко регулировать свой денежный оборот. Обязательным условием успешного применения данной формы расчетов являются стабильное финансовое состояние и тесные связи между участниками сделки.

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

Аккредитив представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), может произвести поставщику платеж или предоставить полномочия другому банку производить такие платежи при условии предоставления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива.

Если банк, выставивший аккредитив (банк-эмитент), по поручению плательщика (покупателя) переводит средства в другой банк — банк поставщика, то для осуществления платежа при выполнении всех условий, предусмотренных в аккредитиве, в банке поставщика открывается отдельный балансовый счет «Аккредитивы».

В соответствии с Положением о безналичных расчетах в нашей стране могут открываться следующие виды аккредитивов:

- покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные);
- отзывные или безотзывные.

Покрытыми (депонированными) считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика или предоставляет ему кредит, перечисляемый в распоряжение банка поставщика (исполняющий банк) на весь срок действия обязательств банка-эмитента (рис.3.3).

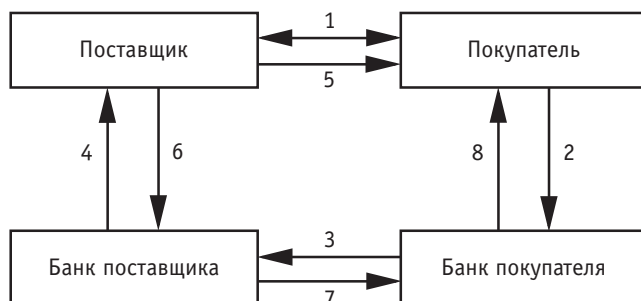


Рис.3.3. Аккредитивная форма расчетов с предварительным депонированием средств:

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

При установлении между банками корреспондентских отношений непокрытый (гарантированный) аккредитив может открываться в исполняющем банке путем предоставления ему права списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента (рис.3.4).

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

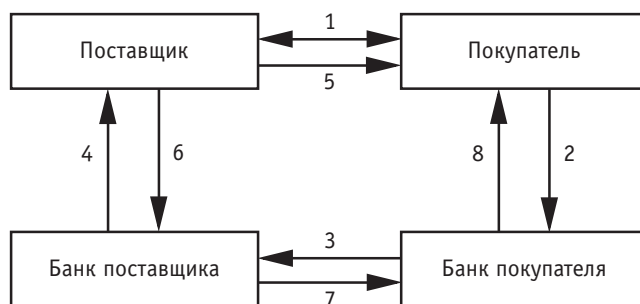


Рис.3.4. Аккредитивная форма расчетов с использованием банковской гарантии:

1 — заключение договора о расчетах с использованием аккредитивной формы расчетов с предоставлением банком покупателя гарантии платежа; 2 — передача в банк заявления на открытие аккредитива под гарантию банка и отражение открытия аккредитива по внебалансовому счету «Гарантии, выданные банком»; 3 — сообщение об открытии аккредитива и отражение открытия аккредитива по внебалансовому счету «Гарантии, поручительства, полученные банком»; 4 — сообщение поставщику об открытии аккредитива; 5 — отгрузка товара (оказание услуг); 6 — расчетные документы, подтверждающие отгрузку товара (оказание услуг), в соответствии с условиями договора направляются в банк поставщика и осуществляется зачисление средств на счет поставщика; 7 — дебетовое авизо направляется в банк покупателя, где производится списание средств со счета покупателя, при отсутствии средств на счете покупателя банк предоставляет плательщику кредит; 8 — сообщение покупателю о списании средств с его счета

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

В России аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком и не может быть переадресован. Выплата с аккредитива наличными деньгами не допускается.

Использование аккредитивов в международных расчетах регламентируется Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов, утвержденных Международной торговой палатой в декабре 1993 г.

Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливается в договоре между плательщиком и поставщиком.

Открытие банком-эмитентом гарантированных аккредитивов осуществляется по договоренности с покупателем и в соответствии с условиями корреспондентских отношений с другим банком. Выплаты по аккредитиву производятся в течение срока его действия, установленного в договоре сторон.

При аккредитивной форме расчетов полностью соблюдаются все правила осуществления безналичных расчетов: продукция оплачивается после ее отгрузки; оплата производится с согласия плательщика, выраженного в данном случае самим фактом открытия аккредитива; плательщику предоставляется право отказаться от оплаты, если обнаружены нарушения условий договора. Аккредитив открывается за счет средств покупателя или кредита банка, если покупатель имеет право на его получение. Положительной стороной аккредитивной формы расчетов является гарантия платежа. Вместе с тем этой форме расчетов присущ следующий недостаток, который и предопределил ограниченную сферу ее применения, замедляется товарооборот у поставщика, так как поставщик до извещения об открытии аккредитива не может отгрузить уже готовую продукцию и несет дополнительные затраты по ее хранению. На практике поставщики стараются требовать от покупателя предоплаты за товары.

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

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

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

Чек удобен для расчетов в случаях:

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

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

Чек служит ценной бумагой. Бланки чеков являются бланками строгой отчетности.

Чековая книжка представляет собой бланки чеков «Расчетный чек», сброшюрованные в книжки установленного образца по 10, 25 и 50 листов. Бланки чековых книжек являются документами строгой отчетности и их форма устанавливается Центральным банком РФ, а коммерческие банки определяют порядок обращения чеков данного банка. Для получения чековой книжки предприятия представляют в обслуживающий их банк заявления. Банк депонирует средства заявителя на отдельном счете, с которого оплачиваются чеки. Клиент получает в банке чековую книжку с указанием суммы, депонированной банком, в пределах которой он может выписывать чеки.

Клиентам с устойчивым финансовым положением и стабильной платежной дисциплиной при наличии соответствующего договора может быть выдана чековая книжка под гарантию банка (без депонирования средств).

Чек должен быть предъявлен к оплате в учреждение банка в течение десяти дней, не считая дня его выдачи.

Приобретая товар или получая услуги, предприятие (через полномочного представителя) выписывает расчетный чек и передает его поставщику — получателю средств (рис.3.5). Чеки, поступившие в платеж, как правило, должны сдаваться чекодержателем в банк на следующий день со дня выписки с приложением платежного требования поставщика к покупателю. На современном этапе в экономических отношениях чек потерял свою самостоятельность и является документом, подтверждающим согласие на оплату платежного требования в межбанковских расчетах. Во внутрибанковских расчетах чек остается самостоятельной формой расчетов и после проверки правильности заполнения реквизитов чека и соблюдения сроков их действия банк зачисляет сумму, указанную в чеке, на счет получателя денежных средств, списав ее со счета, на котором депонированы средства.

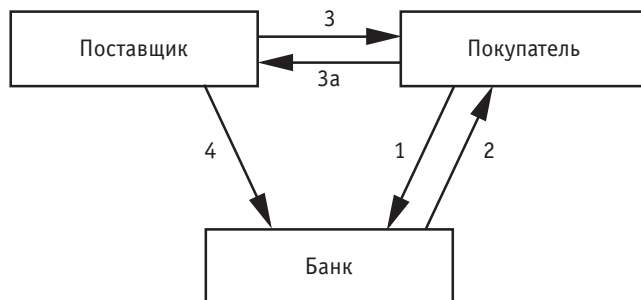


Рис.3.5. Расчеты чеками во внутрибанковских расчетах:

1 — покупатель направляет в банк заявление на выдачу чековой книжки; 2 — банк выдает ему чековую книжку (или разовый чек); 3 — отгрузка товара или оказание услуг; 3а — оплата товара чеком; 4 — поставщик предъявляет чек в банк к оплате и последний списывает средства со счета покупателя и зачисляет их на счет поставщика

В мировой банковской практике в зависимости от того, кто указан получателем платежа, чеки делят на именные, ордерные, предъявительские. Платеж по именному чеку может быть совершен только в пользу лица, указанного в чеке, по ордерному — как в пользу лица, указанного в чеке, так и по его приказу (оформленному на обороте чека) другому лицу, по предъявительскому — в пользу любого лица, предъявившего чек в банк. Именные чеки передаче не подлежат. Предъявительские — могут передаваться другому лицу путем простого вручения, ордерные — путем оформления передаточной надписи (индоссамент).

В России Положение ЦБР от 08.09.2000 г. №120-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации» установило порядок расчетов чеками и закрепило за коммерческими банками право самим устанавливать порядок и условия использования чеков. Последнее выразилось в том, что банки устанавливают дополнительно следующие условия:

- чекодатель запрещен индоссамент чека;
- чекодатель не может передать чеки поставщику путем индоссамент;
- требуется обязательно предварительное депонирование чекодатель средств на отдельном счете.

Вместе с тем Положением о безналичных расчетах предусматривается возможность использования в платежном обороте и других видов чеков. Это дает банкам возможность эмитировать свои чеки. В настоящее время многие российские банки эмитируют и размещают свои чековые книжки. Известна деятельность Чекового синдиката, образованного в 1993 г. рядом банков. Согласно положению о деятельности синдиката каждый банк-участник имел право выпускать книжку, чеками из которой он мог расплачиваться на территории России. При этом все банки, выпустившие чек или поставившие на нем аваль, несли солидарную ответственность перед чекодателем.

При расчетах чеками из чековых книжек с депонированием средств гарантируется платеж поставщику, но средства отвлекаются из хозяйственного оборота плательщика на достаточно длительный срок. Кроме того, в настоящий момент на арену выходит новая форма безналичных расчетов — расчеты по пластиковым карточкам. И у российских коммерческих банков в настоящий момент нет заинтересованности в развитии расчетов чеками, поскольку они замедляют расчеты на один-два дня по сравнению с пластиковыми карточками, осуществляющими платежи в режиме реального времени.

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

К зачету могут быть представлены различные расчетные документы: платежные требования-поручения, платежные поручения, расчетные чеки и др. При зачете взаимных требований происходит резкое сокращение движения средств. Они требуются только в сумме разницы, оставшейся после зачета.

Зачеты взаимных требований бывают постоянно действующие и разовые. Постоянно действующие периодические расчеты по сальдо производятся обычно один раз в десять дней между двумя хозяйственными организациями на основе встречных, примерно равных поставок. Оба участника зачетов ведут у себя счета взаимных расчетов, на которых учитываются все суммы к платежам. Расчетные документы не сдаются в банк, а направляются сразу покупателю с отражением их суммы на счете взаимных требований. Периодически представители сторон выверяют счета взаимных расчетов, устанавливают, в чью пользу имеется сальдо, и на эту сумму выписывают либо платежное поручение, либо другой расчетный документ, который совершает традиционный документооборот.

Разовые зачеты взаимных требований между двумя юридическими лицами осуществляются в том случае, если одна сторона при совершении платежа в пользу другой стороны имеет к ней встречные требования и претензии. Незачтенный остаток средств погашает сторона, которая должна была больше заплатить. Разовые групповые зачеты могут проводить банки на определенную дату (конец квартала, начало года) для устранения образовавшейся взаимной просроченной задолженности юридических лиц по расчетам друг с другом.

Особенно широко зачет взаимных требований применялся в России в условиях командной системы экономики (1933–1987 гг.). Наибольшее распространение в те годы получили зачеты через отделы взаимных расчетов (ОВР) или бюро взаимных расчетов (БВР), создававшиеся в крупных организационных структурах, например, в министерствах для взаимозачета платежей предприятий одной отрасли или объединениях для зачета среди предприятий данного объединения, связанных единым производственным циклом. Такой подход позволял рационализировать платежный оборот.

В настоящее время предприятия и организации, так же как, впрочем, и банки, могут осуществлять взаимозачеты через клиринговые палаты (центры). Банки, их учреждения могут вводить расчеты путем зачета взаимных требований, организовывать свои расчетные (клиринговые) центры для совершения расчетов обслуживаемой клиентуры, проводить в них зачетные операции взаимных требований хозорганов, а также открывать корреспондентские субсчета в других банках, их учреждениях для расчетов своих клиентов. Сальдо взаимных платежей погашается путем перевода средств по корреспондентским счетам этих банков, их учреждений, а также в РКЦ Банка России.

Клиринговые центры создаются обычно банками на акционерных началах, на условиях взаимной выгоды с целью ускорения и рационализации платежного оборота.

Акцептная форма расчетов. В безналичном обороте при расчетах за товарно-материальные ценности и услуги длительное время доминирующей формой безналичных расчетов была акцептная форма с применением платежных требований. В 1989 г. ее удельный вес составлял 44% всего платежного оборота и 66,2% (в 1988 г.) общего объема оплаченных счетов за товары и услуги.

Введенная в хозяйственную практику в ходе проведения кредитной реформы 1930–1932 гг. данная форма расчетов оказалась хорошо приспособленной к решению многих задач в области расчетов. Кроме того, она удачно сочеталась с использованием имевшихся средств вычислительной техники, автоматизацией вычислительных и учетных работ на предприятиях и в учреждениях банков. Эти обстоятельства позволили акцептной форме пройти долгий путь совершенствования и при этом оставаться основной при оплате товаров, услуг, работ. Процесс ее совершенствования шел по пути упрощения техники совершения операций и ускорения документооборота.

Суть расчетов платежными требованиями (акцептной формы расчетов) состояла в том, что получатель средств представлял в обслуживающий его банк на инкассо расчетный документ, содержащий требование к плательщику об уплате получателю определенной суммы через банк.

Бланк платежного требования сдавался в банк и к нему должны были быть приложены товарно-транспортные документы, в которых содержалась характеристика поставки: наименование товара, его количество, цена и стоимость.

Кроме вышеперечисленных обязательных реквизитов поставщик должен был указать в требовании: дату и номер договора; дату отгрузки, номера товарно-транспортных документов, способ отправки.

Акцепт означает согласие плательщика на оплату платежных документов. Различают положительный и отрицательный акцепты. Положительный акцепт предполагал письменное уведомление банка плательщиком о согласии на оплату, отсутствие последнего в течение определенного срока означало отказ от акцепта. При отрицательном акцепте молчанием плательщика в течение определенного срока давалось согласие на оплату, а отказ от акцепта оформлялся письменно.

В зависимости от хронологической последовательности акцепта и совершения платежа различают предварительный и последующий акцепт.

Оплата при последующем акцепте проводилась в течение операционного дня по мере поступления требований в банк плательщика. Акцепт отрицательный хронологически следовал за оплатой платежного требования. Банк принимал отказы от акцепта в течение трех рабочих дней, не считая дня поступления требований в банк. В день поступления отказа от акцепта сумма платежа восстанавливалась на том же счете плательщика, с которого была списана. В случае если по договору сторон был установлен предварительный акцепт, в верхней части требования на полях проставлялся штамп или отличительная надпись «Предварительный акцепт». В этом случае платежное требование выставлялось на обозрение покупателю. Покупатель в течение трех рабочих дней банка должен был заявить положительный или отрицательный акцепт.

В условиях предварительного акцепта платежное требование оплачивалось на следующий рабочий день после истечения срока акцепта (три дня, не считая дня поступления требования в банк, при отрицательном акцепте).

Для максимального ускорения расчетов и сокращения документооборота наиболее выгоден последующий отрицательный акцепт, что повлияло на широкое использование данной формы безналичных расчетов в нашей стране.

Предварительный положительный акцепт применялся, если такой порядок предусматривался условиями договора в расчетах между предприятиями разных форм собственности. Здесь требовалось письменное уведомление банка о согласии на оплату. При его отсутствии в течение трех дней требование считалось неакцептованным и возвращалось в банк поставщика. В случае специальной договоренности между сторонами сделки возможно было применение и отрицательного акцепта, когда оплата производилась на следующий рабочий день по истечении срока акцепта при отсутствии письменного отказа. Данный вид расчетов применялся в основном с предприятиями и партийными и комсомольскими организациями. При этом необходимо было письменное уведомление банка плательщика о факте договора.

В настоящее время расчеты платежными требованиями применяются в ограниченной сфере, например при безакцептной оплате платежных требований. Со счета плательщика оплачиваются без акцепта платежные требования, выписанные в соответствии с показаниями измерительных приборов (за газ, воду, электроэнергию, тепловую энергию и т.д.) или действующими тарифами (абонентная плата за телефон, арендная плата за строения, железнодорожные перевозки и др.).

Акцептная форма расчетов широко применялась в безналичном обороте до 1992 г., так как наиболее полно отвечала основным условиям осуществления расчетов. Вместе с тем данная форма расчетов имела существенный недостаток, который заключался в том, что поставщику, выполнившему все условия договора, не гарантирован полный и своевременный платеж. Такой недостаток предопределил недоверие к этой форме расчетов со стороны структур альтернативной экономики, функционирующих на рыночных принципах.

С введением в 1992 г. Положения о безналичных расчетах расчеты платежными требованиями были отменены и до 2000 г. в безналично-денежный оборот была введена новая форма — расчеты требованиями-поручениями, которая за данный период зарекомендовала себя не с лучшей стороны и являлась, по сути, предварительным положительным акцептом. В этот период покупатели и поставщики вправе договориться между собой и обслуживающими их банками о применении в расчетах указанных платежных документов, но акцепт проставлялся покупателями не всегда вовремя и в этой связи поставщики старались применять предоплату по поручениям.

На основании письма Центрального банка РФ от 30.06.1994 г. №98 устанавливалось, что плательщик вправе отказаться от акцепта платежных требований по мотивам, предусмотренным в договорах, с обязательной ссылкой на пункт договора и указанием мотива отказа.

Итак, важным условием выполнения сделки при данной форме расчетов является право плательщика отказаться от акцепта платежного требования (полностью или частично) при нарушении поставщиком определенных положений договора, четко зафиксированных в нормативных актах.

Если товар документально принят, отказы от акцепта по мотивам «не заказан» или «нарушены условия договора» банком не принимаются.

О любом отказе от акцепта платежного требования плательщик обязан сообщить банку и поставщику с четким указанием причин и товаров, по которым пришел отказ. При отказах по причине некачественности, некомплектности, пониженной сортности или отсутствия надлежащей маркировки или упаковки товаров в заявлении об отказе от акцепта требуется указать номер и дату акта приемки по качеству, приказа или извещения органа по надзору. Один экземпляр акта приемки должен быть направлен поставщику не позднее дня отправки заявления отказа от акцепта.

Кроме указанных выше вариантов, возможен полный или частичный отказ от акцепта в случаях, специально предусмотренных в договорах. При этом в заявлении на отказ от уплаты платежного документа обязательно требуется ссылка на пункт договора. В обязанности банка входит контроль за порядком, сроками и обоснованностью отказов от акцепта. В случаях, если указанные в заявлении причины отказа от акцепта не соответствуют зафиксированным в нормативных актах или в договорах, банк обязан не принимать отказ к исполнению.

При возникновении споров по обоснованности полного или частичного отказа плательщика от акцепта платежного требования они рассматриваются арбитражным или иным судом. Банки подобные споры не рассматривают.

Расчеты платежными требованиями. Не новый для нашей экономики расчетный документ и изменения в безналичных расчетах, связанные с акцептной формой расчетов, заключаются в следующем. В 2000 г. в Российской Федерации вводится новое положение, по которому были учтены недостатки переходного периода, которые заключались в том, что платежные требования-поручения использовались очень редко и назрела ситуация внедрения вновь платежных требований. Но для того чтобы не нарушался четвертый принцип организации безналичных расчетов, было принято решение, что предприятия при применении акцептной формы расчетов предоставляют в свой банк список поставщиков, с которыми осуществляется данная форма расчетов. Государство при прежней экономике нарушение данного принципа трактовало так: деньги из одного кармана государства перекладывались в другой его карман и при необходимости могли быть возвращены по первому требованию. В данный момент предполагается, что предоставление списков дает разрешение на проведение данной операции.

В эпоху переходной экономики, когда появилось множество предприятий разных форм собственности, данное право на списание средств у коммерческих банков было отобрано и данная форма была преобразована в расчеты требованиями-поручениями.

Платежное требование-поручение представляло собой требование поставщика к покупателю оплатить на основании направленных в обслуживающий банк плательщика расчетных и отгрузочных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг и одновременно поручение плательщика списать средства с его счета в пользу поставщика указанную сумму.

Платежные требования-поручения выписывались поставщиками и вместе с коммерческими документами отправлялись в банк покупателя, который передавал требование-поручение плательщику для акцепта (рис.3.6). Плательщик обязан был вернуть в банк акцептованное платежное требование-поручение или заявить отказ от акцепта в течение трех дней со дня поступления его в банк плательщика. Платежное требование-поручение принималось к оплате при наличии средств на счете плательщика.

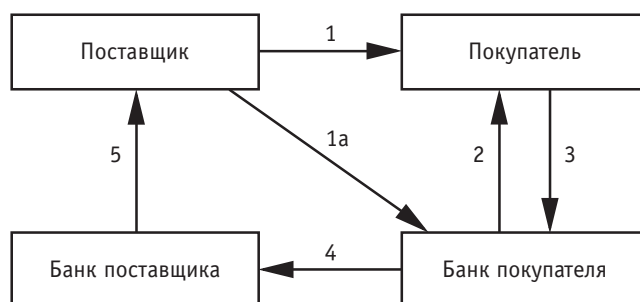


Рис.3.6. Расчеты платежными требованиями-поручениями:

1 — поставка товара (оказание услуг); 1а — передача платежного требования-поручения в банк покупателя; 2 — расчетные документы передаются покупателю для акцепта; 3 — акцептованные расчетные документы возвращаются в банк, где производится списание средств со счета покупателя; 4 — перевод средств в банк поставщика и зачисление средств на счет поставщика; 5 — сообщение поставщику о зачислении средств на его банковский счет

Об отказе полностью или частично оплатить платежное требование-поручение плательщик уведомлял обслуживающий его банк в течение трех рабочих дней банка. Требования-поручения вместе с приложенными отгрузочными документами и извещениями об отказе в оплате возвращались непосредственно поставщику. При согласии оплатить полностью или частично платежное требование-поручение плательщик оформлял его подписями лиц, уполномоченных распоряжаться счетом, и оттиском печати, а затем сдавал их в обслуживающий банк.

Данная форма безналичных расчетов не имела широкого применения из-за того, что покупатель не всегда вовремя заявлял согласие на оплату, и требование-поручение возвращалось без оплаты, поэтому поставщики предпочитали рассчитываться по предоплате платежными поручениями.

Межбанковские расчеты. Расчеты между банками на территории России производятся через расчетно-кассовые центры, созданные Центральным банком РФ. Банковские операции по расчетам могут осуществляться и по корреспондентским счетам банков, открываемым друг у друга на основе межбанковских соглашений.

Документооборот в банках и расчетно-кассовых центрах организуется в соответствии с Положениями ЦБ РФ «Об организации межбанковских расчетов на территории Российской Федерации» и «Об организации расчетов между банками разных республик». Однако так было не всегда. В СССР была создана отлаженная система расчетов. Сущность ее заключалась в следующем. Госбанк СССР строил свои корреспондентские отношения с другими кредитными институтами (Стройбанком СССР и Государственными трудовыми сберегательными кассами СССР (ГТСК СССР) посредством корреспондентских счетов, открытых правлениям этих кредитных учреждений в правлении Госбанка СССР. Подразделениям Стройбанка и ГТСК открывались в учреждениях Госбанка соответствующие корреспондентские субсчета, платежи по которым совершались независимо от наличия на них средств. В целом же расчеты по счетам Стройбанка и сберкасс проводились в пределах кредитового остатка.

Внутрибанковские расчеты между учреждениями Госбанка осуществлялись с использованием системы межфилиальных оборотов (МФО), введенной с 1933 г. В систему МФО были включены и учреждения Внешторгбанка СССР. Ежегодно по межфилиальным расчетам Госбанка проводилось до 200 млн перечислений.

Аналогичная схема расчетов с применением счетов типа МФО использовалась и во взаимных платежах между учреждениями Стройбанка, а также внутри системы сберегательных касс.

Межфилиальные обороты имели место при перечислении банковскими учреждениями средств по поручениям своих клиентов получателям, счета которых находились в иногородних филиалах.

Преимущество расчетов посредством МФО заключалось в том, что они были хорошо отлажены и в известной степени дисциплинировали бухгалтерский аппарат банков, поскольку требовали четкой организации работы и строгого контроля.

Механизм расчетов по МФО предполагал централизованный порядок их урегулирования и контроля за своевременным, полным завершением. Вместе с тем невозможно было четко разграничить ресурсы банков. Впрочем, такой необходимости не было. Многолетний опыт Госбанка показал целесообразность использования МФО в рамках одного банка. За рубежом взаимные расчеты между отделениями и филиалами в некоторых крупных банках ведутся с использованием счетов типа МФО.

На первом этапе реорганизации банковской системы (1988–1990 гг.) порядок применения расчетов по МФО был распространен на учреждения всех государственных специализированных банков. В дальнейшем предполагалось обеспечить экономическую самостоятельность банков, повысить их реальную заинтересованность и ответственность за конечные результаты деятельности, довести принципы хозяйственного (коммерческого) расчета до подразделений банков. Однако выполнить эту задачу не удалось, что во многом было связано с механизмом межбанковских расчетов, обусловившим внеплановое перераспределение денежных средств между банками в процессе межфилиальных оборотов. В подобной ситуации учреждения специализированных банков, по сути дела, автоматически привлекали средства Государственного банка, а также автоматически предоставляли друг другу ресурсы займы независимо от их наличия. Такие кредиты, по сути, были обезличенными, бессрочными и бесплатными. В итоге Госбанк был лишен возможности регулировать денежный оборот и контролировать деятельность банков.

Назрела необходимость дальнейших преобразований банковской системы. В стране начала создаваться двухуровневая банковская система.

На втором этапе банковской реформы (начало 90-х годов) был утвержден новый порядок взаиморасчетов банков — через корреспондентские счета, открываемые ими в учреждениях Центрального банка (расчетно-кассовых центрах — РКЦ) и друг у друга.

Современная система организации межбанковских расчетов регламентируется Банком России во второй части Положения ЦБР от 08.09.2000 г. №120-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации», в котором указывается, что на территории России расчеты между учреждениями коммерческих, кооперативных банков и другими кредитными учреждениями производятся расчетно-кассовыми центрами Центрального банка РФ. Для расчетов каждому учреждению банка в РКЦ открывается корреспондентский счет. Порядок взаимоотношений по выполнению расчетов регулируется данным положением и договором о корреспондентских отношениях. Операции по расчетам между учреждениями банков отражаются в РКЦ по счетам «Взаимные межфилиальные расчеты». На этих счетах учитываются операции по перечислению (взысканию) платежей (задолженности) на счета получателей (плательщиков), обслуживаемых в других РКЦ. Контроль межфилиальных оборотов осуществляется в действующем порядке. Учреждениям банков счета по МФО не открываются. Расчеты между клиентами одного учреждения банка производятся путем списания или зачисления средств по счетам клиентов, минуя корреспондентский счет банка. Банки должны обеспечивать своевременное поступление на свой корреспондентский счет средств в размерах, необходимых для проведения платежей. Корреспондентские счета выверяются учреждениями банков ежемесячно на основании ведомостей проверки состояния расчетов по корреспондентскому счету в РКЦ. По всем неправильно проведенным РКЦ суммам учреждения банков предъявляют требования о восстановлении или списании этих сумм в письменной форме. Коммерческие банки и их учреждения могут вводить

расчеты путем зачета взаимных требований, организовывать свои расчетные центры для совершения расчетов обслуживаемой клиентуры, проводить в них зачетные операции взаимных требований хозяйственных органов, а также открывать корреспондентские субсчета в других банках, их учреждениях для расчетов своих клиентов. Сальдо взаимных платежей должно погашаться путем перевода средств по корреспондентским счетам этих банков, их учреждений, а также в РКЦ Центрального банка.

По соглашению между банками корреспондентские счета банков, их учреждений могут вестись не в РКЦ, а в других банках, их учреждениях. Режим корреспондентского счета одного банка (учреждения) в другом банке (учреждении) определяется по соглашению между банками.

Данные проблемы в разных странах решаются по-разному (как в правовом и организационном, так и методическом планах). Но общие принципы организации межбанковских расчетов везде одинаковы. К числу таких общих черт можно отнести активное участие центральных банков в рационализации расчетов в форме прямого в них участия или в форме инициирования и поддержки специальных расчетных центров, создаваемых коммерческими банками, или специальных банков. Именно посредничество в платежах между банками как прерогатива центрального банка позволяет ему контролировать и регулировать денежный оборот.

ТЕМА 4. НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

4.1. ПОНЯТИЕ НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА И ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Денежным обращением называется движение наличных денег в связи с реализацией товаров, оплатой оказываемых услуг и совершением различных платежей. Базой для денежного обращения служит обращение товаров. Смена форм стоимости создает возможность для их постоянного движения. Однако, развиваясь на основе реализации товаров, денежное обращение имеет некоторые особенности и не является простым повторением товарного обращения. Все товары после реализации покидают сферу обращения и потребляются. Деньги же не покидают сферу обращения и вновь используются для осуществления новых товарных метаморфоз.

Наличные деньги, находящиеся в сфере обращения, выполняют функции средства обращения платежного средства. Деньги в функции средства платежа используются не для опосредствования процесса обмена товаров, а для его завершения. При продаже товаров в кредит деньги используются для погашения долговых обязательств, возникших в момент приобретения товаров покупателем. Кроме того, наличные деньги в функции средства платежа используются при совершении различного рода расчетов, не связанных непосредственно с процессом обмена товаров.

В сфере денежного обращения деньги функционируют попеременно — то как средство обращения, то как средства платежа. Деньги, вырученные за проданные товары, могут быть использованы продавцом для погашения ранее предоставленного коммерческого или потребительского кредита или в связи с совершением других нетоварных расчетов, могут быть использованы для оплаты приобретаемых товаров, т.е. в функции средства обращения.

Деньги могут функционировать в следующих формах: металлические, бумажные, кредитные. Кроме того, различают:

- а) полноценные деньги, когда номинальная и реальная стоимость их совпадает (штучные, весовые монеты);
- б) их заменители (знаки стоимости) — неполноценные монеты, бумажные деньги (казначейские билеты), кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки).

Полноценные деньги при металлическом обращении одновременно играли роль всеобщего стоимостного эквивалента и выполняли все функции денег. По мере развития капиталистического производства бумажные деньги вытесняют золотые монеты. Для обслуживания мелких платежей издавна чеканится разменная монета. Вначале как дробная единица полноценных денег, затем как неполноценная (биллонная) монета, номинальная стоимость которой превышает стоимость содержащегося в ней металла и расходы на чеканку. Современные монеты изготавливаются в основном из сплавов (медно-никелевого, медно-цинкового). Их удельный вес в денежном обращении невелик. Они выпускаются в определенных размерах и, как правило, обладают ограниченной платежной силой. Основным видом денег в настоящее время являются бумажные знаки стоимости.

4.2. БУМАЖНЫЕ ДЕНЬГИ И ЗАКОНОМЕРНОСТИ ИХ ОБРАЩЕНИЯ

Впервые бумажные деньги появились в Китае в 1260–1263 гг. О втором выпуске ассигнаций упоминал Марко Поло в 1286 г. В других государствах бумажные деньги появились позднее (с XVII в.):

- Швеция (1644 г.);
- Северная Америка (штат Массачусетс, 1690 г.);
- Франция (1701 г.);
- Россия (1769 г. — бумажные деньги получили название ассигнаций). Эмиссию и размен ассигнаций осуществляли два ассигнационных банка (в Москве и в Петербурге).

Появление бумажных денег связано с развитием товарного производства. Металлическое обращение слишком дорого обходилось государству. Кроме того, добыча драгоценных металлов всегда отстает от потребности хозяйства в средствах обращения, а замена металлических денег бумажными знаками к тому же способствует экономии издержек обращения.

Внешне кажется, что бумажные деньги — заместители полноценных денег — созданы государством. В действительности они возникли в процессе обращения металлических денег по мере отклонения обозначенного на них номинального содержания от реального веса. Выделяют три этапа превращения металлических денег в знаки стоимости (бумажные деньги):

1 этап — стирание, износ монет;

2 этап — порча монет государственной властью и частными лицами. Порча монет приводила к расстройству процесса обмена, к народным волнениям. Например, в России при Алексее Михайловиче (1654–1662 гг.) из фунта меди, рыночная стоимость которого составляла 12 копеек, чеканилось монет на 10 рублей. Таким образом Россия пыталась найти выход из трудностей, порожденных войной и хозяйственным расстройством. Вследствие этого 25 июня 1662 г. произошел «медный бунт», который был подавлен, чеканка копеек была прекращена, а изготовленные монеты были выкуплены по курсу 100 медных монет за 1 серебряную копейку;

3 этап — выпуск бумажных знаков стоимости для покрытия государственных расходов.

Таким образом, появление бумажных денег обусловлено объективными закономерностями металлического обращения и потребностями оборота в деньгах. Государство не создает бумажных денег, оно лишь использует возможность и необходимость эмиссии денег с принудительным курсом для обеспечения денежного обращения, а также покрытия своих расходов.

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

Сущность бумажных денег заключается в том, что они неполноценны, не имеют самостоятельной стоимости. Вне процесса обращения — это клочки бумаги. Устанавливаемая государством принудительная нарицательная стоимость (номинал) бумажных денег придает им общественную значимость в пределах данной страны.

Государство может произвольно устанавливать номинальную стоимость денежной единицы, выпускать в обращение неограниченное количество бумажных денег в любых купюрах. Но этим и кончается иллюзия власти государства над денежным обращением. Попав в обращение, знаки стоимости подчиняются присущим ему законам, а поскольку бумажные деньги исторически возникли как знаки стоимости золота и серебра, то в основе их обращения лежат знаки металлического обращения. Независимо от массы выпущенных денег и номинала их реальная стоимость определяется не штемпелем государства, а объективными условиями, законом стоимости, законом денежного обращения.

Поскольку бумажные деньги не имеют собственной стоимости, то они не могут самостоятельно выполнять функции меры стоимости, сокровища, мировых денег. Они всегда выполняли функции средства обращения и средства платежа. Бумажные деньги иногда выполняют функцию средства накопления, но на практике бумажные деньги оказываются фальшивым кумиром, так как подвержены неустойчивости. Бумажные деньги по своей природе неустойчивы, так как:

- 1) они не имеют собственной стоимости;
- 2) эмиссия их связана не только с реальными потребностями оборота, но и с растущими непроизводительными, прежде всего, военными расходами;

- 3) не действует механизм стихийного регулирования денежного обращения, так как бумажные деньги не выполняют функцию сокровища.

Стихийной реакцией на нарушение закона денежного обращения является обесценение денег. Выделяют несколько причин обесценения бумажных денег:

- 1) избыточный выпуск денег в обращение (обычно бумажные деньги выпускаются сверх реальных потребностей оборота для покрытия бюджетного дефицита, военных и других расходов). Разность между номинальной стоимостью денег и расходами на их печатание образует эмиссионный доход государства;

- 2) бумажные деньги обесцениваются в случае потери доверия населения к правительству (отказ принимать их в платежи по номиналу);

- 3) при золотом монометаллизме пассивный платежный баланс вызвал чрезмерный спрос на золото как на мировые деньги и обесценение бумажных денег по отношению к металлу.

При неразменных бумажных деньгах золото использовалось для покрытия дефицита платежного баланса лишь в крайнем случае и опосредованно, путем продажи его на рынках золота на валюту, в которой выражены международные обязательства. Спрос на золото как на реальный резервный актив — порождение нестабильности капитализма, инфляции, валютного кризиса — усиливает обесценение бумажных денег.

4.3. КРЕДИТНЫЕ ДЕНЬГИ: ИХ ВИДЫ И ХАРАКТЕРИСТИКА

В современных условиях в большинстве стран обращаются кредитные деньги. **Кредитные деньги** — это бумажные знаки стоимости, возникшие взамен золота на основе кредита. Кредитные деньги придают эластичность денежному обращению, преодолевая ограниченность металлической базы обращения. Достоинства кредитных денег заключаются в следующем:

- 1) их масса может легко увеличиваться в соответствии с потребностями;
- 2) в результате применения кредитных денег сокращаются издержки обращения;
- 3) кредитные деньги способствуют росту производства.

Различают три вида кредитных денег: вексель, банкнота, чек. Рассмотрим эти виды подробнее.

Вексель — это письменное долговое обязательство, строго установленной законом формы, дающее его владельцу (векселедержателю) беспорное право по наступлении срока требовать от должника (векселедателя) уплаты указанной денежной суммы. Вексель — один из наиболее известных финансовых инструментов, дошедших к нам из средних веков и широко используемый в коммерческой практике в наши дни.

Особенности векселя следующие:

1. **Абстрактность** — поскольку в нем не объясняются конкретные причины долгового обязательства (например, предоставление товаров в кредит). Другими словами, возникая на основе конкретных сделок, вексель обособляется от них и существует как самостоятельный договор. По нему должны платить вне зависимости от чего-либо, в том числе от причин его появления.

2. **Беспорность**, т.е. обязательство должника произвести платеж независимо от условий возникновения долга. Если подлинность векселя удостоверена, должник не может отказаться от его оплаты. Сила векселя заключается в упрощенном, а поэтому быстром и действенном порядке взыскания долга в случае отказа.

3. **Обращаемость**, позволяющая использовать вексель как средство обращения вместо наличных денег. В связи с этим вексель называют торговыми деньгами. Передача векселя другим лицам оформляется передаточной надписью индоссаментом. Лицо, совершившее эту надпись, — индоссант. Чем больше на векселе индоссаментов, тем более он надежен, ибо почти все бывшие векселедержатели несут солидарную ответственность за платеж по нему перед его владельцем.

Рассмотрим классификацию векселей.

1. **По юридической природе и порядку использования** все векселя делятся на простые и переводные. Простой вексель выписывается заемщиком. Он представляет собой простую долговую расписку. В нем указывается место и время выдачи векселя, сумма, срок и место платежа, фамилия владельца векселя, подпись векселедателя. По простому векселю должник сам расплачивается с векселедержателем. Переводной вексель (тратта) содержит приказ векселедержателя (трассанта)

заемщику (трассату) об уплате в срок указанной суммы денег третьему лицу (ремитенту) или предъявителю, если вексель не именной, а предъявительский. Мы видим, что в отличие от простого векселя в данном случае участвуют уже не два, а три лица:

- векселедатель (трассант), выдающий вексель;
- заемщик (трассат), к которому обращен приказ произвести платеж по векселю;
- векселедержатель (ремитент) — получатель платежа по векселю.

Трассат становится должником по тратте лишь после акцепта в виде его подписи, удостоверяющей согласие на оплату. Часто по настоянию кредитора акцепт переводного векселя осуществляет солидный банк. Платеж по векселю может быть обеспечен посредством авалья. Аваль — это вексельное поручительство. Оно оформляется специальной надписью на лицевой стороне векселя или на дополнительном месте (аллонж). Авалирование векселей повышает их надежность. В авале указывается, за кого авалист выдает гарантию.

2. *В зависимости от предполагаемого использования вексельной суммы* векселя подразделяются на: товарный вексель, в основе которого лежит товарная сделка, и финансовый вексель, в основе которого лежит финансовая операция, не связанная с куплей-продажей товара. Разновидностями финансового векселя могут быть дружеские (встречные) векселя. Они выписываются лицами, находящимися в доверительных отношениях, с целью получения наличных денег путем учета векселей в банке. Часто финансовые векселя являются дутыми, не обеспеченными ценностями, так как выставляются неплатежеспособными лицами. Такие векселя носят название бронзовые. При этом одно лицо, участвующее в сделке, является вымышленным.

3. *В зависимости от характера возникновения* векселя делятся на частные и казначейские. Частные векселя выдаются отдельными лицами, а казначейские векселя (боны) выпускаются государством для покрытия своих расходов. Эти государственные обязательства — разновидность финансовых векселей — являются одной из форм вложений капитала. Обычно они приносят высокий процент, используются ЦБ РФ и другими официальными органами.

Вексель выполняет важную экономическую функцию как инструмент кредита и денежных расчетов. В вексельном обороте может участвовать неограниченное количество лиц, поскольку вексель передается как средство платежа и в порядке переуступки права требования определенной суммы. Большинство векселей погашается путем взаимного зачета обязательств, уменьшая потребность оборота в наличных деньгах, способствуя экономии издержек обращения.

Границы замещения наличных денег вексельным обращением:

1. Коммерческий кредит охватывает лишь часть товарооборота, преимущественно оптовую торговлю.

2. Сальдо (остаток) по взаимному зачету вексельных обязательств требует оплаты наличными деньгами.

3. Векселя, как частные долговые обязательства, имеют ограниченную сферу обращения среди тех предпринимателей, которые уверены в платежеспособности векселедателей и индоссантов.

4. Обращение векселей ограничено их сроком.

Границы обращения векселей преодолеваются путем замены их банкнотами.

Банкноты — разновидность кредитных денег, знаки стоимости, возникающие на основе функционирования денег как средства платежа. Банкнота возникла с конца XVII в. Банкнота — это (другими словами) вексель на банкира, по которому предъявитель может получить деньги в любое время и которым банкир заменяет частные векселя.

Классическая банкнота имела 2 признака: выпускалась ЦБ взамен коммерческих векселей и была разменна на золото по первому требованию.

Хотя вексель и служит основой банкноты, между ними есть различия.

1. По векселю должником является фирма, частное лицо, по банкноте — Центральный банк (эмиссионный).

2. Банкноты имеют общественную гарантию в виде хранящихся в банке ресурсов, поэтому они выступают как общественные кредитные деньги, обладающие особым качеством — всеобщей обращаемостью. Вексель имеет лишь частичную гарантию и не является всеобщим платежным средством.

3. Банкнота — бессрочное обязательство. Обращение векселей ограничивается сроком их платежа.

Классическая (т.е. разменная на металл) банкнота отличалась от бумажных денег по следующим параметрам:

1) *по субъекту выпуска*. Банкноты выпускались только банком, бумажные деньги могут выпускаться помимо банка Государственным казначейством или министерством финансов;

2) *по обеспеченности*. Бумажные деньги не разменны на металл и, как правило, не обеспечены. Банкноты же в момент выпуска имеют золотое или вексельное обеспечение;

3) *процедура и порядок их выпуска различны*. Классическая банкнота выпускалась в порядке кредитования товарооборота. Бумажные деньги выпускались первоначально для покрытия дефицита бюджета.

В настоящее время современная банкнота выпускается по трем направлениям: банковское кредитование хозяйства, кредитование государства, прирост официальных золотовалютных резервов.

Во время Первой мировой войны во многих капиталистических странах был прекращен обмен банкнот на золото. В ходе денежных реформ 1924–1928 гг. в отдельных странах обмен был восстановлен, но видоизменен: в одних странах (Англия и Франция) был введен золотослитковый стандарт, т.е. когда банкноты обменивались не на золотые монеты, а на золото в слитках, в других — золотодевизный стандарт, при котором банкноты разменивались на девизы — иностранную валюту.

В 30-е годы во всех странах свободный размен банкнот на золото был прекращен и никогда уже более не возобновлялся. Отсутствие свободного размена на золото приближает неразменные банкноты к бумажным деньгам. Банкноты, выпущенные в порядке аккредитования товарооборота, являются кредитными деньгами. Если же эмиссия банкнот используется для покрытия государственных расходов, то банкноты фактически превращаются в бумажные деньги из кредитных. Неразменные банкноты могут выпускаться в избыточном количестве и быть подвержены обесценению по отношению к золоту.

Чек — это документ установленной формы, содержащий письменный приказ владельца уплатить наличными или перевести на счет другого банка определенную сумму денег. Чековое обращение возникает на базе расширения кредита. Чек появился в XIV в. в виде квитанции кассиров, взимавших процент с вкладчика за хранение денег.

Использование чека осуществляется в следующих направлениях:

1) в большей степени он используется для получения наличных денег;

2) чеки используются как средство обращения (так как обслуживают куплю-продажу и циркулируют в обращении) и платежа за купленные товары, погашение долга;

3) чеки используются как форма безналичных расчетов.

Различают: именные чеки (на определенное лицо), предьявительские (на предьявителя) и ордерные (с правом передачи — данные чеки могут передаваться по индоссаменту). Чек имеет определенную форму и реквизиты, а время его действия ограничивается коротким сроком.

В развитых странах чековое обращение играет огромную роль. Чековый оборот значительно превышает оборот наличных денег. Это вызвало ряд проблем с оплатой и подписями. Поэтому в США с конца 50-х годов, а потом и в Западной Европе возникла тенденция к замене чеков пластиковыми карточками. Применение пластиковыми карточек создало условия для автоматизации банковских операций.

Пластиковая карточка — это обобщающий термин, который обозначает все виды карточек, различных как по назначению, набору оказываемых с их помощью услуг, так и по своим техническим возможностям и организациям, их выпускающим. Пластиковые карточки являются важнейшим элементом так называемой «технической революции» в банковском деле. В настоящее время более 200 стран мира используют пластиковые карточки в платежном обороте.

Пластиковые карты могут быть магнитными и электронными. На магнитные карты на переднюю сторону наносятся имя изготовителя, его фирменный знак, имя владельца и его идентифицирующий код. На оборотной стороне магнитные карты имеют магнитную полосу, способную хранить около 100 символов (байтов) информации. Магнитные карты появились первоначально для обслуживания путешествующих бизнесменов. В начале 80-х годов только в

странах Запада находилось в обращении около 2 млрд таких карт. Электронная карта изобретена в 70-х годах, но только в конце 80-х годов появились реальные возможности ее практического использования. Внешне электронная карточка обычного размера, в нее встроены так называемые микрочипы — микропроцессоры (отсюда и название карточки — микропроцессорная). Объем карточки позволяет сохранять и использовать информацию о банковском счете и о 200 последующих операциях. Фактически карточка — это электронная чековая книжка. Большинство карточек имеет 2–3 зоны, одна из которых является секретной.

Основные виды магнитных пластиковых карточек:

1. Кредитные карты — пластиковая карта, которая позволяет ее владельцу при покупке товаров или услуг отсрочить их оплату. Каждому владельцу карты определяется лимит кредитования по ссудному счету.

2. Платежные карты представляют собой заменитель наличных денег. Оплата производится путем списания сумм с банковского счета.

3. Экзекютивные (исполнительные) карты. Они представляют собой дальнейшее развитие кредитных и платежных карт. В них сочетаются более высокий лимит кредитования и простота получения наличных денег. Эти карточки выдаются только высокооплачиваемым клиентам (например, в Великобритании такие карты предоставляются только лицам, имеющим годовой доход свыше 20 тыс. ф. ст.). Это золотые и платиновые карточки.

4. Чековые гарантийные карты используются для гарантии чека клиента — владельца карты.

5. Карты с фиксированной покупательной способностью, например, телефонные карты.

Основные виды электронных (многофункциональных) карт: микропроцессорные и лазерные.

Достоинствами электронных карточек являются:

- повышение надежности: такие карты практически невозможно подделать. Это главное преимущество подобных карт;
- возможность совершать значительный объем операций по желанию клиента (используется и для получения денег, и для оплаты за товары и услуги, и для получения ссуды и т.д.).

4.4. ДЕНЕЖНАЯ МАССА И СКОРОСТЬ ОБРАЩЕНИЯ

Товарно-денежные отношения требуют определенного количества денег для обращения. В современных условиях закон денежного обращения, открытый Марксом, претерпел модификацию в связи с демонетизацией золота. Теперь уже нельзя оценить количество денег с точки зрения даже приблизительного их расчета через золото. Оно ушло из обращения, не выполняет функции средства платежа и меры стоимости.

Стихийный регулятор общей величины денег при господстве кредитных денег отсутствует. Отсюда вытекает роль государства в регулировании денежного обращения.

Денежная масса — совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству.

Для определения денежной массы в обращении мировой финансовой статистикой применяется следующий набор денежных агрегатов:

агрегат M_1 — включает наличные деньги в обращении и средства на текущих банковских счетах;

агрегат M_2 — состоит из агрегата M_1 + срочные и сберегательные вклады в коммерческих банках (до 4 лет);

агрегат M_3 — состоит из агрегата M_2 + сберегательные вклады в специальных кредитных учреждениях;

агрегат M_4 — состоит из агрегата M_3 + депозитные сертификаты.

Между агрегатами необходимо равновесие. Практика подсказывает, что равновесие наступает при $M_2 > M_1$; оно укрепляется при $M_2 + M_3 > M_1$.

В отдельных странах применение указанных агрегатов для определения денежной массы имеет свои особенности. Так, например, в США используются четыре денежных агрегата, в Японии и Германии — три, в Англии и Франции — два, в России — четыре, но несколько видоизмененных агрегата.

На изменение объема денежной массы влияют два фактора:

1. *Количество денег.* Количество денежной массы в обращении определяется государством. Следует различать два понятия: «выпуск денег» и «эмиссия денег». Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиент погашает банковские ссуды и сдает наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег может не увеличиваться. При эмиссии происходит общее увеличение денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных денег и наличных денег. В странах по типу СССР эти виды эмиссии, как правило, осуществляет Центральный банк. В условиях рыночных отношений эмиссионная функция разделяется: эмиссия безналичных денег производится системой коммерческих банков, а эмиссия наличных денег — Центральным банком. При этом первична эмиссия безналичных денег. Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков.

2. *Скорость обращения денег.* Это показатель интенсификации движения денег. Он трудно поддается количественной оценке, поэтому для его расчета используются косвенные данные. Для определения скорости обращения денег в мировой практике используют два метода:

- 1) валовой национальный продукт или национальный доход делится на денежную массу (агрегаты M_1 или M_2). Этот показатель характеризует взаимосвязь между денежным обращением и процессами экономического развития;
- 2) сумма денег на банковских счетах делится на среднегодовую величину денежной массы в обращении. Этот показатель характеризует оборачиваемость денег в платежном обороте.

На скорость обращения влияют: циклическое развитие производства, темпы его роста, движение цен, структура платежного оборота и т.д. Но так как скорость обращения денег обратно пропорциональна количеству денег в обращении, ускорение их оборачиваемости означает рост денежной массы. Увеличенная денежная масса при этом же объеме товаров и услуг на рынке ведет к обесценению денег, т.е. в конечном итоге является одним из факторов инфляционного процесса.

ТЕМА 5. СУЩНОСТЬ, ЭЛЕМЕНТЫ И ТИПЫ ДЕНЕЖНЫХ СИСТЕМ

5.1. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ПОНЯТИЕ И ЭЛЕМЕНТЫ

В каждом государстве существует национальная *денежная система* — форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая законом. Денежные системы сформировались в XVII–XVIII вв.

Денежная система включает следующие элементы:

1. *Денежная единица* (рубль, доллар, франк и др.) — установленный в законодательном порядке денежный знак. Раньше устанавливался масштаб цен (весовое количество металла, закреплённое за одной денежной единицей). В настоящее время официальный масштаб цен утратил экономический смысл в связи с прекращением размена кредитных денег на золото. В 1976–1978 гг. валютная реформа отменила официальную цену золота и золотое содержание денежных единиц.

2. *Порядок обеспечения денежных знаков.* Законом устанавливаются виды обеспечения денежной единицы (товарно-материальные ценности, золото, драгоценные металлы, СКВ, ценные бумаги, страховые полисы, гарантии правительства, банков и т.д.).

3. *Виды денег*, являющиеся законным платежным средством, — кредитные и бумажные деньги, разменная монета и соотношение между денежными знаками разной купюрности во всем объеме денежной массы.

4. *Эмиссионная система* — законодательно установленный выпуск банковских, казначейских билетов и монет в обращение.

5. *Государственный аппарат*, осуществляющий регулирование денежного обращения.

6. *Порядок планирования денежного обращения* — определение объема денежной массы.

7. *Механизм денежно-кредитного регулирования* — набор инструментов, методов, используемых при управлении денежной системой.

Составной частью денежной системы является национальная валютная система, хотя она и относительно самостоятельна.

5.2. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ И ТИПЫ ДЕНЕЖНЫХ СИСТЕМ

Различают два типа денежных систем:

1) система металлического обращения, при которой денежный товар выполняет все функции денег, а кредитные деньги размениваются металл;

2) система обращения кредитных и бумажных денег, при которой золото вытеснено из обращения.

Для системы металлического обращения характерны два вида денежных систем: биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм — денежная система, при которой за двумя металлами, обычно за золотом и серебром, законодательно закрепляется роль всеобщего стоимостного эквивалента.

Различают три разновидности биметаллизма:

1. *Система параллельной валюты*, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливается стихийно, в соответствии с рыночной ценой металла.

2. *Система двойной валюты*, когда такое соотношение определяется государством.

3. *Система «хромящей валюты»*, при которой золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке, в отличие от чеканки золотых монет. Поэтому биметаллизм хромал на «серебряную ногу» и в данном случае серебряные монеты практически выступали знаками золота.

Биметаллизм долгое время существовал в ряде стран Западной Европы. В 1865 г. Франция, Бельгия, Италия, Швейцария попытались сохранить биметаллизм путем подписания соглашения поддерживать твердое соотношение между золотом и серебром 1:15,5. Так возник Латинский монетный союз — первая попытка межгосударственного регулирования денежной системы. Однако двойная система цен (в золотых и серебряных деньгах) нарушала пропорции. Использование двух металлов противоречило природе всеобщего эквивалента, в связи с этим возникали трудности в установлении соотношения между золотом и серебром. Обесценение серебра в конце XIX в. в результате удешевления его производства выявило непрочность биметаллизма. Рыночное соотношение золотых и серебряных монет стало 1:20, 1:22.

В результате обесценения серебра золотые монеты стали уходить в сокровище. «Плохие деньги вытесняют из обращения хорошие» — это положение стали называть законом Коперника-Грехема (Грешема). Польский ученый Коперник открыл этот закон в 1526 г., а английский государственный деятель, банкир Т.Грехем окончательно сформулировал его в 1560 г. Суть данного закона состоит в том, что из обращения исчезают деньги, стоимость которых по отношению к «плохим» деньгам и официальному курсу повышается. Если повышается цена на золото, то серебро «приливает», золото уходит из обращения, и наоборот. Золото просто сохраняется дома, в банковских сейфах. В итоге всеобщим стоимостным эквивалентом стал служить один металл — золото, несмотря на формальное равноправие двух металлов.

Таким образом, стихийное действие закона стоимости ликвидировало двойную меру стоимостей. Противоречия и неустойчивость биметаллизма предопределили переход к монометаллизму.

Монометаллизм — это денежная система, при которой один металл служит эквивалентом, в обращении функционируют монеты и знаки стоимости, разменные на этот металл. Различают золотой и серебряный монометаллизм.

Серебряный монометаллизм существовал в России в 1843–1852 гг., в Индии — в 1852–1893 гг., в Голландии — в 1847–1875 гг.

Золотой монометаллизм был установлен впервые в Великобритании в конце XVIII в. (законодательно в 1816 г.), в Германии — 1871–1873 гг., во Франции — 1876–1878 гг., в России, Японии — 1897 г., в США — 1900 г.

Различают три разновидности золотого монометаллизма:

1. *Золотомонетный стандарт*. Его основные черты:

- обращение золотых полноценных монет;
- золото выполняет все функции денег;
- свободная чеканка золотых монет;
- свободный размен знаков стоимости;
- свободный вывоз золота и иностранной валюты.

С развитием капитализма в империализм золотомонетный стандарт утвердился в большинстве стран, но золотые монеты стали исчезать из обращения. Соотношение золота и его представителей менялось. Так, в США, Великобритании, Франции оно равнялось в 1815 г. — 3:1, в 1860 г. — 1:1, в 1885 г. — 1:3. К 1913 г. золотые монеты составляли 1:10. Но система все равно была относительно устойчивой, так как сохранялись основные черты золотомонетного стандарта. Общий кризис и мировая война привели к растущему выпуску денег, значительно превысившему золотые запасы, и золотомонетный стандарт прекратил свое существование. В большинстве стран был прекращен размен банкнот на золото (только в США он продержался до 1933 г.), золотые монеты ушли из обращения в сокровище, был запрещен вывоз золота за границу. После окончания войны ни одна страна не смогла осуществить стабилизацию своей валюты на основе восстановления золотомонетного стандарта.

2. *Золотослитковый стандарт* — это когда банкноты обмениваются на слитки золота. Данный стандарт использовался, например, в Великобритании, Франции. В Великобритании 1 слиток был равен 12,4 кг и обменивался на 1700 ф.ст., во Франции 1 слиток был равен 12,7 кг и обменивался на 215 тыс. франков.

3. *Золотодевизный стандарт*, при котором банкноты обменивались на иностранную валюту (девизы), разменную на золото. Этот стандарт был установлен в большинстве стран — в Германии, Австрии, Дании, Норвегии и др. Золотодевизный стандарт закрепил валютную зависимость одних стран от других и явился методом валютного подчинения более слабых стран. Данный стандарт явился основой для создания международных валютных договоров и систем валютного регулирования.

После кризиса 1929–1933 гг. были ликвидированы все формы золотого стандарта во всех странах: в Великобритании — в 1931 г., в США — в 1933 г., во Франции — в 1936 г. и утвердилась система неразменного банкнотного обращения.

Таким образом, система металлического обращения ушла в прошлое, и произошел переход в другому виду денежного обращения — функционированию бумажных и кредитных денег.

Система бумажных и кредитных денег включает хождение не только тех денег, которые выпускаются казначейством, но и банкнот векселей и кредитных карточек, т.е. документов, удостоверяющих наличие в банке счета и дающих право приобретения товаров и услуг без оплаты наличными деньгами. Для данной системы характерно:

1. Вытеснение золота как из внутреннего, так и из внешнего оборотов и оседание его в золотых резервах (золото в основном выполняет функцию сокровищ).

2. Выпуск наличных и безналичных денег осуществляется на основе кредитных операций банков.

3. Развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного оборота. (В среднем в мировой экономике соотношение между ними равно 3:1.)

4. Создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота со стороны государства.

5.3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИИ И ЕЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

В России 23 сентября 1992 г. принят Закон «О денежной системе РФ». В нем устанавливаются правовые основы функционирования денежной системы России.

Официальной денежной единицей (валютой) является рубль. Законом запрещен выпуск других денежных единиц. Официальное соотношение между рублем и золотом не устанавливается. Исключительное право выпуска наличных денег, изъятия их из обращения принадлежит ЦБР. Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются: банковые билеты (банкноты) и металлическая монета, которые обеспечиваются активами ЦБР.

До недавнего времени руководство денежно-кредитной системой и кассово-эмиссионное регулирование являлись исключительным правом Правительства. Оно единолично определяло размеры эмиссии или изъятия денег из обращения. На Госбанк была возложена вся организационно-техническая работа. Система планирования и регулирования денежного обращения сводилась к следующему. Госбанк обеспечивал жесткое разграничение наличного и безналичного оборотов, составлялись балансы денежных доходов и расходов населения, кассовый и кредитные планы. На основании вышеуказанных документов Правительство решало вопрос об эмиссии или изъятии денег из обращения. Эмиссия имела директивный характер.

В условиях перехода к рыночной экономике произошел отход от жесткого кредитного и кассового планирования денежного оборота и переход к новой системе регулирования совокупного денежного обращения. Закон разделил полномочия Правительства и ЦБ в области изготовления денежных знаков. ЦБР несет ответственность лишь за планирование объемов их производства. Кроме того, на него возлагаются:

- создание резервных фондов банкнот и монет;
- определение правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег;
- замена и уничтожение денежных знаков;
- утверждение правил кассовых операций в хозяйстве.

Правительство совместно с ЦБР разрабатывает основные направления экономической политики, в том числе денежной и кредитной. В настоящее время планирование денежного обращения осуществляется на основе прогнозных расчетов баланса денежных доходов и расходов населения и прогнозов кассовых оборотов.

До 1991 г. баланс денежных доходов и расходов населения разрабатывался по развернутой схеме. Он состоял из двух разделов. В разделе «А» отражалась общая сумма доходов, получаемых населением от государственных, кооперативных и др. организаций и основные направления использования этих доходов. В разделе «Б» учитывались денежные доходы и расходы, которые образовались в связи с проходящим между группами населения обменом товарами и услугами. На основе баланса определялся покупательный фонд населения на приобретение товаров, обосновывался розничный товарооборот, составлялся квартальный кассовый план. С 1991 г. стали составляться прогнозные расчеты баланса денежных доходов и расходов населения по сокращенной схеме.

На основе этого прогноза разрабатываются мероприятия по сбалансированности денежных доходов и расходов населения.

Прогнозный баланс денежных доходов и расходов населения

Доходы	Расходы
1. Заработная плата	1. Покупка товаров
2. Доходы типа заработной платы	2. Оплата услуг
3. Пенсии, стипендии, пособия	3. Обязательные платежи и добровольные взносы
4. Поступления от финансово кредитной системы	4. Прирост вкладов
5. Выплата дивидендов и прочие расходы	5. Покупка акций, облигаций и погашение рассрочки
	6. Прочие расходы
Всего доходов:	Всего расходов:

Схема прогноза кассовых оборотов

Приход	Расход
1. Поступление торговой выручки	1. Выдачи на оплату труда (зарплата)
2. Поступление выручки железнодорожного, водного, воздушного и местного транспорта	2. Выдачи на стипендии
3. Поступление квартплаты	3. Выдачи на денежные выплаты и поощрения
4. Поступление выручки зрелищных предприятий	4. Выдачи на выплату пенсий, пособий, страховых возмещений
5. Поступление налогов и сборов	5. Выдачи со счетов арендаторов
6. Поступления от продажи иностранной валюты	6. Выдачи на прочие выплаты
7. Поступления на счета арендаторов фермерских хозяйств и предпринимателей	7. И т.д.
8. И т.д.	
Итого по приходу:	Итого по расходу:
Превышение расхода над приходом — выпуск денег в обращение	Превышение прихода над расходом — изъятие денег из обращения

С 1991 г. осуществлен переход от кредитного и кассового планирования к составлению прогнозов кассовых оборотов, основной целью которых является определение потребности в наличных деньгах в целом по РФ, по регионам, учреждениям банков, а также разработка мероприятий по стабилизации денежного обращения. Прогнозы кассовых оборотов отражают объем и источники поступлений всех наличных денег в кассы банков, размеры и целевое направление выдачи всех наличных денег предприятиям, организациям и отдельным лицам, а также эмиссионный результат, т.е. сумму выпуска или изъятия денег из обращения.

Основная задача банков всех уровней в работе по прогнозированию кассовых оборотов состоит в достижении наибольшей достоверности и реальности составляемых расчетов и определения изменения наличной денежной массы в обороте.

5.4. ПЕРЕХОД ОТ ЗОЛОТОГО МОНОМЕТАЛЛИЗМА К БУМАЖНО-ДЕНЕЖНОМУ ОБРАЩЕНИЮ В РОССИИ

С начала Первой мировой войны 19 июля 1914 г. русские банки окончательно потеряли возможность пользоваться иностранными кредитами. С закрытием Санкт-Петербургской биржи банки перестали производить продажу процентных бумаг.

Был нарушен коммерческий кредит банков. В стране был объявлен вексельный мораторий, отсрочены платежи по иностранным векселям, но сохранялись выплаты по вкладам и текущим счетам. Быстро рос спрос на наличные деньги. Только с 19 по 26 июля 1914 г. Государственный банк выпустил в обращение кредитных билетов на 600 млн руб.* Одновременно возросла тезаврация золота и серебра (от греч. *thesauros* — сокровище, накопление в качестве сокровища), началось массовое предъявление кредитных билетов к обмену на золото. Многие частные банки не имели денег для выплаты по вкладам, поскольку кассовая наличность по отношению к вкладам и текущим счетам, как уже указывалось, была незначительной. В изменившихся условиях денежного рынка и частные банки, и тем более общества взаимного кредита могли рассчитывать только на предоставление государственных кредитов.

С самого начала банковский коммерческий кредит России развивался при содействии государственных институтов, а Государственный банк, постоянно расширяя кредитную деятельность, превращался в своеобразный банк банков (табл.5.1).

Таблица 5.1

Кредиты Государственного банка России частным коммерческим учреждениям*

Год	Процент госкредитов к собственным капиталам банков-заемщиков	Процент госкредитов к суммам депозитов
1909	57,8	18,5
1913	61,3	22,3
1915	72,8	25,1

*См.: Бункина М.К. Деньги. Банки. Валюта: Учебное пособие. — М., 1994. — С.50.

Наибольший рост государственных кредитов приходится на военные годы. В абсолютных цифрах сумма кредита, выданного Государственным банком частным кредитным учреждениям, только за две недели войны составила полмиллиарда рублей**.

Чтобы стабилизировать обстановку, министр финансов 23 июля 1914 г. вышел с предложением в Совет министров о временном приостановлении размена кредитных билетов на золото и о разрешении Государственному банку дополнительного выпуска кредитных билетов, о производстве учета краткосрочных обязательств Государственного казначейства. На основании этого предложения 27 июля 1914 г. был разработан и принят закон, определивший основные направления развития денежного обращения России в годы Первой мировой войны. На основании данного закона был приостановлен размен кредитных билетов на золото, отменен прежний эмиссионный закон, разрешены выпуски непокрытых кредитных билетов. Государственному казначейству было предоставлено право учитывать в Государственном банке свои краткосрочные обязательства «в размере, вызываемом потребностями военного времени».

* Гусаков И.Д. Очерки по истории денежного обращения в России. — М., 1946. — С.20.

** Сидоров А.Л. Финансовое положение России в годы Первой мировой войны. — М., 1960. — С.108.

Введение новых эмиссионных правил значительно расширило эмиссионное право Государственного банка: он мог выпускать кредитные билеты без золотого покрытия на 1,5 млрд руб. Выпуск бумажных денег стал достаточно мощным источником для финансирования войны. Но превышение эмиссионного права на этом не завершилось, так как расходы на ведение Первой мировой войны во много раз превышали затраты в русско-японскую. Выпуск бумажных денег сохранял свое ведущее положение по сравнению с другими источниками финансирования войны (табл.5.2).

Таблица 5.2

Расходы на ведение Первой мировой войны*

Дата	Долгосрочные займы		Краткосрочные обязательства казначейства		Бумажные деньги	
	Млрд руб.	%	Млрд руб.	%	Млрд руб.	%
До 01.01.1915 г.	450	22,5	150	7,2	1397	70,3
До 01.01.1916 г.	2750	36,9	700	9,5	3989	53,6
До 01.01.1917 г.	6000	36,4	3000	18,2	7464	43,4
До 01 (15).01.1917 г.	8000	35,5	4000	17,8	10553	46,7

*См.: Канцелленбаум З.С. Война и финансово-экономическое положение России. — Петроград, 1917. — С.43.

Приведенные в табл.5.2 данные показывают, что к июню 1917 г. на бумажные деньги приходилось около половины всей суммы, получаемой на внутреннем рынке при помощи кредитных операций. Такую сумму могло обеспечить только очередное превышение эмиссионного права Государственного банка. До 1 января 1917 г. Совет министров разрешал его превышение 4 раза, доведя сумму выпуска кредитных билетов, не покрытых золотом, до 6,5 млрд руб. После Февральской революции 1917 г. при Временном правительстве выпуск не покрытых золотом билетов был увеличен до 16,5 млрд руб.* Кредитные билеты были выпущены даже под золото за границей, в том числе под кредиты, обещанные английским казначейством. Большие масштабы превышения эмиссионного права Государственного банка послужили основной для перехода в стране от золотого монометаллизма к бумажно-денежному обращению, поскольку чем больше выпускалось кредитных билетов, тем больше снижался процент их золотого обеспечения и падало значение золотого фонда. На 1 марта 1917 г. золотое покрытие кредиток составляло 14,8%, а к 23 октября 1917 г. понизилось до 6,8%**.

Количество золота в государственном банке сокращалось не только в связи с огромным выпуском кредитных билетов, но и в связи с вывозом его союзникам на основании договоров, заключенных и заключаемых Россией, а также вымыванием из обращения золотой монеты, а затем и высокопробной серебряной. Стало не хватать и серебряной, и медной разменной монеты. Естественно, что в создавшихся условиях заменой металлических денег могли стать только деньги бумажные. В конце 1915 г. российское правительство разрешает выпуск бумажных казначейских марок мелкого достоинства с обозначением: «имеют хождение» наравне с разменной серебряной или медной монетой.

Одновременно в частный рыночный оборот широко вовлекались краткосрочные обязательства казначейства, также становящиеся источником финансирования войны, хотя и в меньшей степени, чем бумажные деньги (см. табл.5.2). Это были 5-процентные краткосрочные обязательства Государственного казначейства, иначе говоря, векселя государства, выпускаемые сроком до 1 года на разные суммы.

По закону от 27 июля 1914 г. предполагалось, что такие обязательства будут покрытием только для той суммы кредитных билетов, которую банк выдаст правительству в ссуду. По мере роста выпуска бумажных денег увеличивался учет обязательств казначейства в Государственном банке, поэтому портфель банка наполнялся обязательствами Государственного казначейства достаточно быстро. Всего, начиная с января 1915 г. и включая сентябрь 1917 г., было сделано 19 выпусков 5-процентных обязательств. Но сентябрьский указ Временного правительства разрешал Министерству финансов выпускать обязательства в таком объеме, чтобы общая сумма

* Атлас М.С. Национализация банков в СССР. — М., 1948. — С.38.

** Канцелленбаум З.С. Денежное обращение России. 1914–1924 гг. — М.; Л., 1924. — С.57.

обращающихся обязательств не превышала 25 млрд руб.; 5-процентные краткосрочные обязательства стали вытеснять 4-процентные билеты или серии, представлявшие собой государственную ценную бумагу двух видов — заемную и денежную, принимаемую во все платежи Государственному казначейству и Государственному банку и имевшую более долгосрочный характер действия — 4 года. С конца 1914 г. Государственный банк увеличивал выпуски кредитных билетов для казначейства, а казначейство соответственно депонировало в банке возросшую массу своих краткосрочных обязательств. Их стали использовать в качестве платежеспособных средств в контрактах с поставщиками для выплаты 10–25% следуемой им суммы. Позднее, в марте 1917 г., сумма обязательного приема краткосрочных обязательств была увеличена до 10–50% от суммы поставок и до 10–75% от сумм выданных авансов. Банки и крупные предприятия рассматривали покупку краткосрочных обязательств как способ размещения временных кассовых средств. Как правило, коммерческие банки открывали правительству кредиты на закупку хлеба, угля, сахара, получая под краткосрочные обязательства ссуды в Государственном банке в форме векселей, которые принимались банком сверх обычной нормы переучета. Пятипроцентные государственные краткосрочные обязательства в качестве платежного средства использовались и населением.

Таким образом, с одной стороны, краткосрочные обязательства превратились в источник покрытия расходов, а с другой — они стали заменителями денег, освобождая Государственный банк от выпуска той суммы кредитных билетов, под которую они депонируются Государственным казначейством.

Чем больше регулятором выпуска кредитных билетов становился учет правительством в Государственном банке краткосрочных обязательств, тем больше банк затрачивал всех сверхналичных средств на кредитование казны. Это привело к изменению состояния счетов Государственного банка (табл.5.3).

Таблица 5.3

Состояние счетов Государственного банка России, млн руб.*

Актив	На 16 июля 1914 г.	На 23 октября 1917 г.	Пассив	На 16 июля 1914 г.	На 23 октября 1917 г.
Золото в России	1601	1292	Кредитные билеты, выпущенные в обращение	1633	18917
Золото за границей	141	2309	Капиталы банка	55	55
Серебряные и медные монеты и разменные знаки	73	178	Вклады	27	31
Векселя и другие срочные обязательства	407	500	Текущие счета департамента Государственного казначейства	514	206
Краткосрочные обязательства Государственного казначейства		15507	Специальные средства и депозиты	349	688
Ссуды под процентные бумаги	129	1512	Текущие счета разных лиц и учреждений	232	2492
Ссуды под товары	50	1366	Невыплаченные переводы и аккредитивы	8	111
Ссуды учреждений мелкого кредита	136	85	Проценты по операциям	41	911
Ссуды сельским хозяевам	20	19	Переход суммы и остальной итог баланса	52	331
Промышленные ссуды	9	10	Итого	2911	24242
Прочие	4				
Выдачи Петроградскому и Московскому ссудным казначействам	19	21			
Протест векселей	3				
Процентные бумаги, принадлежащие банку	103	173			
Различные счета	139	205			
Остатки по межконтрольным расчетам	77	1065			
Итого	2911	24242			

*См.: Канценелленбаум Э.С. Денежное обращение России. 1914–1924 гг. — М.; Л., 1924. — С.59.

Из отчетов видно, что в период с июня 1914 г. по октябрь 1917 г. учет краткосрочных обязательств становится главной активной операцией банка.

По балансу Государственного банка на 23 октября 1917 г. кредитных билетов находилось в обращении на 18917 млн руб., задолженность казначейства банку в форме учета краткосрочных обязательств составила 15507 млн руб., кредит коммерческим банкам в форме переучета векселей — 500 млн руб. Наличие золота в Государственном банке сократилось до 1291 млн руб. (см. табл.5.3). Неприкосновенный золотой запас Государственного банка в монете, слитках и ассигновках в сумме 1400 млн руб. был установлен Государственной думой в июле 1916 г.

Данная сумма не могла быть использована российским правительством и не подлежала вывозу за пределы России.

Сохраняя накануне Октябрьской революции золотой запас и остатки неизрасходованных заготовок за границей, Государственный банк в период Первой мировой войны в целях покрытия расходов государства (казначейства) неоднократно расширял свое эмиссионное право. Чрезмерный (по сравнению с потребностью оборота) выпуск бумажных денег в обращение вызвал их обесценивание, уменьшение покупательской способности.

Как следствие сложившейся ситуации началось повышение товарных цен, удорожание стоимости жизни. Если в первое полугодие Первой мировой войны количество бумажных денег в обращении возросло на 60%, а средний индекс потребительских цен — всего на 1%, то в 1915 г. соответствующие показатели составили уже 90 и 30%, а в 1916 г. — 100 и 62%*.

1916 г. стал «переломным моментом», когда обесценивание бумажных денег начинает опережать темпы их выпуска. Одновременно с обесцениванием бумажного рубля по отношению к товарам происходило его обесценивание по отношению к иностранным валютам и золоту.

В дальнейшем возможности для деятельности Государственного банка — этого «банка банков» государства как учреждения, аккумулирующего денежные средства и накопления и осуществляющего кредитно-расчетные и другие операции, были еще более резко ограничены не только образованием огромного дефицита потребительских товаров, быстрым ростом инфляции и долгов союзным государством, но и нестабильностью политической обстановки в стране, угрожающе растущей в связи с неблагоприятным для России участием в Первой мировой войне.

ТЕМА 6. СУЩНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ, ФОРМЫ ЕЕ ПРОЯВЛЕНИЯ И МЕТОДЫ СТАБИЛИЗАЦИИ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

6.1. СУЩНОСТЬ, ПРИЧИНЫ, ФАКТОРЫ, ФОРМЫ ПРОЯВЛЕНИЯ ИНФЛЯЦИИ

Инфляция — нарушение закона денежного обращения, вызываемое диспропорциями в процессе общественного воспроизводства и экономической политикой и проявляющееся в избытке денежной массы в обращении по сравнению с реальными потребностями в них оборота, в обесценении денег.

Инфляция — не новое явление. Термин «инфляция» впервые был употреблен применительно к денежному обращению в период Гражданской войны в США в 1861–1865 гг. Он буквально (от лат. *inflatio*) означает «вздутие». И действительно, финансирование государственных расходов при помощи бумажно-денежной эмиссии с прекращением размена банкнот приводило к «вздутию» денежного обращения и обесценению бумажных денег. В это время инфляция была характерна для многих стран:

- Англии — во время войны с Наполеоном в начале XIX в.;
- Франции — в период Французской революции 1789–1794 гг. бумажные ассигнаты обесценились в 833 раза;
- России — с 1769 по 1895 гг. (за исключением периода 1843–1853 гг.);
- Германии — после Первой мировой войны денежная единица обесценилась в триллион раз.

Причины инфляции связаны с диспропорциями между различными сферами народного хозяйства: накоплением и потреблением; спросом и предложением; доходами и расходами

* Бункина М.К. Деньги. Банки. Валюта: Учебное пособие. — М., 1994. — С.27.

государства; источниками ссудных капиталов и их использованием; денежной массой в обращении и потребностями хозяйства в деньгах.

Природа инфляции многофакторна. Глубинные процессы инфляции находятся как в сфере обращения, так и в сфере производства и очень часто обуславливаются экономическими и политическими факторами. Все факторы, воздействующие на инфляцию, можно подразделить на две большие группы.

1. *Внутренние факторы*: милитаризм, циклическое развитие экономики, несбалансированные инвестиции, государственно-монополистическое ценообразование, регулирование экономики, кризис государственных финансов, кредитная экспансия, избыток денег в обращении и увеличение скорости их обращения.

2. *Внешние факторы*: воздействие мировых структурных кризисов (сырьевого, энергетического и валютного), валютная политика ведущих капиталистических стран, направленная на экспорт инфляции в другие страны (особенно США). Механизм экспортируемой инфляции состоит в отливе национальной валюты за границу в связи с покрытием дефицита платежного баланса страны. Например, используя статус доллара как резервной валюты, США покрывают хронический дефицит своего платежного баланса через отлив доллара за границу — в другие страны, т.е. экспорт инфляции из США. За пределами США находится свыше 1 трлн долл. Экспорту инфляции способствуют правительственные органы, предоставляющие долларовые кредиты, субсидии; частные корпорации, скупающие предприятия за рубежом; банки, участвующие в операциях рынка евровалют.

В действительности обе группы факторов переплетаются и взаимодействуют друг с другом, вызывая рост цен на товары и услуги, или инфляцию.

Инфляция может развиваться и при стабильной массе денег в обращении. Например, сокращение объемов товаров и услуг при неизменной массе денег вызывает инфляционные процессы. Ускорение оборота денег (об этом мы говорили в предыдущей теме) при прочих неизменных условиях равнозначно выпуску дополнительной массы денег в обращение.

Иногда инфляционные процессы специально стимулируются государством, когда используются все прочие формы перераспределения общественного продукта и национального дохода.

Независимо от того, в каком звене зарождается инфляция, в конечном итоге возникает цепная реакция, поскольку все элементы воспроизводства взаимосвязаны.

Основные формы проявления инфляции:

1. *Общее повышение цен на товары и услуги*. Причем неравномерное, что в целом приводит к обесценению денег, снижению их покупательной способности. При инфляции цены на различные группы товаров возрастают неравномерно, в результате чего меняется структура цен и национальный доход перераспределяется не только между сферами воспроизводства и отраслями хозяйства, но и между группами населения. В процессе инфляции цены повышаются с различной скоростью: раньше всех на товары первой необходимости, затем на товары длительного пользования и лишь потом на недвижимость.

Следует заметить, что не всякое повышение цен связано с инфляцией. Повышение цен может происходить в условиях оживления и подъема экономики, когда наряду с ростом цен растут доходы. Возможен рост цен с появлением новых товаров. Подобное повышение цен не имеет социально-экономических последствий и инфляцией не считается.

2. *Понижение курса национальной валюты*. Например, в России в 1991 г. — 1 доллар США = 0,9 руб., в 1996 г. — в среднем 5250 руб., в 1997 г. — 5560 руб., на 1 ноября 1998 г. — 16,06 руб. (16060 руб.), на 23.10.2000 г. курс ЦБР — 27,93 руб.

3. В условиях планово-распределительной системы *инфляция проявляется в дефицитности экономики, снижении качества товаров*.

Различают три типа соотношения темпа обесценения денег и роста денежной массы в обращении.

1-й тип: *темпы обесценения денег отстают от темпов роста денежной массы в обращении*. Это объясняется увеличением потребностей обращения в деньгах вследствие искусственного оживления производства в условиях военного бума, сокращения кредита и замедления скорости обращения денег. Этот тип характерен для стран в годы предвоенной милитаризации и в годы войны, но до расстройств экономики, снижения темпов роста и сокращения объемов производства.

2-й тип: *темпы обесценения денег обгоняют темпы роста денежной массы в обращении.* Это наблюдается, когда инфляция не в состоянии стимулировать рост производства и товарооборота. Обесценение денег вызывает недоверие к ним, начинается бегство от денег, т.е. стремление превратить их в товары. Увеличение скорости обращения денег еще более уменьшает потребности оборота в деньгах и усиливает инфляцию. В этой ситуации государство может полностью утратить контроль над инфляцией. При высоких темпах роста цен наступает «денежный голод», так как государство не успевает печатать деньги, появляются различные их суррогаты.

3-й тип: *соотношение между темпами эмиссии и обесценения денег может быть чередующимся.* Подобное явление наблюдается при мирном развитии экономики в условиях общего кризиса капитализма. Чередующееся соотношение между темпами обесценения денег и роста денежной массы характерно для ползучей инфляции.

Обычно инфляцию рассматривают, анализируя факторы повышения цен, связанные с формированием потребительского спроса, с предложением товаров и услуг, с соотношением спроса и предложения, влияющих на формирование цен и факторов производства. Рассмотрению вышеуказанных факторов и будет посвящен следующий вопрос.

6.2. ТИПЫ ИНФЛЯЦИИ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА

В зависимости от преобладания факторов той или иной группы различают два типа инфляции: инфляцию спроса и инфляцию издержек.

Инфляция спроса обуславливается «разбуханием» денежной массы и в связи с этим платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях недостаточно эластичного производства, способного быстро реагировать на потребности рынка. Совокупный спрос на товары, превышающий производственные возможности, вызывает повышение цен. Другими словами, в связи с тем, что производство не в состоянии удовлетворить потребности населения, создается ситуация, когда денег много, а товаров мало. Инфляция спроса вызывается следующими денежными факторами.

1. *Милитаризация экономики и рост военных расходов.* Военная техника становится все менее приспособленной для использования в гражданских отраслях, в результате чего денежный эквивалент, противостоящий военной технике, превращается в фактор, излишний для обращения. Нарращивание военной мощи временно оживляет конъюнктуру, в целом деформирует структуру общественного производства. Почему это происходит? Во-первых, непроизводительное потребление национального дохода на военные нужды означает прямую потерю части общественного богатства. Во-вторых, военные ассигнования создают дополнительный платежеспособный спрос лиц, занятых в военных отраслях. В-третьих, рост военных расходов — одна из главных причин дефицита государственного бюджета.

2. *Дефицит государственного бюджета и рост внутреннего долга.* Покрытие дефицита государственного бюджета происходит путем размещения займов государства на денежном рынке или при помощи дополнительной эмиссии. Эмиссия вызывает рост денежной массы. Поэтому многие страны, пытаясь избежать эмиссии банкнот, предпочитают использовать налоги для покрытия дефицита госбюджета. Однако, налоги, не являясь инфляционным фактором, влияют на ценообразование. Например, косвенные налоги включаются в цену облагаемых ими товаров и перекладываются на потребителя. Влияние госдолга на инфляционный процесс зависит от сферы и методов размещения ценных бумаг. Приобретение облигаций госзаймов за счет реальных накоплений населения и средств, привлеченных кредитными учреждениями, не оказывает инфляционного воздействия. В то же время размещение их в банках путем эмиссии платежных средств без связи с потребностями оборота приводит к инфляции. В России до мая 1993 г. была характерна эмиссия банкнот, а в последние годы покрытие дефицита осуществлялось за счет размещения на рынке государственных краткосрочных обязательств (ГКО).

3. *Кредитная экспансия банков.* Кредитная экспансия — это расширение масштабов кредитования. Если это расширение идет сверх реальных потребностей хозяйства, то происходит рост эмиссии кредитных денег и платежеспособного спроса. Инфляция зависит от структуры банковских операций, масштабов участия банков в покрытии непроизводительных государственных расходов, использования кредита для регулирования экономики, степени нарушения ликвидности кредитной системы.

4. *Импортируемая инфляция*. Сущность импортируемой инфляции заключается в притоке в страну иностранной валюты. ЦБ страны, покупая инвалюту у коммерческих банков, взамен ее дополнительно выпускает национальные деньги. Это вызывает рост объема денежной массы (а следовательно, и излишний спрос), так как эмиссия национальной валюты для покупки иностранной валюты происходит сверх потребностей товарооборота.

5. *Чрезмерные инвестиции в тяжелую промышленность*. С рынка постоянно извлекаются элементы производительного капитала, взамен которых в оборот поступает только дополнительный денежный эквивалент. Вследствие этого возрастает платежеспособный спрос.

Некоторые экономисты и политики считают, что увеличение в небольших количествах денежной массы может быть полезным, так как это будет стимулировать наращивание производства и продаж, снижение безработицы. Однако такая ситуация возможна лишь на первоначальной стадии накопления избыточной массы в обращении. В последующем неизбежен рост цен, так как производство не сможет отвечать на увеличение спроса дополнительным выпуском продукции, это приведет в действие факторы, вызывающие упадок производства и обострение инфляции.

Инфляция издержек обычно рассматривается с позиций роста цен под воздействием нарастающих издержек производства. Инфляция издержек характеризуется воздействием неденежных факторов на процессы ценообразования.

1. *Механизм монополистического ценообразования*. С одной стороны, так называемое лидерство в ценах, когда крупные компании отраслей при формировании и изменении цен ориентируются на цены, установленные компаниями-лидерами, т.е. наиболее крупными производителями в отрасли или в рамках локально-территориального рынка. Такие цены, как правило, характеризуются прибылью, превышающей среднюю норму. С другой стороны, изменение ассортимента и качества продукции, условия продажи, реклама стимулируют рост издержек производства. Государство также способствует росту инфляции, устанавливая заниженные цены на товары и услуги, приобретаемые монополиями, при одновременном повышении их для широких масс потребителей. Иногда государство повышает цену на продукцию некоторых отраслей с целью их поддержки.

2. *Снижение роста производительности труда и падение производства*. Снижение роста производительности труда приводит к падению объема производства, что сказывается на предложении товаров и росте цен.

3. *Возросшее значение сферы услуг*. Оно характеризуется более медленным ростом производительности труда в этих отраслях по сравнению с другими и большим удельным весом заработной платы в общих издержках производства. Резкое увеличение спроса на продукцию сферы услуг стимулировало ее дальнейшее удорожание (в 1,5–2 раза выше цен на остальные товары).

4. *Ускорение прироста издержек и особенно заработной платы на единицу продукции*. Борьба рабочего класса и активность профсоюзных организаций не позволяют крупным компаниям снизить рост заработной платы до уровня замедленного роста производительности труда. В то же время в результате монополистической практики ценообразования крупным компаниям были компенсированы потери за счет ускоренного роста цен, т.е. была развернута спираль «заработная плата — цены».

5. *Энергетический кризис*. Он вызвал в 70-х годах огромное вздорожание нефти и других энергоресурсов, в результате чего среднегодовой темп цен вырос с 1,5 до 12%.

Инфляция издержек и инфляция спроса взаимосвязаны, их трудно четко подразделить. В экономике любой страны действуют факторы, относимые и к инфляции спроса, и к инфляции издержек. Поэтому речь может идти о преобладании факторов той или иной группы.

6.3. ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ. ОТЛИЧИТЕЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ СОВРЕМЕННОГО ЭТАПА

Инфляция свойственна любым моделям экономического развития, однако она может протекать с различной скоростью и глубиной. Ее виды можно классифицировать по различным признакам.

1. *В зависимости от продолжительности* различают хроническую и циклическую инфляцию. При хронической инфляции общий уровень цен постоянно повышается независимо от стадий

экономического развития, а при циклической — повышение цен характерно для отдельных периодов развития (обычно в фазах оживления и подъема). С середины 70-х годов возникло новое явление — стагфляция. При стагфляции происходит сочетание стагнации (экономического кризиса, спада производства, безработицы) с инфляцией.

2. *В зависимости от сферы распространения* различают локальную и мировую инфляцию. Локальная инфляция имеет место в отдельных странах. Мировая инфляция охватывает все страны.

3. *В зависимости от проявления* существует открытая, скрытая и подавленная инфляция. Открытая инфляция официально регистрируется статистическими службами. Скрытая инфляция — это такая инфляция, при которой за прежние суммы приобретается продукция низкого качества, из торговли вымывается дешевый ассортимент. Подавленная инфляция характерна тогда, когда цены, регулируемые государством, длительное время могут оставаться неизменными, но купить многие товары по фиксированным ценам практически невозможно, их нет в свободной продаже. В таких случаях возникает нормирование, усиливаются распределительные отношения (например, в СССР), появляются рынки, где эти товары реализуются по повышенным ценам. Подавленная инфляция проявляется в том, что правительство пытается «подавить» ее не путем развития производства, а зажимая денежную массу и фиксируя курс доллара. В этом случае инфляция проявляется в огромных неплатежах, натурализации хозяйственных отношений (бартер), падении производства. Для достижения заданного уровня инфляции государство задерживает платежи по госзаказам, по оплате труда, выдаче пенсий, стипендий.

4. *В зависимости от темпов роста цен* различают три вида инфляции: ползучая, галопирующая и гиперинфляция. При ползучей инфляции цены растут медленно, но неуклонно (среднегодовой темп прироста цен не выше 5–10%). При галопирующей инфляции рост цен происходит стремительно и скачкообразно (среднегодовой темп прироста цен от 10 до 50% (иногда до 100%). Для гиперинфляции характерен стремительный рост цен (среднегодовой темп прироста цен превышает 100%). МВФ за гиперинфляцию сейчас принимает 50%-й рост цен в месяц. Для промышленно развитых стран характерной является ползучая инфляция. В развивающихся странах преобладает галопирующая и гиперинфляция.

Современной инфляции присущ ряд отличительных особенностей:

- если раньше инфляция носила локальный характер, то сейчас — повсеместный, всеохватывающий;
- если раньше она имела периодический характер, то сейчас — хронический;
- современная инфляция находится под воздействием не только денежных, но и неденежных факторов.

6.4. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ИНФЛЯЦИИ

Социально-экономические последствия инфляции охватывают все аспекты ее воздействия на процесс воспроизводства: темпы и пропорции экономического роста, денежно-кредитный, финансовый и валютный механизм, международные экономические отношения, условия воспроизводства рабочей силы.

Диалектика развития инфляции состоит в том, что вначале она выступает как фактор оживления конъюнктуры, но по мере углубления она из двигателя превращается в тормоз воспроизводства, оказывая отрицательное воздействие на экономику по разным направлениям.

1. *Инфляция усиливает диспропорции в экономике.* Неравномерный рост цен на товары усугубляет неравенство норм прибылей в различных отраслях, что способствует расширению производства в одних отраслях и сокращению и упадку в других. Инфляция подрывает стимулы к долгосрочным инвестициям, что ведет к перебоям в механизме воспроизводства, росту безработицы, сдерживанию процесса накопления капитала.

2. *Инфляция вызывает перелив капиталов из производства в сферу обращения*, поощряя спекулятивную торговлю, где капитал быстро оборачивается и приносит прибыль. Обесцениваются все формы капитала: производительная — через недогрузку производственных мощностей, товарная — через отставание товарооборота и роста цен, денежная — через обесценение денег.

3. *Обостряется проблема емкости внутреннего рынка*, так как инфляция ведет к снижению реальной заработной платы, всех доходов трудящихся, что затрудняет сбыт товаров. Затоваривание отрицательно влияет на производство соответствующих отраслей экономики.

4. *Инфляция искажает структуру потребительского спроса.* Рост цен порождает бегство от денег к ценным товарам независимо от потребности в них. Люди скупают золото, земельные участки, меха и т.д., стремясь избавиться от обесценивающихся денег, которые «жгут руки».

5. *Инфляция усиливает паразитические формы накоплений* — наживу спекулянтов, биржевиков, владельцев земли, недвижимости.

6. *Инфляция отрицательно влияет на международные экономические отношения.* Подрывается конкурентоспособность национальных фирм-экспортеров, поощряется ввоз товаров из-за границы, национальные капиталы устремляются за границу, а вслед за ними начинается отлив и иностранных капиталов. В результате ухудшается платежный баланс страны.

7. *Инфляция нарушает функционирование денежно-кредитной системы.* Обесценение подрывает стимулы к денежным накоплениям, происходит сокращение ресурсов кредитно-финансовых учреждений, становится невыгодным предоставлять кредиты.

8. *Инфляция отрицательно влияет на все звенья финансовой системы, обостряет кризис государственных финансов.* Она стимулирует наращивание бюджета и расходов государства. Происходит обесценение налоговых поступлений, обостряется проблема государственного долга, его реальный размер растет медленнее номинального и т.д.

9. *Инфляция является одним из факторов валютного кризиса.* Межстрановые различия в темпах инфляции создают условия для несоответствия между официальным и рыночным курсом валюты, отрицательно влияют на мировые цены.

10. *Инфляция приводит к обесценению денежных накоплений населения, снижению уровня его жизни.* Она нарушает формирование доходов населения, приводит к снижению его покупательной способности и в целом к обеднению людей. Повышение заработной платы у основной части населения не поспевает за ростом цен. Как правило, наиболее уязвимыми оказываются получатели низких доходов, поскольку рост цен охватывает прежде всего товары первой необходимости. У малоимущих слоев населения продукты первой необходимости поглощают практически весь реальный доход, а социальные меры, которые несомненно нужны, не решают проблему.

11. *В результате инфляции происходит социальное расслоение общества и обострение социальных противоречий.* До недавнего времени зарубежные экономисты трактовали обратную зависимость между безработицей и инфляцией и выдвигали дилемму: безработица или инфляция. Некоторые считали безработицу одним из средств борьбы с инфляцией, так как она ведет к снижению фонда заработной платы. Однако сейчас прослеживается одновременный рост цен и безработица.

6.5. ФОРМЫ И МЕТОДЫ СТАБИЛИЗАЦИИ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Основными формами стабилизации денежного обращения являются денежные реформы и антиинфляционная политика.

Денежные реформы — преобразования денежной системы (полные или частичные) с целью упорядочения и укрепления денежного обращения. Они осуществляются разными методами в зависимости от экономического и политического положения страны, степени обесценения денег, соотношения сил различных классов и слоев общества, политики государства.

1. *В зависимости от целей* различают следующие виды денежных реформ:

- образование новой денежной системы. Например, в связи с изменением государственного строя, образованием государства, переход от биметаллизма к монометаллизму;
- частичное преобразование денежной системы: порядка эмиссии, масштаба денежной единицы;
- относительная стабилизация денежного обращения с целью сдерживания инфляции.

2. *По методам проведения* все денежные реформы делятся на три типа:

- обмен бумажных денег по дефляционному курсу на новые деньги с целью резкого уменьшения массы бумажных денег. Например, в Греции в 1944 г. обмен производился в соотношении 1 новая драхма на 1 млрд старых;
- временное (полное или частичное) замораживание банковских вкладов населения и предпринимателей. Подобные реформы проводились во Франции (1945 и 1948 гг.), в Бельгии (1944 г.), Австрии (1945 г.).

- сочетание первого и второго методов денежных реформ. Этот метод был использован в Западной Германии в 1948 г. и получил название «шоковой терапии». Методы «шоковой терапии» применялись в международной практике и в прошлом, и в настоящем и, несмотря на существенные отличия отдельных ее вариантов, все они включают три основные идеи. Первая идея — рыночные отношения являются единственным средством по излечению от всех бед и недостатков государственной экономики. Провозглашается необходимость более быстрого перехода к рыночной экономике, несмотря на все трудности и социальные издержки. Вторая и центральная идея — широкое использование свободного ценообразования. Третья идея — переход к рыночной экономике связан с неизбежным заметным снижением жизненного уровня населения и ростом безработицы.

Обычно денежные реформы сопровождаются следующими методами стабилизации валют.

Нуллификация — предполагает прямое аннулирование, т.е. признание государством обесцененных денег недействительными, запрещенными к приему и введение новой валюты. Данный метод применяется в условиях гиперинфляции. После Второй мировой войны в ряде стран Латинской Америки (Чили, Боливии и др.) имела место фактическая нуллификация денег и замена их новыми денежными единицами. Примером нуллификации является советская денежная реформа 1922–1924 гг. До этого в стране обращались триллионы совзнаков. В несколько этапов они были обменены на казначейские билеты в пропорции 50 млрд совзнаков на один новый казначейский билет рублевого достоинства, т.е. практически аннулированы.

Девальвация — снижение золотого содержания денежной единицы. Иногда девальвация фактически совпадала с нуллификацией, если обесцененные деньги обменивались на новые по крайне низкому курсу. Так, в Германии после Первой мировой войны марка обесценилась в 1,6 триллиона раз. Во время денежной реформы в 1924 г. обмен производился: 1 новая марка за 1 триллион старых марок.

Реставрация (ревальвация) — восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы. Метод применяется, когда инфляция развивается более медленными темпами, чем в других странах, платежный баланс активен, а интересы кредиторов и импортеров взяли верх над интересами капиталистов-должников и экспортеров. Например, этот метод был применен в Англии несколько раз: 1821, 1925–1928 гг., когда было восстановлено золотое содержание фунта стерлингов. В США в 1861–1865 гг. часть бумажных денег (гринбеков) была изъята из обращения, а в 1879 г. правительство восстановило размен бумажных денег на золото по курсу 1 бумажный доллар = 1 золотому доллару.

С прекращением размена кредитных денег на золото в 30-х годах девальвация и реставрация утратили значение как методы стабилизации внутреннего денежного обращения и стали методами валютной политики, используются для регулирования национальных валют.

Деноминация — укрупнение нарицательной стоимости денежных знаков и обмен их на новые с одновременным пересчетом в таком же соотношении цен, тарифов, заработной платы и т.д., другими словами это метод «зачеркивания нулей», т.е. укрупнение масштаба цен. При деноминации происходит как бы утяжеление денежной единицы. Деньги, не предъявленные к обмену, теряют силу. Достаточно часто новая денежная единица вновь начинает обесцениваться.

Показателями успешного проведения денежных реформ являются: увеличение производства и товарооборота, ликвидация дефицита госбюджета, сжатие денежной массы в обращении, ликвидация дефицита платежного баланса страны и накопление золотовалютных резервов для поддержания валютного курса.

Следует заметить, что практически во всех странах проведение денежных реформ прежде всего отражается на положении трудящихся. Обычно все реформы сопровождаются сокращением внутреннего спроса и личного потребления, торможением роста зарплаты, уменьшением социальных выплат, увеличением налогообложения и др. Например, от нуллификации денег или обмена на новые деньги по низкому курсу страдают денежные сбережения трудящихся. В результате девальвации происходит рост на импортные товары. Ревальвация валют увеличивает безработицу в отраслях экономики, не выдержавших конкуренцию с более дешевыми импортными товарами.

Антиинфляционная политика — это комплекс мер по регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией. Ее цель состоит в установлении контроля над инфляцией и достижении приемлемых для хозяйства страны темпов ее роста. Основные методы антиинфляционной политики являются общими для большинства стран, хотя и различаются в зависимости от степени инфляции, состояния экономики, соотношения классовых сил в обществе и т.д.

Инструменты регулирования инфляции: бюджетные — сокращение расходов на здравоохранение, просвещение, социальное обеспечение, жилищное строительство и т.д; налоговые — повышение налогового обложения в форме косвенных налогов; денежно-кредитные — повышение учетной ставки ЦБ, регулирование процентных ставок по активным и пассивным операциям.

Мировой опыт показывает, что при борьбе с инфляцией используются две основные линии антиинфляционной политики:

1. *Дефляционная политика* (или регулирование спроса) — это ограничение денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы, через снижение государственных расходов, повышение процентной ставки за кредит, усиление налогового пресса, ограничение денежной массы т.п. Эта политика, как правило, вызывает замедление экономического роста и даже кризисные явления. Поэтому большинство правительств при ее проведении проявляет сдержанность или даже отказывается от ее проведения.

2. *Политика доходов* предполагает параллельный контроль над ценами и заработной платой. Формами сдерживания роста цен являются:

- замораживание цен на определенные товары;
- сдерживание уровня цен в определенных пределах. Такой контроль сохраняется во всех странах. Например, в Германии он охватывает 50% розничного товарооборота. Для развивающихся стран этот контроль имеет еще большее значение и поддерживается государственными субсидиями. По социальным мотивам эта линия антиинфляционной политики применяется редко. Опыт использования ее в США и Великобритании свидетельствует об ограниченности ее результатов. Замедление роста цен вызывало дефицит на некоторые товары. Кроме того, рост цен сдерживался лишь на определенное время и с отменой ограничений вновь ускорялся.

Как выбирается вариант той или иной политики? Если ставится цель сдерживания экономического роста, то проводится дефляционная политика, если цель — стимулирование экономического роста, то предпочтение отдается политике доходов; если цель — обуздать инфляцию любой ценой, то параллельно используются оба метода.

При проведении антиинфляционной политики также используются и дополнительные меры:

1. *Индексация* (полная или частичная) означает компенсацию потерь в результате обесценения денег. Данный метод начал применяться в конце 40-х – начале 50-х годов при инфляции, вызванной переходом от военной экономики к нормальным рыночным условиям. Вновь индексация стала применяться в 70-е годы, в связи с развертыванием галопирующей инфляции. В большинстве ведущих промышленно-развитых стран она распространялась на меньшую часть населения. Например, в США — 10%. Исключение составляла Италия, профсоюзы которой добились введения в стране полной системы индексации.

2. *Конкурсное стимулирование производства* включает меры по прямому стимулированию предпринимательства через снижение налогов предприятиям и косвенному стимулированию сбережений населения (снижение налогов с населения).

3. *Стимулирование рыночной конкуренции*. В результате происходит снижение цен и ослабление спирали «цены–зарплата». Например, в США при Рейгане администрация отказалась от государственной поддержки таких малоконкурентных отраслей, как черная металлургия, автомобилестроение, текстильной, обувной промышленности. В результате произошла волна слияний крупных компаний, а возросшая конкуренция способствовала уменьшению инфляции до «ползучих» форм.

ТЕМА 7. ТЕОРИИ ДЕНЕГ

7.1. МЕТАЛЛИСТИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ И ЕЕ ХАРАКТЕРИСТИКА

Основателями металлистической теории денег были У.Стефффорд (1564–1612), Т.Мен (1571–1641), А.Монкретьен (1575–1621) и др. Для данной теории характерно отождествление богатства общества с драгоценными металлами. Основоположники теории не понимали товарной природы денег, не понимали, что деньги — это историческая категория, и богатство общества заключается не в золоте, а в совокупности материальных и духовных благ, созданным трудом. В XVIII и первой половине XIX в. металлистическая теория утратила свои позиции, так как не отвечала интересам промышленной буржуазии. Однако с введением в Германии золотого стандарта в 1871–1873 гг. началось ее возрождение и модернизация. В качестве денег предлагалось рассматривать не только металл, но и банкноты центрального банка. Вместе с тем сторонники этой теории выступали против бумажных денег. В последующие годы было сделано несколько попыток возрождения металлистической теории денег: после Первой и Второй мировых войн, а также с крушением Бреттон-Вудской системы в начале 70-х годов. Однако эти попытки потерпели неудачу.

7.2. НОМИНАЛИСТИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ И ЕЕ ХАРАКТЕРИСТИКА

Номинализм сформировался в XVII–XVIII вв. Представители данной теории Дж.Беркли (1685–1753) и Дж.Стюарт (1712–1780) утверждают, что существенно не металлическое содержание денег, а их номинал. Эта теория сформировалась, когда денежное обращение было наводнено неполноценными монетами.

Номиналисты исходили из следующих положений:

- деньги создаются государством;
- стоимость денег определяется тем, что на них написано — их номиналом (отсюда и название).

Основной ошибкой номиналистов является положение их теории о том, что стоимость денег якобы определяется государством. Тем самым они отрицали трудовую теорию стоимости и товарную природу денег. Они не поняли, что деньги являются всеобщим стоимостным эквивалентом и наделяли их стоимостью исходя из воли и желания государства.

Дальнейшее развитие номинализма приходится на конец XIX – начало XX в. Наиболее известным представителем номинализма того периода был Г.Кнапп (1842–1926). Деньги, по Кнаппу, имеют покупательную способность, которую придает им государство, а отсюда — деньги созданы государством. В отличие от ранних номиналистов Кнапп основывал свою теорию не на неполноценных монетах, а на бумажных деньгах. В этом проявилась эволюция номинализма. Главная ошибка заключалась в том, что он рассматривал сущность денег в их правовой основе. Он называл их «хартальными», подчеркивая связь с государственным актом.

Таким образом, если меркантилисты, ослепленные блеском драгоценных металлов отождествляли с ними деньги и богатство страны и не понимали, что металлические деньги могут быть заменены бумажными, то номиналисты, напротив, возвеличивали бумажные деньги и отрывали их от товарного производства и обращения.

Номинализм сыграл большую роль в экономической политике Германии, однако гиперинфляция 20-х годов положила конец господству номинализма в западных теориях.

7.3. КОЛИЧЕСТВЕННАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ И ЕЕ ХАРАКТЕРИСТИКА

Количественная теория денег возникла в XVI–XVIII вв. Ее родоначальником считается Ж.Боден (1530–1596), который пытался раскрыть причины «революции цен» в Европе после открытия Америки, связав их рост с притоком благородных металлов в Европу. Им был выдвинут тезис: «стоимость денег определяется их количеством», т.е. цена товаров всегда пропорциональна количеству денег. В действительности новые открытия месторождений золота и серебра привели к снижению их стоимости, так как они стали воплощать меньшее количество общественного труда. В XVII в. данную теорию развили Ш.Монтескье (1689–1755), Д.Юм (1711–1776) и Дж.Миль (1773–1836).

Родоначальники количественной теории были убеждены в том, что установление цен товаров и определение стоимости денег происходят только в ходе столкновения массы денег с массой товаров. В итоге стоимость денег предстает как обратно пропорциональная, а уровень товарных цен — как прямо пропорциональный количеству денег. Основные положения количественной теории денег:

- 1) покупательная способность денег, как и цены товаров, устанавливается на рынке;
- 2) в обращении находятся все выпущенные деньги;
- 3) покупательная способность денег обратно пропорциональна количеству денег;
- 4) уровень цен прямо пропорционален количеству денег.

Ошибки количественной теории денег: сторонники количественной теории денег видели в деньгах только средство обращения, и что товары вступают в процесс обращения без цены, а деньги без стоимости, а также, что вся денежная масса находится в обращении.

Таким образом, указанная выше позиция классической школы сложилась, по всей вероятности, под влиянием опыта обращения неразменных бумажных денег. Кроме того, они придавали деньгам второстепенную, незначительную роль и рассматривали их как техническое средство обмена. При оценке данной концепции надо, помимо прочего, не упускать из виду, что в условиях металлического обращения в нем могло находиться не любое количество золота и серебра, а лишь то, что необходимо для обращения. Избыточное количество металла уходило бы в сокровище, а значит, обесценения денег не наступало бы.

С точки зрения марксистской теории деньги вторичны по отношению к производству, тем не менее, их роль весьма значительна. К.Маркс считал, что в целом деньги оказывают влияние либо затрудняющее, либо облегчающее ход производства. Из функций денег как средства обращения и платежа им выводилась возможность экономических кризисов. К.Маркс писал, что для того, чтобы обслуживать обращение товаров, требуется определенное количество металлических денег. Он сформулировал закон денежного обращения с его формулой:

$$K_n = \frac{C - K + П - ВП}{CO},$$

где K_n — количество денег, необходимое для обращения;
 C — сумма цен проданных товаров;
 K — сумма цен товаров, проданных в кредит;
 $П$ — сумма платежей, по которым наступил срок оплаты;
 $ВП$ — сумма взаимопогашающихся платежей;
 CO — среднее число оборотов денег, скорость оборота денег.

Один из вариантов дальнейшего развития количественной теории был предложен И.Фишером, который полностью отказался от представления о том, что стоимость денег имеет какую-либо связь со стоимостью денежного материала. Вместо этого он употребляет понятие «покупательная сила денег». Деньги здесь служат оплате покупок, а товары и цены есть величина продаж. И.Фишер выделил шесть факторов, от которых зависит «покупательная сила денег. Это: M — количество наличных денег в обращении; V — скорость обращения денег; P — средневзвешенный уровень цен; Q — количество товаров; M^1 — сумма банковских депозитов; V^1 — скорость депозитно-чекового обращения.

Из анализа обыкновенной товарообменной сделки и необходимого для ее осуществления тождества между продажей товаров и их денежной оплатой И.Фишер вывел уравнение обмена: $MV = PQ$, т.е. сумма цен, уплаченных за товары, равна количеству товаров, умноженных на уровень товарных цен.

При этом предполагалось, что V и Q являются постоянными величинами, поскольку определяются долговременными факторами. Объем производства не меняется в краткосрочном периоде ввиду полного использования ресурсов. Так как И.Фишер выводит цены из столкновения товаров и денег, остается только зависимость уровня от количества денег.

Другой вариант (кембриджский) количественной теории был предложен А.Пигу. Если у Фишера деньги выступают только в функциях средства обращения и платежа, то А.Пигу добавил еще функцию накопления, придав ей особое значение. Для А.Пигу главным в его теории было то, что на деньги есть особый спрос, и они остаются вне обращения у отдельных лиц и предприятий в

виде «кассовых остатков». Его интересовали мотивы, заставляющие отдельных субъектов держать у себя определенный запас денег. Однако он не вышел за рамки количественной теории денег и предложенная им формула: $M = K PQ$ (где M — денежная масса; P — уровень цен; Q — товарная масса; K — доля годовых доходов в денежной форме) мало, чем отличается от формулы Фишера. Поскольку K , по сути, является обратным по отношению к скорости оборота денег ($K = 1/V$), K и Q рассматривались как постоянные величины, принципиального различия между вариантами Фишера и Пигу не существует.

Свое понимание количественной теории предложил Дж.М.Кейнс. Он считал, что потребность в денежных средствах возникает в связи: с необходимостью осуществления текущих сделок (транзакционный мотив); с неопределенностью будущих изменений нормы процента (спекулятивный мотив); с риском потерь (мотив предосторожности). Спрос на деньги в такой теории становится величиной неустойчивой и непредсказуемой. Предположения на будущее могут оказаться несбыточными, но они способны влиять на положение дел в настоящем. Важность денег для Кейнса как раз и заключалась в том, что они являются «связующим звеном между настоящим и будущим».

Именно предпочтение ликвидности и величина денежной массы (предложение денег), по его мнению, определяют норму процента, а последняя воздействует на величину инвестиций. В свою очередь, прирост инвестиций зависит от психологии заимодавцев и от эмиссионной политики государства, влияющего на норму процента. Воздействуя на денежное обращение, государство способно регулировать норму процента, а следовательно, и инвестиционную активность, которая, в свою очередь, через мультипликационный эффект* воздействует на совокупный спрос, а в конечном итоге — на уровень занятости. Норма процента, обеспечивающая полную занятость, трактуется Кейнсом как оптимальная. Достичь ее с опорой лишь на свободную конкуренцию невозможно. Тут требуется разумное вмешательство государства. Главными средствами государственного воздействия на норму процента Кейнс считал бюджетные, кредитно-финансовые рычаги.

Современные монетаристы, руководимые М. Фридменом внесли ряд новых моментов в количественную теорию денег:

- отказались от утверждения о пропорциональности динамики денежной массы и цен, сохранив лишь одностороннюю причинно-следственную связь;
- они признают необходимым учитывать изменение скорости обращения денежной единицы, но не придают этому фактору большого значения;
- они отказались от сформулированного Фишером условия постоянства товарной массы;
- денежная теория связывается с производством и динамика денежной массы у них имеет первостепенное значение для объяснения колебаний в процессе производства и делается вывод, что денежно-кредитная политика является наиболее эффективным инструментом регулирования экономического развития.

М.Фридмен предложил свою формулу обмена: $M = KPY$, где M — количество денег; K — отношение денежного запаса к доходу; P — индекс цен; Y — национальный доход. Данная формула Фридмена мало отличается от формулы Фишера и по существу обосновывает ту же причинную связь между денежной массой и ценами.

Современные монетаристы считают, что устойчивое и равновесное развитие хозяйства должно обеспечиваться саморегулирующим рыночным механизмом. Опираясь на положения количественной теории, они указывают на взаимосвязь между изменением количества денег и циклическим развитием хозяйства. Денежное обращение, по их мнению, является решающим фактором развития экономики, и от темпов роста денежной массы зависит последующее

* Принцип мультипликатора позволяет дать общий ответ на вопрос о том, каким образом колебания инвестиций, составляющих относительно небольшую долю национального дохода, способны вызвать колебания совокупной занятости и дохода, которые характеризуются большей амплитудой. Коэффициент, характеризующий превышение темпов падения национального дохода над темпами сокращения инвестиций, называется мультипликатором Кейнса. Так как мультипликатор всегда больше единицы, то падение национального дохода усиливается по сравнению с падением инвестиций. Отсюда и название «мультипликатор», т.е. усилитель, «множитель».

наступление той или иной фазы делового цикла. В частности, они считали, что нехватка денег является главной причиной депрессии*.

Главную вину за наступление периодов неустойчивости монетаристы возлагают на государство: оно, вмешиваясь в экономику, нарушает нормальную работу рыночного механизма. В связи с этим подвергаются критике кейнсианские методы регулирования и обосновывается необходимость отказа от них, в частности, указывается на неэффективность бюджетного регулирования, на существование временных лагов (запаздывания) в процессе достижения эффекта от государственных мероприятий, на отвлечение ресурсов из частного сектора экономики.

Единственным средством регулирования монетаристы считают контроль над денежной массой. При этом они предлагают особую трактовку количественной теории денег. В отличие от классических схем монетаристская концепция допускает изменение объема и скорости обращения денег, т.е. эти соотношения рассматриваются не как постоянные, а как переменные величины. Это означает, что количество денег воздействует не только на уровень цен, но и, в краткосрочном периоде, на объем ВВП и скорость обращения денег. Причем, оставаясь верным классическим традициям, монетаризм признает, что в долгосрочном периоде изменение массы денег не оказывает влияния на ВВП.

Особое внимание монетаристы уделяют спросу на деньги. В связи с тем, что спрос на деньги стабилен, определяющее значение приобретает предложение денег, т.е. размер денежной массы, зависящий от банковской системы и государственной политики. Первостепенное значение монетаристы уделяют поддержанию стабильного количества денег в обращении. Еще в 50-е годы М.Фридмен сформулировал «денежное правило», по которому для обеспечения экономической стабильности необходимо поддерживать устойчивый долговременный темп роста денежной массы, имея в виду тот же темп, каким растет производство и изменяется скорость обращения денег.

Критика монетаристской доктрины ведется в связи с преувеличением роли денег, так как денежный фактор в их трактовке выступает практически как не зависящий от процессов, идущих в других сферах экономики.

ТЕМА 8. ТЕОРИЯ КРЕДИТА

8.1. ПОНЯТИЕ КРЕДИТА

Кредит — экономическая категория, присущая ряду общественно-экономических формаций.

Кредитные отношения проявляются при капитализме, в предшествующих формациях и условиях. Каждому уровню развития товарно-денежных отношений, общественной формы стоимости соответствует и определенный уровень кредитных отношений, что проявляется в преимущественном функционировании той или иной формы кредита.

Сами по себе товарно-денежные отношения не выявляют всецело необходимости кредита. Они обуславливают лишь возможность существования кредитных отношений. Понятие «необходимость» включает и более частную грань «возможность», без которой необходимость не может быть реализована.

К.Маркс в «Капитале», рассматривая необходимость кредита при капитализме, писал: «...для производства, основанного на капитале, оказывается случайным, будет иметь место или нет его существенное условие: непрерывность тех различных процессов, которые конституируют весь процесс капиталистического производства. Снятие этой случайности самим капиталом есть кредит. Кредит имеет еще и другие стороны, но эта его сторона вытекает из непосредственной природы процесса производства и поэтому представляет собой основу необходимости кредита».

Необходимость кредита непосредственно связана и с процессом реализации продукции.

«Наконец, разница в продолжительности и времени производства различных товаров обуславливает то, что один выступает в качестве продавца тогда, когда другой еще не может выступить в качестве покупателя...».

* Эти идеи обосновывались в книге американских экономистов М.Фридмена и А.Шварц «Монетарная история США. 1867–1960». Книга опубликована в 1963 г.

Приведенные высказывания К.Маркса раскрывают необходимость привлечения дополнительных средств для непрерывного осуществления производства, для непрерывного кругооборота и оборота фондов по их стоимости. Непрерывность процессов воспроизводства обуславливает при использовании товарно-денежных отношений постоянную смену форм общественных фондов в процессе их движения, их функционирование одновременно в производительной, товарной и денежной формах. Важнейшим условием непрерывности движения фондов является их одновременное функционирование на всех стадиях и во всех формах кругооборота.

До сих пор мы анализировали преимущественно общие факторы, вызывающие необходимость кредита. Но специфика товарно-денежных отношений и соответственно кредитных отношений состоит в том, что они охватывают непосредственно звенья, где и осуществляется процесс производства товаров (фирмы, предприятия и объединения).

Кругооборот и оборот производственных фондов является той конкретной материальной основой, на которой появляются и развиваются кредитные отношения. Производственные фонды предприятий в каждый данный момент могут находиться в денежной, производственной и товарной формах.

Денежная форма предназначена для приобретения необходимых для производства средств производства и оплаты труда его работников.

Производственные фонды применяется в процессе создания товаров.

Товарные фонды функционируют в виде готовой продукции.

Находясь в движении, все эти фонды производственного назначения переходят из одной стадии в другую. Последовательное превращение производственных фондов из одной формы в другую, вплоть до их возвращения в первоначальную форму, образует кругооборот фондов.

На I стадии кругооборота происходит превращение денежных фондов в производственные: за счет денежных средств приобретаются средства производства.

На II стадии — в процессе производства создается готовая продукция (товар).

На III стадии — реализуется готовая продукция.

Товарная форма переходит в свою начальную денежную форму чаще всего с некоторым количественным приращением.

Последовательное превращение производственных фондов из одной формы в другую, а также их постоянный кругооборот и оборот не везде одинаковы. В каждом конкретном случае они отражают особенности производства и обращения продукции.

Движение производственных фондов отличается непрерывностью. Вместе с тем не исключены колебания в кругообороте производственных фондов. В процессе их движения образуются так называемые приливы и отливы денежных средств.

8.2. СУЩНОСТЬ КРЕДИТА КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

Эта проблема является наиболее дискуссионной среди ученых-экономистов. В связи с этим в экономической литературе сущность кредита как экономической категории определялась как:

- 1) использование денег в функции средства платежа (И.Дымшиц);
- 2) система денежных отношений;
- 3) форма распоряжения государственными общественными фондами;
- 4) форма возвратного перераспределения свободных денежных средств;
- 5) форма движения ссудного фонда.

Проанализируем эти точки зрения.

Сторонники первой концепции исходят из определений К.Маркса: «естественный корень кредитных денег составляет функционирование денег как средства платежа». Но К.Маркс говорит о порождении денег различными их функциями. Так, бумажные деньги возникают из функции денег как средства обращения; кредитные деньги — из функции денег как средства платежа. Первичным в данной взаимосвязи являются не деньги в их функции средства платежа, а кредитные отношения. Основанием, на котором покоится функция денег как средства платежа, является кредит.

Кредит существовал и до превращения всеобщей формы стоимости в денежную на определенной ступени товарного производства. Таким образом, первичность кредита в отношении

функции денег как средства платежа не дает основания видеть его сущность в процессах, которые являются его следствием.

Вторая концепция — современный кредит представляет собой прежде всего денежный кредит, выражающий денежные отношения (Д.А.Аллахвердян, М.С.Атлас, М.А.Пессель). Это обстоятельство дало возможность ряду экономистов рассматривать кредит как экономические отношения, существующие и развивающиеся на базе развитого товарного производства особого рода.

Функционирование кредита в специфической сфере производственных отношений — в сфере экономических, денежных отношений не дает полного основания видеть в этом сущность кредита. Кредитные отношения, выступающие в форме денежных отношений, не всегда исчерпывают их другие разновидности, в частности, наличие кредита в товарной форме. Правда, денежный кредит является сегодня преимущественной формой кредитных отношений.

Третья концепция — кредит определяется как необходимая форма распоряжения государственными общественными фондами (Ю.Е.Шенгер). Однако, в юридической литературе кредит характеризуется не как право распоряжения, а как право требования.

Четвертая концепция — «перераспределительная концепция» (В.С.Герашенко). «Кредит представляет собой форму возвратного перераспределения средств в народном хозяйстве, используемую в целях расширенного социалистического воспроизводства».

Это определение не указывает на принадлежность кредита к экономическим категориям, но удачно улавливает специфическое качество кредитных отношений — возвратное перераспределение средств.

Разновидностью этого определения сущности кредита является трактовка сущности кредита как процесса аккумуляции и перераспределения свободных денежных средств.

Существенным недостатком данных определений является следующее: раскрытие понятия сущности кредита подменяется названием одной из функций кредита при социализме — перераспределительной. Однако функция кредита является отражением его сущности, но не самой сущностью.

Давайте вспомним, что такое сущность как философская категория?

Сущность — это внутреннее содержание предмета, выражающееся в единстве всех его многообразных свойств.

Функция — внешнее проявление свойств какого-либо объекта в данной системе отношений.

Наиболее удачным является определение сущности кредита как планомерного движения ссудного фонда государства. Впервые такое определение дал Г.А.Шварц. Сторонники данной концепции И.В.Левчук, В.И.Рыбин, О.И.Лаврушин.

Определение сущности кредита как планомерного движения ссудного фонда государства закономерно. В это время ссудному фонду присущи производственные отношения и прежде всего кредитные отношения банка с хозяйством. Ссудный фонд — носитель определенных производственных отношений. Ссудный фонд государства — совокупность мобилизуемых и используемых государством на началах возврата временно свободных средств и резервов, целевых фондов, а также собственных средств банков и выпущенных в обращение денежных знаков.

Важным специфическим моментом движения ссудного фонда общества является возвратное движение стоимости.

Возвратность кредита выделяет его из сферы денежных отношений. Это положение, кажущееся на первый взгляд совершенно бесспорным, вызывало разногласия между учеными-экономистами. В экономической литературе возникли две противоположные позиции: одна из них включает кредит в систему финансов, другая — рассматривает кредитные отношения как самостоятельный элемент производственных отношений общества. А.М.Александров, Э.А.Вознесенский, Д.А.Аллахвердян объединили в единый комплекс тесно связанных проблем бюджет, денежное обращение и кредит, а Э.А.Вознесенский считал, что кредит является обособленным звеном системы финансов, со специфическими формами и методами образования и использования денежных фондов.

Возвратность не выделяет кредит из системы финансовых отношений.

Однако между возвратностью кредита и возвратностью финансов имеется сходство, но оно только внешнее.

По своему качеству возвратность кредита — это возвратность в квадрате (К.Маркс, т.24, с.345): «ссудный капитал притекает обратно два раза: в процессе воспроизводства он возвращается к функционирующему капиталисту, а затем еще раз повторяется возвращение как передача капитала кредитору, денежному капиталисту, как обратная уплата капитала его действительному собственнику».

Этого двойного возврата нет у ряда элементов социалистических финансов и прежде всего у ведущего их звена — финансов социалистических предприятий. Возвратность может вообще не наступать, если взять, к примеру, государственное страхование (денежные средства возвращаются только при несчастном случае).

Если считать возвратность конституирующим признаком финансов, то из их системы должны выпасть два звена — финансы предприятий и государственное страхование, так как возвратность у них не является обязательным элементом.

Если рассматривать планово-убыточные предприятия и бюджетные организации, то в первом случае в бюджет может возвратиться лишь часть авансированной стоимости, а во втором — в силу отсутствия собственных доходов, авансируемая стоимость не возвращается совсем.

В кредитных отношениях этого не происходит: ссудополучатель возвращает кредитору как минимум размер первоначально авансированной стоимости. Сохранение стоимости выражает внутреннее содержание кредита.

В финансовых отношениях движение стоимости в целом ряде случаев меняет своего собственника, а стоимость, авансируемая с помощью кредита, всегда возвращается к своему владельцу. Таким образом, категории «кредит» и «финансы» различные.

Всякая категория является самостоятельной и не может входить в другую категорию, иначе она и не будет экономической категорией. Другое дело, что все категории входят в общую систему производственных отношений, общую систему категорий, где они занимают соответствующее место: определяющее, ведущее или частное. Или иначе, где они различаются как категории: первичные, вторичные, третичные и т.д.

В связи с тем, что кредит и финансы самостоятельные экономические категории, означает ли, что не существует тесной связи между ними? Категории «финансы», «кредит» являются одновидовыми, основанными на товарно-денежных отношениях.

Специфика кредита как экономической категории выражается в его субъектах.

Субъектами кредитных отношений являются:

- кредитор;
- заемщик (ссудополучатель).

Субъектами кредита могут быть различные участники воспроизводственного процесса.

Двусторонние отношения могут быть между:

- 1) хозяйствующими организациями и государством;
- 2) государством и населением;
- 3) государствами или странами;
- 4) хозяйствующими организациями;
- 5) хозяйствующими организациями и населением;
- 6) отдельными лицами.

Внутри кредитных отношений их субъекты могут меняться местами: кредитор может стать должником, должник — кредитором. Сущность кредита, как единого специфического отношения, от этого не меняется.

8.3. ФОРМЫ КРЕДИТА

Форма кредита характеризует внешнее проявление кредитных отношений. Она синтезирует сущность и организацию кредитных отношений.

С изменением производственных отношений меняется и характер кредитных отношений. Новое содержание кредитных отношений обуславливает изменение их форм.

В переходный период сохраняется коммерческий (товарный) кредит. Однако субъекты кредитных отношений существенно меняются. Ими становятся: государство, кооперативные предприятия, хозяйствующие организации и население. Утверждается денежная форма кредита и прежде всего:

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

Субъектами банковского кредита выступают государство в лице банка и предприятие или население.

В рамках указанных форм кредита развиваются отдельные виды кредита.

Вид кредита — особая организация кредитования, свойственная ряду ссуд, обладающих некоторыми общими признаками.

Коммерческий кредит как форма экономических отношений:

- сдерживает возможности развития финансового планирования;
- снижает роль кредита как инструмента внедрения хозрасчета;
- делает невозможным кредитное планирование;
- тормозит прямое планирование денежного обращения;
- затрудняет рациональное кредитование, расчетно-кассовое обслуживание экономики.

Банковский кредит в настоящее время является основной формой. Он выступает в виде прямых кредитных отношений между банком и хозрасчетными, государственными и кооперативными организациями, между банком и населением. С помощью банковского кредита организуется эффективное использование ссудного фонда государства.

Банк предоставляет денежные средства хозяйствующим организациям в виде кредитов: краткосрочных и долгосрочных. Краткосрочный кредит обслуживает прежде всего кругооборот общепроизводственных фондов и фондов обращения. Кругооборот этих фондов, как правило, до одного года.

С учетом роли кредита в воспроизводственном процессе кредиты можно подразделить на:

- ссуды, обслуживающие кругооборот оборотных производственных фондов:
 - образование запасов сырья и материалов;
 - формирование производственных запасов;
- ссуды, обслуживающие кругооборот фондов обращения:
 - создание запасов готовой продукции;
 - осуществление бесперебойных расчетов.

Потребность в банковской ссуде может быть вызвана сезонными и несезонными факторами.

К ссудам, связанным с сезонной потребностью, относятся:

- сезонные затраты производства;
- сезонные запасы сырья и материалов;
- заготовка, переработка сельскохозяйственной продукции.

Кредиты, обслуживающие несезонные потребности, используются предприятиями, осуществляющими относительно равномерную хозяйственную деятельность. Сюда относятся кредиты по обороту материальных ценностей и затрат на заработную плату и кредиты по товарообороту.

Кредиты бывают плановые и сверхплановые.

По полноте связи с движением оборотных производственных фондов и фондов обращения их можно подразделить на:

- кредиты, обслуживающие полный кругооборот средств;
- кредиты, связанные с движением общепроизводственных средств на отдельных стадиях (кредиты под сезонные запасы);
- кредиты, не имеющие непосредственной связи с движением оборотных производственных средств на отдельных стадиях кругооборота (кредиты на пополнение сезонного недостатка денежных средств).

По объектам кредитования кредиты подразделяются:

- под товарно-материальные ценности;
- на производственные затраты;
- на осуществление расчетов;
- прочие.

Кредиты под товарно-материальные ценности: на совокупную потребность и под остаток товарно-материальных ценностей.

Принцип кредитования — основное правило кредитования.

Принцип срочности кредитования — кредиты предоставляются на определенные сроки, исходя из планов производства и реализации продукции, капитального строительства, грузооборота и товарооборота и должны быть погашены в установленный срок в соответствии с принятыми кредитными обязательствами.

Принцип обеспеченности ссуд — каждому рублю заемных средств должны соответствовать конкретные виды материальных ценностей.

Принцип платности ссуд — за предоставляемые кредиты банки взимают плату в виде процентов.

Помимо основных принципов кредитования, оно осуществляется и при соблюдении ряда условий. К числу основных условий относится возвратность ссуд.

Исходя из определения К.Маркса: «...кредит есть возвратное движение стоимости». Следовательно, возвратность есть неотъемлемое условие, атрибут, присущий кредиту.

Таким образом, возвратность кредита наиболее полно выражает сущность кредита как формы аккумуляции и перераспределения денежных средств.

Следующее условие — это выдача ссуд в меру выполнения плана: кредит выдается по мере возникновения потребности в заемных средствах, обусловленной ходом выполнения плановых заданий по производству и реализации продукции и связанным с этим движением материальных ценностей.

8.4. ОБЪЕКТЫ КРЕДИТОВАНИЯ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ

Объект краткосрочного кредитования — та часть оборотных производственных фондов и фондов обращения, которая формируется в плановом порядке за счет банковского кредита.

Объекты кредитования в сфере производства:

- временные сверхнормативные запасы товарно-материальных ценностей;
- часть постоянных запасов материальных ценностей в сфере производства;
- затраты производства.

Временные сверхнормативные запасы товарно-материальных ценностей:

- производственные запасы (сырье, материалы, топливо), накопление которых может быть вызвано сезонностью поступления, производства и сбыта продукции;
- сезонные запасы товарно-материальных ценностей — создаются у предприятий с сезонным характером производства.

Часть постоянных нормативных запасов — постоянные, не снижающиеся запасы товарно-материальных ценностей, частично формирующиеся за счет кредита в несезонных отраслях производства (промышленность, торговля).

Производственные затраты — расходы, которые осуществляются в процессе производства. Например, вложения средств в расходы будущих периодов и незавершенное производство.

Потребность в кредите возникает вследствие разрывов в доходах и расходах предприятий.

Объекты кредитования в сфере обращения:

- запасы готовой продукции;
- расчетные документы;
- затраты по текущим платежам.

Готовая продукция — объект кредитования на складе предприятия и во время движения от поставщика к покупателю. Готовая продукция в пути принимается к кредитованию, если она находится в пути не более трех месяцев от даты ее отгрузки. При смешанном железнодорожном и водном сообщении — не свыше пяти месяцев от даты отгрузки.

Кредиты по текущим платежам — на временные нужды, вытекающие из процесса производства.

8.5. ВИДЫ БАНКОВСКИХ КРЕДИТОВ И МЕТОДЫ КРЕДИТОВАНИЯ

В зависимости от времени участия в авансировании воспроизводства основных и оборотных производственных фондов банковские ссуды подразделяются на долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные.

Долгосрочные ссуды — денежная форма авансирования воспроизводства основных фондов.
Среднесрочные ссуды — предоставляются на срок до трех лет и предназначены для расходов по перестройке действующих производств в связи с установкой нового оборудования.

Краткосрочные ссуды — 80% задолженности по всем видам ссуд.

В зависимости от назначения и порядка планирования ссуды подразделяются на плановые и внеплановые: плановые предусмотрены кредитным планом, внеплановые выдаются в счет специально выделенных в кредитном плане сумм и предоставляются с целью оказания временной финансовой помощи в связи с затруднениями в ходе выполнения плана.

По обеспечению материальными ценностями банковские кредиты подразделяются на кредиты с прямым обеспечением и кредиты с косвенным обеспечением. Кредиты с прямым обеспечением — кредиты под товарно-материальные ценности в сфере производства и обращения. Кредиты на осуществление расчетов — поставщикам и покупателям (поставщикам — кредиты под отгруженные товары, покупателям — на оплату расходов, на открытие аккредитива, приобретение лимитных чековых книжек). Прочие кредиты — на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств и на прирост норматива оборотных средств.

Это все касается краткосрочного кредита.

Вторым видом прямого банковского кредита является долгосрочный кредит. Он обслуживает кругооборот основных фондов и выдается на срок более 1 года.

Таким образом, банковскому кредиту для начала его движения необходимо высвобождение ресурсов.

Банковский кредит выступает основной формой кредита, он широко опосредствует воспроизводственный процесс в целом, в количественном выражении границы его значительно шире других форм, существование которых, в свою очередь, оказывается зависимым от банковского кредита.

Потребительский кредит имеет ярко выраженную социально-экономическую направленность, что несомненно выделяет его из общей массы форм кредита. В этом случае население является кредитополучателем.

Кредиты, выданные на потребительские цели, связаны с денежными доходами населения и притом с той их частью, которая формирует покупательский спрос.

Основными факторами, определяющими реальный платежеспособный покупательский спрос являются: номинальные денежные доходы населения и цены на предметы потребления.

Существует определенное несоответствие между размерами текущих денежных доходов населения и относительно высокими ценами на имущество длительного пользования. Данная проблема разрешается за счет, во-первых, сбережений населения и, во-вторых, кредита.

Потребительские кредиты подразделяются на кредиты для улучшения жилищных условий и создания домашних хозяйств и кредиты на текущие потребительские нужды.

К первой группе относится:

- кооперативное жилищное строительство;
- строительство и приобретение индивидуальных жилых домов;
- приобретение и строительство садовых домиков и благоустройство садовых участков;
- капитальный ремонт жилых домов, находящихся в личной собственности;
- покупка скота.

Ко второй группе относится:

- рассрочка платежей за товары длительного пользования;
- прокат предметов потребления;
- ссуды под залог имущества в ломбардах;
- ссуды, выданные кассами взаимопомощи, союзами творческих организаций.

Государственный кредит. Субъектами при данной форме кредита выступают различные физические, юридические лица и государство. Кредитные отношения становятся государственной формой кредита только в том случае, если государство либо берет ресурсы для хозяйственного использования, либо само выступает кредитором для осуществления заемщиком хозяйственных расходов.

Международный кредит. Это форма экономических отношений, выходящая за пределы национальных границ. Основные виды международного кредита:

- межгосударственный, межправительственный;
- международный банковский;
- международный фирменный (коммерческий) кредит.

Межгосударственный кредит может быть инвестиционным и обслуживать поставки товара. При выдаче кредитов в денежной форме ссуда предоставляется в форме международных покупательных платежных средств (иностранная валюта) или (раньше) в форме золота.

Основные виды международного банковского кредита: краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный.

Международный кредит предоставляется в товарной и денежной формах.

Товарные кредиты — это кредиты, предоставляемые и погашаемые в натуральной форме (в виде поставок отдельных видов продукции, например, пшеницы). *Торговые кредиты* предназначены для приобретения сырья, материалов, товаров широкого потребления. *Инвестиционные* — предназначены для финансирования поставок крупного оборудования, объектов, машин.

Таким образом, для характеристики указанных выше форм кредита критериями их названия были состав субъектов (банк, хозяйство, государство), либо натурально-вещественная сторона ссуженной стоимости (денежная или натуральная), либо целевое направление кредита, его производительный или непроизводительный характер.

Сегодня особое значение приобретает разнообразие применяемых форм кредита. Следовательно, в отношении кредита форма отражает структуру кредитных отношений, их основные свойства, сохраняющиеся при различных внешних и внутренних изменениях.

8.6. ФУНКЦИИ КРЕДИТА

Функция кредита — простейшее проявление сущности, выражающее специфическое в движении кредита.

Кредитные сделки, заключаемые между кредитором и заемщиком, возникают на стадии перераспределения стоимости. В процессе обмена временно высвобождаемая стоимость передается заемщику, а затем возвращается к своему владельцу. Таким образом, первой функцией кредита является *перераспределительная*.

Перераспределение стоимости посредством кредита можно рассматривать на уровне народного хозяйства, территориальном, межтерриториальном, межотраслевом и внутриотраслевом.

На уровне предприятий и организаций процесс перераспределения охватывает товарно-материальные ценности и денежные средства.

На уровне народного хозяйства перераспределяется совокупный общественный продукт и национальный доход. Посредством перераспределительной функции кредита может перераспределяться не только совокупный общественный продукт, национальный доход, но и все материальные блага, все национальное богатство общества.

Перераспределительная функция кредита затрагивает не вообще перераспределение стоимости, а лишь той ее части, которая высвободилась в ходе своего кругооборота и оборота. Таким образом, происходит перераспределение временно неиспользованной стоимости на началах возвратности.

Перераспределение стоимости приобретает характер планомерной передачи высвободившейся стоимости во временное пользование. Посредством перераспределительной функции кредита предприятия получают необходимые ресурсы для выполнения своих планов.

Перераспределение высвобожденной стоимости дает обществу возможность расширить масштабы производства, ускорить воспроизводственный процесс, выполнять планы производственного и экономического развития.

Второй функцией кредита является замещение действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями. В современном хозяйстве действительные деньги (золотые монеты) не обращаются во внутрехозяйственном обороте, вместо них в обращении находятся денежные знаки, выпущенные на основе кредита.

Эмиссия наличных денег или увеличение денежных средств в безналичном обороте становится ресурсом для кредитования экономики государства. Денежный оборот, отражающийся в записях по счетам, выражает кредитные связи банков с владельцами денежных средств.

Средства на счетах предприятий — важный ресурс для кредитования экономики. С развитием банковского кредита создаются условия для замещения наличных денег кредитными операциями. Сосредоточение денежных резервов предприятий и организаций в банках позволяет осуществлять расчет за материальные ценности и оказанные услуги, а также с бюджетом и кредитными учреждениями не наличными деньгами, а путем безналичных перечислений.

Кроме перечисленных функций кредита, в экономической литературе рассматриваются и другие:

- опосредствование кругооборота фондов;
- формирование запасов товарно-материальных ценностей;
- стимулирование;
- контроль рублем;
- выделение процента.

Функция опосредствования кругооборота фондов была сформулирована профессором А.М.Александровым. Но это не является специальной функцией кредита. Опосредствование кругооборота фондов осуществляется с помощью не только заемных, но и собственных оборотных средств.

Функция формирования запасов товарно-материальных ценностей — с этим трудно согласиться, ведь не только кредит формирует запасы товарно-материальных ценностей. Большая их часть формируется за счет норматива.

Стимулирование. Кредит побуждает к рациональному использованию выделяемых ресурсов, возврату позаимствованной стоимости. Заемщик должен так использовать полученную ссуду, чтобы вовремя возвратить ее в банк с приращением в виде процентов. Однако стимулирование свойственно цене, финансам, прибыли. Это свойство не может претендовать на функцию кредита.

Контрольная функция. Кредитор действительно контролирует заемщика, но заемщик не может оказывать воздействие на кредитора. Контроль как таковой осуществляет банк, а не кредит. Таким образом, здесь происходит смешение кредита с деятельностью банка, как органа, осуществляющего контроль за работой предприятий.

Выделение процента. В самом движении кредита, его законах не прослеживается обязательная плата за пользование кредита. Так, в первые годы советской власти банк предоставлял беспроцентные кредиты государственным национальным предприятиям. Беспроцентные натуральные кредиты использовались при продаже техники колхозам в период ликвидации МТС. То есть выделение процента не является функцией кредита.

ТЕМА 9. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

9.1. ПОНЯТИЕ КРЕДИТНОЙ И БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ, ЭЛЕМЕНТЫ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Кредитную систему можно рассматривать с функциональной и с институциональной точек зрения. С функциональной стороны: кредитная система — это совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования. Институциональная форма кредитной системы — это совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющих их в ссуду.

Структура современной кредитной системы представлена несколькими звеньями:

- 1) центральные банки, государственные и полугосударственные банки;
- 2) банковский сектор;
- 3) страховой сектор;
- 4) специализированные небанковские кредитно-финансовые институты.

Для развитых капиталистических стран характерно наличие всех вышеуказанных звеньев. Для стран развивающихся и с переходной экономикой такие звенья, как банковский сектор, страховой сектор, специализированные небанковские институты могут быть слабо развиты или неразвиты совсем.

Ведущим звеном институциональной структуры кредитной системы является банковская система. Кредитная система — более широкое и емкое понятие, чем банковская система, включающая лишь совокупность банков, действующих в стране.

В законодательстве Российской Федерации банковская система определена следующим образом: «Банковская система Российской Федерации включает в себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков».

Элементы банковской системы образуют единство банковской системы, определяют ее специфику и выступают носителями свойств банковской системы. Элементами банковской системы являются банки, некоторые специальные финансовые институты, выполняющие банковские операции, но не имеющие статуса банка, а также некоторые дополнительные учреждения, образующие банковскую инфраструктуру и обеспечивающие жизнедеятельность кредитных институтов.

В Федеральном законе «О банках и банковской деятельности» кредитная организация определена как «юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законодательством Российской Федерации».

Банк — кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

В законе также определены понятия «небанковская кредитная организация» и «иностраный банк».

Небанковская кредитная организация — кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом.

Иностраный банк — банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован.

С экономической точки зрения на сегодняшний день не существует единого определения «коммерческий банк».

Известный экономист О.И.Лаврушин определяет банк как специфическое предприятие, которое производит товар, но не просто товар, а товар особого рода в виде денег, платежных средств, и как денежно-кредитный институт, осуществляющий регулирование платежного оборота в наличной и безналичной формах.

В разных странах к группе коммерческих банков относится целый ряд институтов с различной структурой и разными отношениями собственности. Неодинаково трактуется в разных странах и само понятие «коммерческий банк». Главным их отличием от центральных банков является отсутствие права эмиссии банкнот.

К элементам банковской системы относят и банковскую инфраструктуру. В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков. Банковская инфраструктура включает информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение, а также средства связи, коммуникации и др.

Совокупность действующих в стране банков может иметь одноуровневую либо двухуровневую организацию.

Одноуровневый вариант построения банковской системы может быть в случаях, когда:

- а) в стране еще нет центрального банка;
- б) в стране есть только центральный банк;
- в) Центральный банк выполняет все банковские операции, конкурируя с другими банками.

Первый случай соответствует ранним этапам развития банковского дела, когда банки и кредитные организации без какой-либо координации их деятельности могли выполнять любые принятые в то время операции, вплоть до эмиссии своих денежных знаков. Примеров второго случая может служить монобанковская система во главе с Госбанком СССР. Третий случай также был применен в Советском Союзе. Госбанк СССР был универсальным банком, выполнявшим функции центрального банка и обслуживающим клиентов.

Такое положение в российской банковской системе просуществовало до 1987 г., когда было положено начало формирования новой двухуровневой банковской системы. В тот момент

межбанковская структура была преобразована в систему Госбанка СССР и пяти специализированных банков: Промстройбанк, Агропромбанк, Жилсоцбанк, Сбербанк, Внешэкономбанк.

В настоящее время в большинстве стран мира банковская система имеет двухуровневую структуру, где на первом месте функционирует Центральный банк страны, на втором — коммерческие банки. Опыт промышленно развитых стран показывает, что наряду с крупными банками, которые выступают гарантами устойчивости кредитной системы, функционирует множество универсальных, а также мелких и средних банков.

9.2. ТИПЫ БАНКОВСКИХ СИСТЕМ

Практика знает несколько типов банковских систем:

- 1) распределительная централизованная банковская система;
- 2) рыночная банковская система;
- 3) система переходного периода.

В противоположность распределительной системе банковская система рыночного типа характеризуется отсутствием монополии государства на банки. Каждый субъект воспроизводства самой разнообразной формы собственности может образовать банк. В рыночном хозяйстве функционирует множество банков с децентрализованной системой управления. Эмиссионные и кредитные функции разделены между собой. Эмиссия сосредоточена в центральном банке, кредитование предприятий и населения осуществляют различные деловые банки. Деловые банки не отвечают по обязательствам государства, так же как и государство не отвечает по обязательствам деловых банков.

Различия между этими двумя типами систем представлены в табл.9.1.

Таблица 9.1

Различия между распределительной и рыночной банковской системами

Распределительная БС	Рыночная БС
1. По типу собственности	
Государство — единственный собственник на банки	Многообразие форм собственности на банки
2. По степени монополизации	
Монополия государства на формирование банков	Монополия государства на банки отсутствует. Любые физические и юридические лица могут учредить банк
3. По количеству уровней системы	
Одноуровневая система	Двухуровневая система
4. По характеру системы управления	
Централизованная (вертикальная) система управления	Децентрализованная система управления (горизонтальная)
5. По характеру банковской политики	
Политика единого банка	Политика множества банков
6. По характеру взаимоотношений государства с банками	
Государство отвечает по обязательствам банков	Государство не отвечает по обязательствам банков, а банки не отвечают по обязательствам государства
7. По характеру подчиненности	
Банки подчинены правительству и зависят от его оперативной деятельности	ЦБ подчинены парламентам, а ЦБ РФ — Государственной думе. Коммерческие банки подотчетны своим акционерам, а не правительству
8. По выполнению эмиссионных и кредитных операций	
Сосредоточены в одном банке	Эмиссионные операции сосредоточены в ЦБ, а операции по кредитованию физических и юридических лиц — в коммерческих банках
9. По способу назначения руководителя банка	
Руководитель назначается центральной или местной властью, вышестоящими органами управления	Руководитель ЦБ утверждается Государственной Думой, а в коммерческих банках — Советом коммерческого банка

Современная банковская система России представляет собой систему переходного периода. Когда банковская система находится в стадии переходной, это означает, что она содержит компоненты рыночной банковской системы и компоненты распределительной системы.

9.3. ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

На ход развития банковской системы влияет ряд макроэкономических и политических факторов. Среди них можно выделить:

- 1) степень зрелости товарно-денежных отношений;
- 2) общественный и экономический порядок, его целевое назначение и социальная направленность;
- 3) законодательные основы и акты;
- 4) общее представление о сущности и роли банка в экономике.

Степень развитости товарно-денежных отношений, развитости торговли, денежного обращения определяют масштабы, и содержание банковской деятельности.

Формирование оживленного денежного и товарного оборотов, развитие национальных рынков, международной торговли являются предпосылкой развития банковской системы. Спрос на банковские услуги возрастает и расширяется по мере увеличения масштабов производства и обмена между товаропроизводителями. Негативное влияние на развитие банковской системы оказывают войны, стихийные бедствия, затяжные экономические кризисы.

Общественный и экономический порядок неизбежно затрагивает и характер деятельности банковской системы. Если в обществе не поощряются сбережения, отдается предпочтение распределению, а не товарообмену, то банки не будут получать импульсов для развития, более того, в таких условиях деятельность банков может быть свернута. На развитие банков влияют и запрещения местных властей. Местное лобби может воздействовать на принятие решений по открытию филиалов других банков, например, из соседних регионов.

Законодательная база также оказывает заметное влияние на развитие банковской системы. В некоторых странах запрещается выполнять ряд банковских операций. Так, в США законодательно запрещено выдавать банковские гарантии. В ряде стран банкам не разрешено заниматься страхованием. В соответствии с законодательством в некоторых странах центральные банки могут широко заниматься обслуживанием хозяйства.

Однако законодательство может быть не только запретительным, а наоборот, содействовать развитию банковской системы.

Так, в России, начиная с 1987 г. (об этом уже упоминалось выше), началась коренная перестройка банковской системы, появилось большое количество коммерческих банков и небанковских учреждений, поскольку взятый Правительством курс на рыночное ведение хозяйства потребовал перестройки всей банковской системы в стране.

На развитие банковской системы огромное влияние оказывают и общие представления о сущности и роли банка в экономике. В распределительной системе банк воспринимается как часть государственного аппарата управления, как орган контроля, надзора за деятельностью предприятий. Иное положение занимают банки в условиях рыночной экономики. Банковская система приобретает двухуровневый характер, собственность на банки приобретает черты, адекватные многообразию форм собственности в хозяйстве, система становится более многосторонней, приобретает более законченные черты, предлагает обществу более широкий спектр операций и услуг.

Банковская система интенсивно начинает развиваться в период экономического подъема, когда спрос на банковский продукт и банковские услуги существенно возрастает. Вместе с увеличением количества банковских операций возрастает и банковский доход, который вкладывается в развитие банка. Сама же банковская деятельность приобретает стабильный характер.

В условиях экономического кризиса, когда усиливается инфляция, возрастает дефицит госбюджета, местных финансов, развитие банковской системы замедляется. Уменьшается приток сбережений населения, банкротятся предприятия, снижается спрос на банковские услуги, в том числе на кредитные ресурсы банка, снижаются доходы банка, а это толкает их на поиск новых

высокорискованных операций, банковские спекуляции. Банковская система дестабилизируется и более подвержена кризисам.

Политическая направленность государства также оказывает влияние на текущее развитие банковской системы. Если государство провозглашает цели развития частной собственности, рыночных отношений, то это способствует привлечению и росту частного банковского капитала, увеличению численности кредитных учреждений. Неопределенность в этом вопросе приводит к задержке развития банков, оттоку капитала за границу. В мировой практике существует понятие политических рисков, когда страны ранжируются по отношению друг к другу. И если у страны высокий политический риск, то становится проблематичным, например, получение кредитов от международных кредитных организаций.

На развитие банковской системы оказывает влияние текущая экономическая политика государства. Осуществляя денежно-кредитную политику, центральный банк, используя инструменты денежно-кредитного регулирования, воздействует на банковскую систему. Проводя политику, направленную на стабилизацию банковской системы, центральный банк может требовать увеличения резервов, отзываться лицензии у банков, сдерживать открытие филиалов.

Межбанковская конкуренция — также один из факторов, определяющих развитие банковской системы. В странах с рыночной ориентацией конкуренция способствует развитию банковской системы. В странах с переходной экономикой конкурентная борьба между банками также способствует развитию банковской системы, но чрезмерный налоговый пресс на банковскую прибыль, отсутствие достаточных ресурсов для активного ведения банковских операций, недостаток квалифицированных кадров, пробелы в банковском законодательстве не позволяют банкам развиваться более интенсивно.

9.4. ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ

В большинстве стран существуют центральные банки, например: Федеральная резервная система в США, немецкий Бундесбанк, Банк Франции, Банк Англии, Банк Финляндии, Банк Японии и т.д. Между ними имеются определенные различия в характере деятельности, правовых полномочиях, технике операций, характере взаимоотношений с правительством, однако есть функции и задачи, выполнять которые могут только центральные банки. Они играют, каждый в отдельности, большую роль в экономике своих стран, а совместно оказывают огромное влияние на мировых финансовых рынках.

Центральные банки возникли как коммерческие банки, наделенные правом эмиссии банкнот.

Во всех развитых странах действуют несколько законов, в которых сформированы и закреплены задачи и функции центрального банка, а также определены инструменты и методы их осуществления. В некоторых государствах главная задача центрального банка излагается в конституции. Как правило, основным правовым актом, регулирующим деятельность национального банка, служит закон о центральном банке страны; он устанавливает организационно-правовой статус последнего, процедуру назначения и выборов его руководящего состава, статус во взаимоотношениях с государством и национальной банковской системой. Данным законом закрепляются полномочия центрального банка как эмиссионного центра страны.

Наряду с законом о центральном банке взаимодействия между центральным банком и банковской системой регулируются законом о банковской деятельности. Такой закон определяет основные права и обязанности кредитных институтов по отношению к центральному банку.

Для центральных банков важны факторы независимости. Центральные банки более развитых стран, как правило, являются более независимыми. Факторы независимости центральных банков подразделяются на объективные и субъективные (О.И.Лаврушин):

- 1) участие государства в капитале центрального банка и в распределении прибыли;
- 2) процедура назначения (выбора) руководства банка. Следует отметить, что порядок выбора и отзыва руководства центрального банка страны влияет на степень политической независимости последнего от органов государственного управления;
- 3) степень отражения в законодательстве целей и задач центрального банка. Этот фактор определяет, с одной стороны, рамки свободы деятельности центрального банка, с другой — его законодательно установленные полномочия;

- 4) права государства на вмешательство в денежно-кредитную политику. От этого фактора прежде всего зависит политическая независимость центрального банка, так как государственные органы, если это определено законодательно, вправе отклонять решения центрального банка. Наиболее низкой степенью независимости от вмешательства государственных органов в денежно-кредитную политику обладают центральные банки Франции и Италии. Центральные банки ФРГ и Швейцарии являются наиболее независимыми. В законодательстве этих стран отсутствует право на вмешательство в денежную политику центрального банка;
- 5) правила, регулирующие возможность прямого и косвенного финансирования государственных расходов центральным банком страны. Этот фактор выражается в наличии законодательного ограничения кредитования правительства и влияет как на экономическую, так и на политическую независимость центрального банка.

К субъективным факторам относятся сложившиеся взаимоотношения между центральным банком и правительством страны с учетом неформальных контактов руководителей.

9.5. ЗАДАЧИ И ФУНКЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Центральные банки являются регулирующим звеном в банковской системе, поэтому их деятельность связана с укреплением денежного обращения, защитой и обеспечением устойчивости национальной денежной единицы и ее курса по отношению к иностранным валютам, развитием и укреплением банковской системы страны, обеспечением эффективного и бесперебойного осуществления расчетов.

Следует отметить, что на сегодняшний день не существует четкого разграничения между терминами «задачи» и «функции» банков. Известный экономист О.И.Лаврушин выделяет следующие задачи и функции центральных банков.

Центральный банк должен выполнять следующие задачи:

1. Быть эмиссионным центром страны, т.е. пользоваться монопольным правом на выпуск банкнот.
2. Является «банком банков», т.е. совершает операции не с торгово-промышленной клиентурой, а преимущественно с банками данной страны: хранит их кассовые резервы, размер которых устанавливается законом, предоставляет им кредиты (кредитор последней инстанции), осуществляет надзор за коммерческими банками, регулирует их деятельность.
3. Является банкиром правительства. Для этого он поддерживает государственные экономические программы и размещает государственные ценные бумаги, предоставляет кредиты и выполняет расчетные операции для правительства, хранит (официальные) золото-валютные резервы.
4. Является главным расчетным центром страны, выступает посредником между другими банками страны при выполнении безналичных расчетов, основанных на зачете взаимных требований и обязательств.

5. Является органом регулирования экономики денежно-кредитными методами.

При решении пяти задач центральный банк выполняет три основные функции:

- 1) *регулирующую*. К ней относится регулирование денежной массы в обращении, что достигается путем сокращения или расширения наличной и безналичной эмиссии и проведения дисконтной политики, политики минимальных резервов, открытого рынка, валютной политики;
- 2) *контролирующую*. Центральный банк получает обширную информацию о состоянии того или иного банка при проведении, например, политики минимальных резервов или редисконтирования. Контролирующая функция включает определение соответствия требованиям к качественному составу банковской системы, т.е. процедуру допуска кредитных институтов на национальный банковский рынок. Сюда относится разработка набора необходимых для кредитных институтов экономических коэффициентов и норм и контроль за ними;

3) *информационно-исследовательскую*. Данная функция присуща всем центральным банкам. При этом во многих странах эта функция отмечена в законодательном порядке. Центральный банк, имея, анализируя и публикуя объективную информацию о ситуации в денежно-кредитной сфере, может оперативно реагировать на глобальные и локальные экономические процессы. От

верности оценки информации зависит выбор направлений денежно-кредитной политики в целом. Информационно-исследовательская функция центрального банка предполагает также консультационную деятельность.

Банк России выполняет следующие функции, которые определены законодательно:

1. Во взаимодействии с Правительством РФ 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 РФ.
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. Осуществляют самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций, необходимы 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 РФ.
12. Принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ 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. Осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Как видно из вышеприведенного перечня, в законодательстве Российской Федерации закреплены функции ЦБ, что же касается задач, то они не определены.

Центральный банк регулирует экономику через денежно-кредитную систему. Воздействуя на кредитные инструменты, он создает определенные условия для их функционирования. От этих условий зависит направление деятельности коммерческих банков и других финансовых институтов, впоследствии это и оказывает влияние на развитие экономики страны.

Центральные банки располагают определенными методами воздействия. Традиционно к ним относятся:

- дисконтная (учетная) и залоговая политика;
- политика минимальных резервов;
- депозитная политика;
- валютная политика.

Одним из основных принципов определения стратегии центральных банков служит ориентация на регулирование темпов роста денежной массы в национальной экономике (ориентир на внутренние показатели) или регулирование валютного курса национальной денежной единицы по отношению к какой-либо стабильной иностранной валюте (ориентир на внешние показатели).

Выбор той или иной стратегии центрального банка зависит от ориентации экономики страны.

1. *Дисконтная (учетная) и залоговая политика.* Под учетной политикой понимают условия, по которым центральный банк покупает векселя. Под залоговой — получение в банке ссуды под залог ценных бумаг или товаров. Кредитные институты имеют возможность получать при необходимости кредиты центрального банка путем переучета векселей или под залог ценных бумаг. Смысл дисконтной и залоговой политики заключается в том, чтобы методом изменения условий рефинансирования коммерческих банков влиять на ситуацию на денежном рынке и рынке капиталов. При этом рефинансирование может происходить как под залог ценных бумаг, так и без залога.

Рефинансирование в рамках дисконтной политики определяется следующими параметрами: требованиями к качеству принимаемых к переучету векселей, контингентом переучета, т.е. максимально возможным объемом переучета векселей для одного кредитного института, учетной ставкой центрального банка. В рамках залоговой политики к таким параметрам относятся требования к качеству принимаемых в залог ценных бумаг, ставка по залоговым кредитам; при необходимости количественное ограничение или временное приостановление выдачи залоговых кредитов.

Если цель центрального банка — удорожание рефинансирования кредитных институтов для уменьшения их кредитного потенциала, он должен поднять учетную ставку. Однако данное мероприятие не принесет желаемого эффекта, если на денежном рынке наблюдается понижающая тенденция, так как в этом случае кредитные институты предпочтут межбанковские кредиты. Центральному банку для достижения поставленной задачи необходимо воздействовать на денежный рынок другими методами (путем повышения по минимальным резервам и т.д.). При прочих равных условиях рефинансирование для коммерческих банков удорожается.

Если целью центрального банка является обеспечение доступа коммерческих банков к рефинансированию путем переучета векселей, он снижает учетную ставку. В этом случае кредитный потенциал коммерческих банков увеличится, а проценты по предоставляемым им кредитам будут снижаться.

Рост учетной ставки центрального банка относительно уменьшает рыночную стоимость ценных бумаг. Снижение же, напротив, удешевляет кредиты и депозиты. Растет спрос на ценные бумаги, уменьшается их рыночная стоимость.

2. Политика минимальных резервов. Минимальные резервы — это вклады коммерческих банков в центральном банке, размер которых устанавливается законодательством в определенном отношении к банковским обязательствам (вклады клиентов).

Требования минимальным резервов появились как страховка ликвидности кредитных институтов, как гарантия по вкладам клиентов.

Центральными банками используется различная структура минимальных резервов, амплитуда и частота колебаний их величин, специфика начисления процентов, условия, предоставляемые кредитным институтам при их рефинансировании.

Как инструмент денежной политики минимальные резервы выполняют двойную роль: служат текущему регулированию ликвидности на денежном рынке и одновременно играют роль тормоза эмиссии кредитных денег коммерческим банкам.

Эффективность инструмента минимальных резервов зависит от широты охвата ими различных категорий обязательств. Увеличивая спектр таких обязательств, центральный банк уменьшает возможность обхода своих требований со стороны кредитных институтов.

Механизм обязательных резервов используется как инструмент кредитной политики практически во всех развитых странах. При этом страны, придерживающиеся твердого валютного курса, применяют данный инструмент в рамках политики гибкого регулирования. С развитием международных экономических связей использование политики минимальных резервов требует постоянной адаптации к изменяющимся условиям.

3. Политика открытого рынка. Политикой открытого рынка называют куплю-продажу ценных бумаг центральными банками с целью оказать влияние на денежный рынок. Основная задача политики открытого рынка состоит в том, чтобы, регулируя спрос и предложение на ценные бумаги, вызвать соответствующую реакцию у коммерческих банков.

Политика открытого рынка должна рассматриваться в совокупности с другими инструментами центрального банка, с помощью которых последний воздействует на цикл воспроизводства. Если учетная политика влияет глобально и с временными ограничениями, то политика открытого рынка представляет собой орудие быстрого и гибкого воздействия. При купле-продаже ценных бумаг центральный банк, устанавливая выгодные ставки, пытается влиять на величину резервов коммерческих банков в центральном банке и тем самым оказывать воздействие на размеры кредитов коммерческих банков экономике и населению.

Для оживления экономики центральный банк увеличивает спрос на ценные бумаги. Он либо фиксирует курс, при достижении которого он скупает любой предлагаемый объем, либо

приобретает определенное количество ценных бумаг данного типа независимо от курса предложения.

Если целью центрального банка является уменьшение резервов банковского сектора, то он выступает на открытом рынке на стороне предложения, проводя контрактивную политику. В этом случае у центрального банка есть две возможности реализации своей цели:

- а) либо объявить курс, при достижении которого центральным банком будет предложено любое количество ценных бумаг;
- б) либо предложить определенное количество ценных бумаг дополнительно.

Контрактивная политика открытого рынка приводит к возрастанию доходов от государственных ценных бумаг и потере кредитными институтами части своих резервов.

В последнее время центральные банки многих стран уделяют все большее внимание развитию данного инструмента; это связано со стремлением к регулированию экономически рыночными, а не административными методами.

4. *Депозитная политика.* Депозитная политика регулирует движение потоков денежных средств между коммерческими банками и центральным банком и тем самым оказывает влияние на состояние резервов кредитных институтов. Различают экспансивную и контрактивную депозитную политику.

Если проводится экспансивная депозитная политика, то денежные средства государственного сектора экономики, размещенные в центральном банке, уменьшаются. Соответственно на эту величину возрастают резервы второго уровня банковской системы. При увеличении резервов возрастает кредитный потенциал коммерческих банков, что при уравновешенном рынке ведет к снижению процентных ставок и росту инфляции.

При проведении контрактивной политики достигается обратный результат — уменьшение банковских резервов, сокращение кредитного потенциала, рост процентных ставок, снижение темпов инфляции.

5. *Валютная политика.* Валютная политика представляет собой совокупность экономических, юридических и организационных форм и методов в области валютных отношений, осуществляемых государством и международными валютно-финансовыми организациями.

Валютная политика государства обычно сводится к проблемам валютного курса, официальных интервенций и управления золотовалютными резервами, а также валютного регулирования и контроля. Различают структурную и текущую валютную политику.

Структурная валютная политика направлена на осуществление структурных изменений в валютной системе.

Текущая валютная политика означает повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного и золотого рынков.

Формы валютной политики — дисконтная и девизная.

Дисконтная валютная политика (учетная) — это изменение учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на движение краткосрочных капиталов и динамику внутренних кредитов.

Девизная политика — метод воздействия на курс иностранной валюты путем купли-продажи государственными органами иностранной валюты (девиз).

Российским законодательством установлены следующие инструменты денежно-кредитной политики:

1. Процентные ставки по операциям Банка России. Банк России может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки.

Процентные ставки Банка России представляют собой максимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции. Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночную процентную ставку в целях укрепления рубля.

2. Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования).

3. Операции на открытом рынке. Под операциями на открытом рынке понимается покупка-продажа Банком России казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, краткосрочные операции с ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки.

4. Рефинансирование банков. Под рефинансированием понимается кредитование Банком России банков, в том числе учет и переучет векселей.

5. Валютное регулирование. Под валютными интервенциями Банка России понимается купля-продажа им иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

6. Установление ориентиров роста денежной массы. Банк России может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы исходя из основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики.

7. Прямые количественные ограничения. Под прямыми количественными ограничениями Банка России понимается установление лимитов на рефинансирование банков, проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.

9.6. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ: СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ, ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

К раскрытию сущности банка можно подойти с двух сторон:

1) с юридической точки зрения, т.е. как в законодательных актах страны трактуется понятие банка и банковских операций. Понятие банка в российском законодательстве было приведено выше, когда рассматривались элементы банковской системы. Что касается перечня банковских операций, проводимых российскими коммерческими банками, то они будут рассмотрены ниже;

2) с экономической точки зрения, которая должна дать представление о том, какими качествами должен обладать банк, как эти качества выражают эту сущность и, таким образом, отличают банк от других финансовых институтов.

Банк можно охарактеризовать как предприятие, которое занимается специфической деятельностью, в результате которой банк создает свой собственный специфический продукт, а именно:

1) платежные средства, эмитируемые на макро- и микроуровне;

2) аккумулируемые свободные, временно неиспользуемые ресурсы. Превращая «неработающие» денежные средства в работающие, банки направляют эти средства в области хозяйства, где денег не хватает;

3) кредиты, предоставляемые его клиентам как капитал, как средства, возвращаемые кредитору с приращением в виде вновь созданной стоимости;

4) разнообразные услуги, оказываемые банком.

То есть банк как предприятие производит не просто товар, а товар особого рода в виде денег, платежных средств.

Для раскрытия сущности банка необходимо раскрыть главное качество банка.

На макроуровне таким основополагающим качеством является кредитное дело. Кредитное дело — это основа банка, который в отличие от других кредитных организаций — крупный кредитный институт, регулирующий платежный оборот хозяйствующих субъектов в наличной и безналичной формах.

Кроме того, сущность банка требует раскрытия его структуры (но не структуры управления банком). Под структурой понимается такое устройство банка, состав его элементов, находящихся в тесном взаимодействии между собой, которое дает ему возможность функционировать как банку. В этом случае банк можно условно разделить на четыре блока.

Первый блок — банковский капитал, специфический капитал, освободившийся от торгового и промышленного капитала, существующий главным образом в заемной форме, используемый не для себя, а занимаемый для других. Банковский капитал существует только в движении. Непрерывность движения банковского капитала повышает его доходность, конкурентоспособность и рыночную стоимость. От состояния капитала зависит финансовая устойчивость банка, его платежеспособность.

Второй блок охватывает саму деятельность банка, отличающуюся от деятельности других институтов и предприятий характером самого продукта. Продуктом деятельности банка выступает, как уже отмечалось, эмитирование платежных средств, выпуск наличных денег в обращение, различного рода операции и услуги, а также кредит.

Третий блок включает особую группу людей, обладающих специальными знаниями в области банковского дела, управления им.

Четвертый блок — производственный, охватывающий банковскую технику, здания, сооружения, средства связи и коммуникации, внутреннюю и внешнюю информацию, определенные виды производственных материалов.

Таким образом, банк можно определить как денежно-кредитный институт, регулирующий платежный оборот в наличной и безналичной формах.

Рассмотрение функций банка является продолжением анализа его экономической сущности.

Первой функцией банка является аккумуляция средств, которая имеет ряд особенностей:

- а) банк собирает не столько свои, сколько чужие временно свободные средства;
- б) аккумулируемые денежные ресурсы используются не на свои, а на чужие потребности (в порядке перераспределения средств);
- в) собственность на аккумулируемые и перераспределенные источники остается у первоначального кредитора (клиентов банка);
- г) аккумуляция средств становится одним из основных видов деятельности банка, на ее проведение в современных условиях требуется лицензия.

Второй функцией банка является функция регулирования денежного оборота. Банки выступают центрами, через которые проходит платежный оборот различных хозяйственных субъектов. Благодаря системе расчетов банки создают для своих клиентов возможность совершения обмена, оборота денежных средств и капитала.

Таким образом, данная функция реализуется посредством комплекса операций, признанных банковскими и закрепленными за банком как денежно-кредитным институтом.

Третья функция — посредническая. Через банки проходит денежный оборот как отдельно взятого субъекта, так и экономики страны в целом. Через банки осуществляется перелив денежных средств и капиталов от одного субъекта к другому. Посредническая функция банка — это функция трансформации ресурсов, обеспечивающая более широкие отношения субъектов и сокращение риска.

Сущность и функции банка определяют его роль в экономике. Так как банк функционирует в сфере обмена, его роль сводится к:

1) концентрации свободных капиталов и ресурсов, необходимых для поддержания непрерывности и ускорения производства. Аккумулируемые банками денежные средства, их последующее перераспределение дают возможность не только поддерживать непрерывность производства и обращения продукта, но и ускорить воспроизводственный процесс в целом;

2) упорядочению и рационализации денежного оборота. Банки, возникшие на базе развития капитала, товарного и денежного обращения как никто другой обладают свойством упорядочения и рационализации денежного оборота. Переход от примитивных форм расчетов, используемых древними банковскими домами, к организации расчетов на базе современных электронных сетей дает возможность хозяйству ускорить время обращения, расширить хозяйственные связи между товаропроизводителями.

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

1. По форме собственности выделяют государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные банки. Государственная форма собственности чаще всего относится к центральным банкам. Коммерческие банки в рыночном хозяйстве чаще всего являются частными. По законодательству большинства стран на национальных банковских рынках допускается функционирование иностранных банков.

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

3. По функциональному назначению банки можно подразделить на эмиссионные, депозитные и коммерческие. Эмиссионными являются все центральные банки, их классической операцией выступает выпуск наличных денег в обращение. Депозитные банки специализируются на аккумуляции сбережений населения. Для таких банков прием вкладов служит основной операцией. Коммерческие банки заняты всеми операциями, дозволенными банковским законодательством.

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

5. По числу филиалов банки можно разделить на бесфилиальные и многофилиальные.

6. По сфере обслуживания банки делятся на региональные, межрегиональные, национальные, международные.

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

Используя другие признаки, можно продолжить классификацию банков. Э.Роде независимо от особенностей отдельных стран классифицирует коммерческие банки следующим образом (рис.9.1).



Рис.9.1. Коммерческие банки

Коммерческий банк, как и любой другой банк, выполняет:

- 1) аккумуляцию средств в депозиты;
- 2) их размещение;
- 3) расчетно-кассовое обслуживание.

Российские банки согласно законодательству могут осуществлять операции и сделки.

К банковским операциям относятся:

- 1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- 2) размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- 3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- 4) осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- 5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- 6) купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- 7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- 8) выдача банковских гарантий;
- 9) осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов) (п.9 введен Федеральным законом от 31.07.1998 г. №151-ФЗ).

Кредитная организация помимо банковских операций вправе осуществлять следующие сделки:

- 1) выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- 4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 6) лизинговые операции;
- 7) оказание консультационных и информационных услуг.

Кредитная организация вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций, в том числе правила их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России в соответствии с федеральными законами.

Кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Операции, проводимые коммерческими банками, подразделяются на пассивные и активные.

Пассивные операции — операции по привлечению средств в банки, формированию ресурсов последних. В результате пассивных операций банки покупают дополнительные ликвидные средства, используемые для активных операций. Пассивные операции состоят в основном из привлеченных вкладов различных видов в рамках депозитных и сберегательных операций, кроме того, к ним относятся получение краткосрочных банковских ссуд, эмиссия различных ценных бумаг.

Для создания банка первоначально необходим определенный собственный капитал.

Собственный капитал — это средства, принадлежащие непосредственно банку в отличие от заемных. Соотношение между собственным и заемным капиталом находится на уровне от 1:10 до 1:100.

Собственный капитал коммерческого банка включает в себя:

1) уставный фонд. Формирование ресурсов коммерческого банка начинается с формирования уставного капитала. Он является частью собственного капитала банка и занимает в его структуре значительную долю. В зависимости от формы организации банка по-разному формируется его уставный капитал:

- если банк является АО, то уставный капитал формируется в сумме номинальной стоимости акций, распространенных либо путем открытой подписки на них, либо в порядке распределения всех акций между учредителями в соответствии с размерами их доли в уставном капитале;
- если банк паевой, то уставный капитал формируется за счет взносов-паев участников банка. Не допускается формирование уставного капитала за счет: банковских кредитов, привлеченных денежных средств, денежных средств и иных объектов политических партий, общественных и религиозных организаций, других объединений.

Объявленный уставный капитал должен быть оплачен в течение года с момента выдачи лицензии;

2) резервный фонд. Резервные фонды служат для возмещения избытков от активных операций, являются источником выплаты процентов по облигациям банка.

Формируется резервный фонд за счет отчислений от прибыли. Как только резервные фонды достигают 100% уставного капитала, они капитализируются и начисление резервных фондов начинается заново;

3) страховые фонды. Образуются банком при совершении различных операций. К ним относятся:

- резервы на возможные потери по ссудам;
 - резервы под обесценение вложений в ценные бумаги;
 - другие резервы;
- 4) износ основных фондов;
- 5) фонды экономического стимулирования;
- 6) переоценку основных фондов;
- 7) прибыль текущего года;
- 8) прибыль прошлого года.

Каждым коммерческим банком величина собственных средств в структуре пассивов определяется самостоятельно и зависит от ряда факторов:

- 1) так, размер собственных средств определяет предельный размер активных операций банка;
- 2) специфика клиентов также оказывает влияние на его размер: чем больше (крупнее) заемщик, тем больших размеров собственных средств у банка он требует;
- 3) характер самих активных операций влияет на размер собственных средств: чем рискованнее эти операции, тем он должен быть выше;
- 4) от степени развития рынка кредитных ресурсов в стране. Остановимся на операциях коммерческих банков по привлечению заемных средств. В свое время Д.Рикардо писал, что «...собственно функции банкира начинаются только с того момента, когда он утилизирует чужие деньги; пока он только оперирует собственными средствами, он только капиталист».

Привлеченные коммерческими банками средства разнообразны по составу. Это депозиты; займы, сделанные у других банков; кредиты Центрального банка.

Остановимся подробнее на депозитах. В буквальном смысле *depositum* (лат.) — это вещь, отданная на хранение. Это любой открываемый клиенту в банке счет, на котором хранятся его денежные средства.

Рассмотрим классификацию депозитов (рис.9.2).

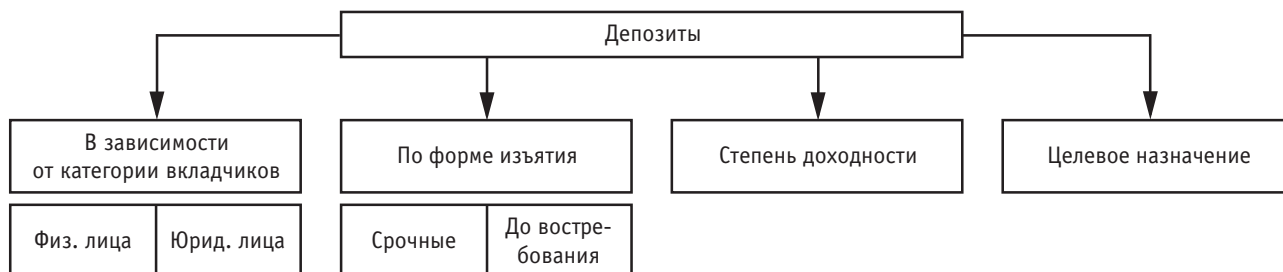


Рис.9.2. Классификация депозитов

Вклады до востребования схематично представлены так:

Средства на:			
текущих счетах	расчетных счетах	контокоррентных счетах	прочих

Вклады до востребования могут быть востребованы в любой момент без предварительного уведомления об этом банка. Их назначение — текущие расчеты. Движение денег по ним может оформляться наличными деньгами, чеком, переводом. По остаткам средств на этих счетах, как правило, процент годовых не выплачивается или выплачивается, но достаточно низкий.

В некоторых зарубежных странах вообще не выплачивается этот процент, а иногда устанавливается лимит суммы средств на этом счете, поскольку на этом счете происходит постоянное движение средств, что повышает риск для банка и его операций.

Депозиты, привлекаемые на определенный срок, представляют собой срочные вклады. При этом возможны собственно срочные вклады и срочные вклады с предварительным уведомлением.

Соответственно размер вознаграждения, выплачиваемый клиенту банком, будет зависеть от ряда факторов: срока, суммы, выполнения условий договора.

Банки выпускают также депозитные сертификаты. Так, срочный депозитный сберегательный сертификат — это денежный документ, удостоверяющий внесение в банк средств на определенный срок. Они довольно широко используются за рубежом в качестве платежного средства. В настоящее время депозитные сертификаты получили широкое распространение ввиду их более высокой ликвидности по сравнению с обычными банковскими вкладами.

В целом, депозитные сертификаты напоминают облигации, с той лишь разницей, что по облигациям обычно выплачивается годовой купон (доход), а годовой доход по сертификатам накапливается в конце срока вклада вместе с номинальной стоимостью. Рассмотрим характеристики отдельных сторон сертификатов.

Доходность. Годовой процент, под который аккумулируются средства, различен в зависимости от срока погашения.

Номинал. В основном депозитные сертификаты продаются юридическим лицам, поэтому их номинал представлен пяти-шестизначными цифрами.

Ликвидность. Депозитные сертификаты можно использовать в качестве платежного средства. В отличие от векселя, срок обращения которого ограничен, возможно их длительное использование.

Сертификаты могут выпускаться как в разовом порядке, так и сериями, могут быть именными и на предъявителя, срочными и до востребования. Срок обращения по срочным сертификатам у нас в стране (с даты выдачи сертификата до даты, когда владелец сертификата получает право востребования депозита или вклада по сертификату) ограничивается одним годом.

Другим видом привлекаемых коммерческими банками средств являются межбанковские кредиты. В соответствии с законодательством, кредиты, полученные у других банков, не учитываются при расчете минимальных размеров обязательных резервов, депонируемых в Центральном банке.

Как видно из практики, это дорогой источник. Характерная особенность межбанковского кредита — предоставление его на небольшой срок при достаточно высоких процентных ставках.

Приобретение межбанковского кредита возможно на аукционах фондовых бирж или в форме сделок банков друг с другом. Предоставление межбанковского кредита выгодно для банка-кредитора по ряду причин:

- 1) кредитование фирм, предприятий, организаций сопряжено с определенным риском, в то время как при кредитовании банков риск невозврата ссуды практически исключен;
- 2) сроки этого кредита, как правило, короткие, что позволяет банку-кредитору оперативно направлять для вложения временно высвободившиеся из оборота средства и таким образом полностью использовать имеющиеся ресурсы;
- 3) некоторые банки из-за организационно-технических причин (недостаток площадей, небольшой штат) вынуждены искусственно ограничивать круг обслуживаемой клиентуры. Поэтому, чтобы избежать возможных потерь, такие банки охотно вкладывают свои средства в кредитование других банков.

К очевидным недостаткам межбанковского кредита относятся: отсутствие оперативности в перераспределении средств; ограниченность размеров этого кредита и сроков его использования.

Другим вариантом привлечения средств для коммерческого банка является обращение непосредственно за кредитной поддержкой в Центральный банк.

От анализа пассивных операций коммерческих банков перейдем к рассмотрению активных операций.

Активные операции коммерческих банков представляют собой использование собственных и привлеченных средств, осуществляемое банками в целях получения прибыли при одновременном соблюдении законодательных норм поддержания необходимого уровня ликвидности и рациональном распределении рисков по отдельным видам операций.

Необходимость соблюдения указанных требований вынуждает банки размещать часть средств во вложения, не приносящие доход либо приносящие ограниченный доход.

Операции банков по кредитованию, лизинговые, факторинговые осуществляются банком в целях получения прибыли.

Структуру активных операций можно разделить на четыре основных категории:

- 1) кассовая наличность и приравненные к ней средства;
- 2) инвестиции в ценные бумаги;
- 3) кредиты;
- 4) здания, сооружения, оборудование и др.

Качество активов коммерческого банка определяется их ликвидностью, объемом рискованных активов, объемом активов, приносящих доход, и др.

Активы банка делятся следующим образом:

1. Высоколиквидные активы — наличность и приравненные к ней средства, средства на счетах ЦБ, государственные долговые обязательства, средства на корреспондентных счетах в банках и резидентах в СКВ.

2. Ликвидные активы — все кредиты, выданные банком в рублях и иностранной валюте со сроком погашения 30 ближайших дней.

3. Активы долгосрочной ликвидности — все кредиты в рублях и иностранной валюте, выданные банком со сроком погашения свыше года, а также просроченные кредиты и 50% гарантий и поручительств сроком действия свыше 1 года.

Выдача кредитов предприятиям считается одной из важнейших и исторически одной из первых банковских услуг. Потребность развития этой услуги тесно связана с относительной узостью собственных внутренних, ресурсов предприятия (фирмы), постоянно нуждающегося в расширении финансирования его растущей деятельности. В целом эмпирически доказано, что предприятия (фирмы) постоянно испытывают определенный дефицит свободных денежных средств, необходимых для финансирования планируемых предприятиями масштабов предпринимательской деятельности. Преодоление такого дефицита возможно путем получения займа в коммерческом банке или выпуска собственных долговых обязательств, а также продажи прав на участие в капитале и прибыли предприятия, т.е. акций.

Соотношение собственного и привлеченного капитала является исторической величиной, отражающей особенности конкретных периодов цикла хозяйственной активности, особенности национальных экономик, в рамках которых действует предприятие (фирма).

Принятие конкретного решения о размере займов той или иной фирмой в мировой практике осуществляется на уровне высших менеджеров, которые руководствуются текущими и прогнозируемыми финансовыми результатами: прибылью, объемом продаж, числом клиентов, состоянием баланса предприятия.

Рассмотрим существующие формы кредита (рис.9.3).

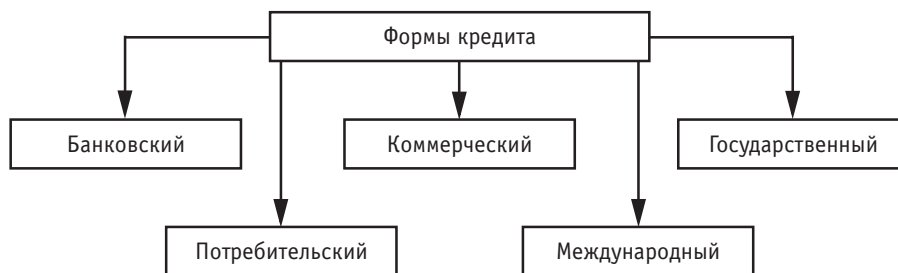


Рис.9.3. Формы кредита

В основе коммерческого кредита лежит использование векселя (долгового обязательства). По существу, эта форма отражает экономические отношения между предприятиями (была широко распространена в конце 20 – начале 30-х годов в СССР), в настоящее время используется пока редко.

Наиболее широко распространенная форма кредита — банковский. В качестве кредиторов в этом случае выступают банки, а заемщика — предприятия (фирмы), частные лица. Если интересы кредитора и заемщика совпадают, то кредитная сделка состоится.

Классификация банковских ссуд представлена на рис.9.4.

Остановимся на характеристиках признака обеспечения (рис.9.5).

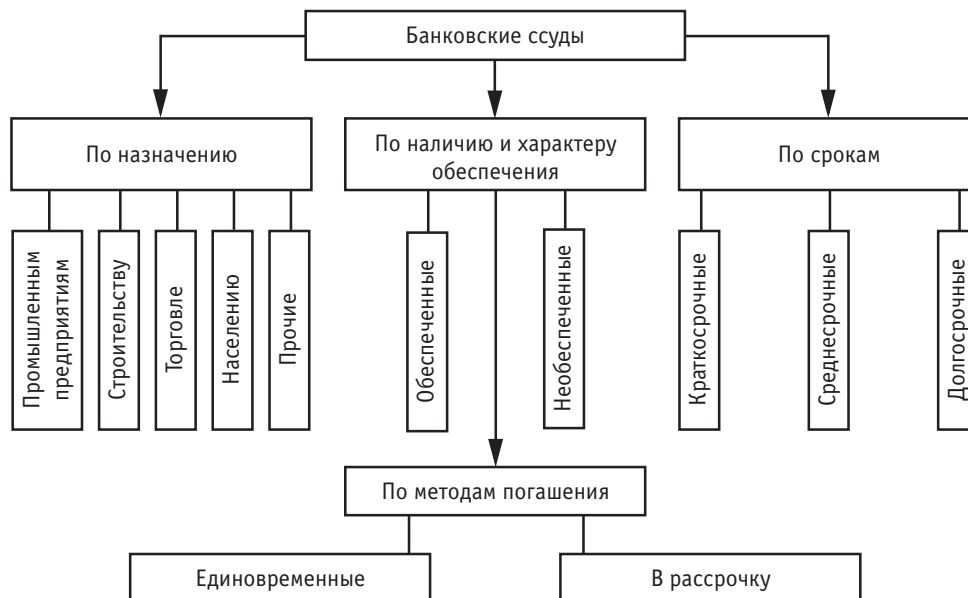


Рис.9.4. Банковские ссуды

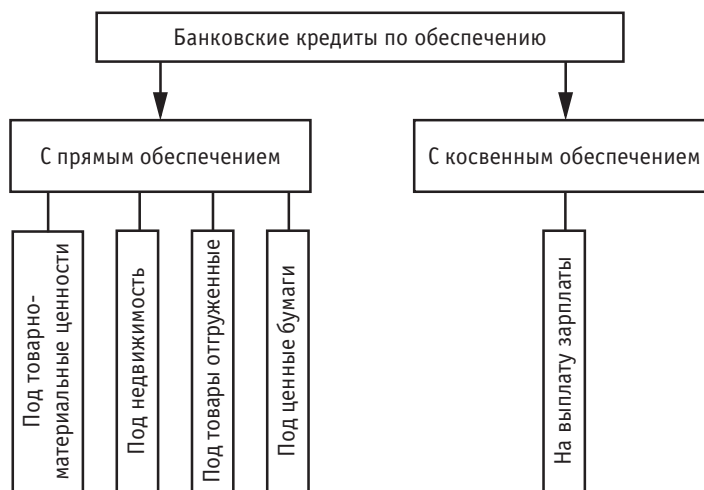


Рис.9.5. Классификация банковских ссуд по обеспечению

Обеспеченные ссуды предполагают наличие того или иного залога (ссуда, обеспеченная закладной под автомобиль или другой вид недвижимого имущества). Основное требование к таким активам — их реализуемость.

Главная причина, по которой банки требуют обеспечения, — риск понести убытки в случае нежелания или неспособности заемщика погасить ссуду в срок.

Обеспечение не гарантирует погашения ссуды, но уменьшает риск, так как в случае ликвидации банк становится привилегированным кредитором, т.е. получает преимущество перед другими кредиторами. Желательно, чтобы стоимость залога была выше стоимости ссуды. Если стоимость залога превышает размер ссуды, а банк вынужден продать его, излишек возвращается заемщику. Если залог недостаточен для погашения ссуды, банк в ряде случаев может добиться решения суда о возмещении разницы.

Обеспечение ссуд необходимо по ряду причин. Непрочное финансовое положение заемщика, которое может проявляться по-разному: наличием крупной задолженности кредиторам, плохим руководством и недостаточностью доходов. При таком финансовом положении заемщик вынужден подкреплять доверие к себе, закладывая какое-либо имущество.

При выдаче необеспеченных ссуд особое внимание уделяется репутации и финансовому положению заемщика, его будущим доходам и состоянию его прошлых платежей по ссудам.



Рис.9.6. Классификация объектов краткосрочного кредитования

Вопреки распространенному мнению наиболее крупные ссуды и наибольший объем кредита, например в США, часто предоставляются банкам без всякого обеспечения. Крупнейшие торговые фирмы получают кредит именно на такой основе. Некоторые компании рассматриваются банками в качестве первоклассных заемщиков, и во многих случаях они получают ссуды из льготного процента. У этих компаний квалифицированное руководство, производимые ими товары и услуги пользуются большим спросом на рынке, у них сравнительно устойчивая прибыль и прочное финансовое положение.

Необеспеченные ссуды в мировой практике выдаются не только деловым фирмам, но и частным лицам, которые, имея собственные дома, постоянную работу на протяжении многих лет и своевременно погашая долги магазинам и банку, обычно могут получить ссуды без обеспечения.

Краткосрочные ссуды выдаются банками на срок не более года, на 30, 60, 90 дней. Условиями предоставления ссуды являются достаточная ликвидность заемщика, т.е. активы заемщика могут быть превращены в наличные деньги в короткий срок.

Среднесрочные ссуды берутся предприятиями в мировой практике обычно на срок от 1 года до 7–8 лет. Чаще всего такие ссуды требуют специального залога. В качестве залога, который предприятия называют коммерческим банкам, выступают товарные запасы, а иногда складские помещения и другая недвижимость.

Предоставляя среднесрочный кредит предприятиям, коммерческие банки обычно учитывают ряд факторов, влияющих на сохранность и использование залога. Передаваемые в залог товарные запасы должны иметь возможность длительного хранения, легкой реализации в любое время; быть подходящими объектами страхования (так как обычно передаваемые ценности в залог займа страхуются); необходима возможность изъятия этих товаров из-под контроля заемщика (либо установление тщательного контроля за их хранением), а также возможность передачи товарного залога специальной посреднической складской компании. В особых случаях, когда предприятие передает в залог товары высокого качества, по требованию банка оно должно предоставить кредитору специальный сертификат, подтверждающий такое качество.

Если предприятия в качестве залога полученной ссуды предоставляют залоговые квитанции, то в этом случае объем ссуды не превысит 85% стоимости обеспечения. Когда залог хранится вне предприятия-заемщика, такое предприятие вместе с процентом по ссуде выплачивает и стоимость использования складских помещений посреднических складских фирм (1,5–2% от суммы ссуды). Иногда предприятия имеют право менять состав залога в течение срока использования кредита. Такой залог именуется залогом с переменным составом. Часть залога могут составлять уже

имеющиеся материальные запасы, а часть — товары, приобретенные заемщиком после получения кредита. Традиционно такого рода залоги предлагают крупные фирмы с хорошим финансовым состоянием.

Долгосрочные займы предприятий обычно связаны с финансированием расширения основной деятельности, строительством новых производственных помещений, установкой нового оборудования. Такие ссуды предоставляются в мировой практике предприятиям на срок более 10 и даже 20 лет.

В нашей стране удельный вес долгосрочных ссуд очень незначителен, особенно в последнее время.

Долгосрочные ссуды всегда являются обеспеченными, а типичным видом залога является недвижимость.

Ссуды, выдаваемые банками под залог коммерческой недвижимости, известны как ипотечные кредиты. В настоящее время эта форма кредита получает у нас развитие, была широко распространена в дореволюционной России.

Другой путь привлечения долгосрочных займов — выпуск долгосрочных облигаций. Такие облигации в мировой практике выпускаются сроком более 20 лет.

Остановимся на характеристике методов кредитования. Метод кредитования отражает характер движения ссуженных средств. При методе кредитования по остатку в зависимости от движения (изменения) остатка кредитуемых ценностей или затрат меняется размер потребности в ссуде банка.

Методы кредитования реализуются через формы ссудного счета, порядок выдачи и погашения ссуды, способы регулирования, уровня задолженности.

В банковской практике нашей страны одно время широко применялся метод кредитования по обороту материальных ценностей и затрат на заработную плату, особенно при кредитовании предприятий несезонных отраслей народного хозяйства с применением специального ссудного счета. Ему на смену пришел метод кредитования по укрупненному объекту или кредитование по совокупности материальных запасов и производственных затрат с применением специального или простого ссудного счета. Данный метод особенно широко использовался в конце 80-х годов. В настоящее время практика кредитования значительно упрощена и применяется в основном кредитование с простого ссудного счета.

Как известно, активные операции коммерческих банков связаны с размещением денежных средств, ресурсов, которыми располагает банк. Это прежде всего предоставление кредитов государственным и коммерческим предприятиям, осуществление расчетно-кассового обслуживания клиентов, осуществление операций с ценными бумагами, выдача поручительств, гарантий и иных обязательств за третьих лиц; факторинговые операции; лизинговые операции, покупка у организаций и граждан иностранной валюты; покупка и хранение драгоценных металлов; доверительные операции по поручению клиентов, оказание консультационных услуг.

Факторинговые операции. Одним из направлений в процессе финансового оздоровления предприятий, разрыва цепочки неплатежей в хозяйстве является развитие факторинговых банковских операций. Впервые факторинг возник в США в конце XIX в., интенсивное развитие получил как в США, так и в западноевропейских странах в последние 25–30 лет. Слово «*factor*» (англ.) означает агент, посредник.

Под факторингом за рубежом в настоящее время объединяется ряд комиссионно-посреднических операций, сочетающихся с кредитованием оборотного капитала клиента и представляемых самостоятельными факторинговыми компаниями или специализированными отделами коммерческих банков.

Среди операций основное место принадлежит «дисконтированию фактур» покупке банком счетов-фактур клиента на условиях немедленной оплаты 80–90% стоимости отгрузки. Резервные 20–10% необходимы на случай возврата или недопоставки товара. Факторинг, который ограничивается только учетом счетов-фактур клиента, называется конфиденциальным факторингом. Получение такой услуги наиболее полно отвечает потребностям предприятий, так как позволяет им через посредство факторинга превратить продажу с отсрочкой платежа (обычно до 120 дней) в продажу с немедленной оплатой, ускорить движение его средств.

Вторая разновидность — конвенционный факторинг. Он служит универсальной системой финансового обслуживания клиентов, включает, помимо «дисконтирования фактур», бухгалтерское, информационное, рекламное, сбытовое, транспортное, страховое, юридическое и кредитное обслуживание.

В нашей стране факторинговые операции впервые стали применяться с 1 октября 1988 г. в Ленинградском «Промстройбанке», а с 1 января 1989 г. — в других банках страны. На договорной основе банки стали осуществлять для предприятий ряд кредитно-расчетных операций, связанных со скорейшим завершением их расчетов за товары и услуги. Отношения были построены на основе договора, в котором определялись обязательства и ответственность сторон: вид и объем предлагаемых услуг, размер комиссионного вознаграждения, гарантия выполнения взаимных обязательств и материальная ответственность за их выполнение.

Поскольку факторинговые операции носят рисковый характер (коэффициент риска средств, вложенных в факторинговые операции, равен 50%), до заключения договора с клиентом банк должен тщательно изучить финансовое состояние организации. С целью ускорения получения платежа поставщики уступают банку-посреднику право получения платежа по расчетным документам за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги. При осуществлении этой операции банк-посредник возмещает поставщику часть суммы платежа по этим расчетным документам. Перечисление остальной части платежа осуществляется банком-посредником после поступления средств от плательщика. За осуществление торгово-комиссионных операций банк-посредник взимает с поставщика плату.

Отношения банка-посредника и поставщика оформлялись договором, где указывались условия совершения операций (реквизиты платежных требований, порядок совершения операции, размер платы по данной операции). Однако существовали некоторые ограничения в отношении применения факторинговых операций. Так, эти операции не проводились по платежным требованиям, предъявленным к бюджетным организациям, к убыточным предприятиям, а также по счетам финансирования капитальных вложений.

Использование факторинговых операций выгодно поставщику, поскольку у него появляется возможность ускорить оборачиваемость оборотных средств, ускорить оформление расчетных документов для получения платежа. У банка появляется дополнительный источник дохода.

В настоящее время в силу повышенного риска вложений факторинговые операции применяются крайне редко, а у банков, которые предоставляют такие ссуды, их удельный вес в общей структуре активных операций составляет 1–1,5%.

В мировой банковской практике наряду с факторинговыми применяются форфейтинговые операции. По сути, это долгосрочный факторинг, связанный с продажей банку долгов, взыскание которых наступает через 1–5 лет.

Лизинговые операции. Лизинг (*leasing*) в переводе с английского означает «аренда». Он позволяет осуществлять финансирование сделок по использованию движимого и недвижимого имущества через аренду. Таким образом, лизинг — это долгосрочная аренда машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного характера. Например, предприятию необходимо приобрести оборудование, оно нашло поставщика, но в данный момент не располагает свободными средствами. Предприятие, выбравшее лизинг, должно сообщить лизинговой фирме стоимость нужного оборудования, оно показывает ей техническую документацию, знакомит с тем, как будет использоваться оборудование. Рассматриваются и вопросы ожидаемой его окупаемости, получения прибыли. Если предприятие достаточно обосновало свой проект, то лизинговая фирма заключает с ним договор.

Согласно договору, фирма полностью оплачивает производителю оборудования его стоимость и сдает его в аренду предприятию с правом выкупа в конце аренды. Оборудование поступает получателю непосредственно с завода-поставщика. В договоре указывается, сколько процентов предприятие должно уплатить за эту своеобразную ссуду, определяется график платежей, которые должны вернуть лизинговой фирме стоимость оборудования и принести ей лизинговый процент. Сейчас в условиях инфляции лизинговые сделки чаще всего заключаются на срок не более года.

Достоинство лизинга в том, что механизм лизинга включает в себя способы как сбыта, так и финансового обеспечения предприятий, осуществляющих обновление своего парка оборудования,

техническое перевооружение. Для предприятий-поставщиков кооперация с лизинговыми фирмами позволяет использовать лизинг как средство, расширяющее рынки сбыта своей продукции.

При заключении лизингового договора, как и при любой финансовой операции, требуются банковская гарантия либо залог, либо страхование лизингового платежа и имущества, которое является объектом лизинговой сделки.

Доля лизинга в инвестициях в оборудование в США составляет 29%. В европейских странах на его долю приходится от 10 до 25%. Во всем мире лизинговыми операциями прямо или косвенно занимаются банки. В СССР впервые лизинговые операции стали применяться в Ленинграде с 1990 г.

В мировой практике лизинг используется довольно активно. Так, в США большая часть используемых в стране ЭВМ, полиграфического и энергетического оборудования приобретается на условиях лизинга.

Получая в аренду объект лизинговой сделки, арендодатель уплачивает банку-арендодателю взносы за аренду в следующем порядке: первый взнос — в день перечисления банком поставщику стоимости покупаемого и сдаваемого объекта в аренду, а затем по договоренности вносит определенную сумму ежемесячно, поквартально, два раза в течение года или ежегодно равными частями до момента истечения срока аренды.

В мировой практике применяется возвратный лизинг (лиз-бэк). Он заключается в продаже промышленным предприятиям части собственного имущества лизинговой компании с одновременным подписанием контракта об его аренде. Такая сделка дает возможность предприятию получить денежные средства за счет продажи средств производства, не прекращая их эксплуатации.

Различают еще один вид аренды, который называется рентинг. Особенность его состоит в том, что объектом рентинга служат определенные товары длительного использования: железнодорожные вагоны, цистерны, грузовики, строительное оборудование. Рентинговые компании являются собственниками указанного имущества, в отличие от лизинговых компаний, которые покупают оборудование по поручению своих клиентов. Соглашение заключается на более короткий период, в течение которого обслуживание машин, оборудования, транспортных средств осуществляет рентинговая компания.

Анализ кредитоспособности. Предоставляя ссуды, коммерческий банк должен изучать факторы, которые могут повлечь за собой их непогашение. Основная цель — определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями договора о выдаче ссуды.

Рассматривая кредитную заявку, служащие банка учитывают множество факторов. От этого зависит степень уверенности банка в том, что заемщик способен и готов погасить долг в соответствии с условиями договора о кредите. На протяжении многих лет в мировой банковской практике служащие банка, ответственные за выдачу ссуд, исходили из трех моментов: дееспособность заемщика, его хорошая репутация, наличие капитала.

Впоследствии добавилось еще два: наличие обеспечения ссуды и состояние экономической конъюнктуры.

Под репутацией, применительно к кредитной сделке, понимают не просто готовность вернуть долг, но также сильное желание выполнить все обязательства, вытекающие из условий договора. Хорошая репутация, как правило, предполагает такие качества, как честность, порядочность и прилежание, но определить репутацию — дело непростое. При оценке репутации для предоставления кредита существенную роль играет обычно отношение заемщика к своим обязательствам в прошлом.

Некоторые из активов или весь их объем могут служить обеспечением ссуды, а следовательно, гарантией того, что долг будет погашен, если доходы заемщика окажутся для этого недостаточными. Однако, хотя наличие обеспечения уменьшает риск, банки предпочитают, чтобы ссуды возмещались за счет дохода. Кредит предоставляется в расчете на то, что он будет погашен в соответствии с договоренностью, а не на то, что для его погашения потребуется продать активы, служащие обеспечением ссуды. Обеспечение в большинстве случаев принимается для того, чтобы компенсировать неуверенность относительно одного или более факторов кредитоспособности. Банки могут связаться с другими банками, с которыми фирма имела дело, а также с ее покупателями и поставщиками.

Если предприятие или физическое лицо получает от банка кредит, то для этого требуется заключить кредитный договор в устной или письменной форме. Со стороны банка поступление заявки на получение кредита является основанием для:

- 1) проверки кредитоспособности и платежеспособности заемщика;
- 2) заключения кредитного договора;
- 3) заключения договора об обеспечении кредита.

При проверке кредитоспособности выясняется, обладает ли юридическое или физическое лицо, подавшее заявку на получение кредита, дееспособностью или правоспособностью. При проверке платежеспособности, в сущности, выясняется, может ли данное физическое лицо или компания выплатить кредит и своевременно вносить проценты и другие платежи. В мировой практике, начиная с определенной суммы кредита, все компании должны «раскрыть свои экономические показатели». Необходимо предоставление баланса компании, ежегодного финансового отчета и целого ряда других показателей работы предприятия.

С точки зрения коммерческого банка наиболее важным для решения вопроса о предоставлении кредита является анализ следующих показателей: общей структуры имущества; структуры капитала; ликвидных ресурсов; финансового плана; годового финансового отчета фирмы (предприятия). После проверки платежеспособности фирмы, когда сделан вывод о том, что данная кредитная операция будет выгодной сделкой, банк дает согласие на предоставление кредита. Это согласие обычно содержит такие данные, как: вид, сумма и срок кредита, расчеты процентов и других комиссионных расходов, обеспечение кредита.

Немаловажное значение в кредитных операциях банка имеет обеспечение ссуды. В конечном итоге — это обеспечение прибылей банка. К важнейшим видам кредитного обеспечения относятся следующие:

1. *Поручительство* — это договор с односторонними обязательствами, посредством которого поручитель берет обязательство перед кредитором оплатить при необходимости задолженность заемщика. В настоящее время коммерческие банки стремятся акцептовать только те поручительства, которые, во-первых, выданы на признаваемые должником обязательства и, во-вторых, получены от солидной фирмы, определенного государственного органа или от физического лица с безукоризненной платежеспособностью, поскольку только в этом случае достигается относительно высокая гарантия возврата кредита.

2. *Гарантия* — это обязательство гаранта выплатить за гарантируемого определенную сумму при наступлении гарантийного случая. В банковской практике нередко случается, что заемщик должен предоставить обязательство по гарантии возврата средств от другого банка. Банковская гарантия предусматривает в большинстве случаев в качестве гарантийного случая неоплату должником в указанный срок процентов или части ссуды.

3. *Залог ценных бумаг, товаров и другого имущества*. Залоговое право — это вещественная претензия на чужое движимое имущество, земельный участок, здание или претензия на право получить компенсацию от реализации заложенного имущества, если должник не может погасить свои обязательства. Такой залог должен обеспечить не только возврат самого требования, но и выплаты соответствующих процентов и неустоек по договору, предусмотренных в случае невыполнения обязательств. Залоговое право предусматривает, что заложенное имущество с общего согласия кредитора и должника должно быть передано кредитору.

4. *Закладные на недвижимость*. В обеспечении кредитов важная роль принадлежит ипотеке и так называемому «обязательству по недвижимости» как особым закладным правам на земельные участки и здания. Эта форма обеспечения имеет ряд преимуществ: во-первых, технически не представляется возможным осуществить передачу земли как заложенного имущества; во-вторых, исключается повторный заклад имущества третьему лицу.

5. *Кредит под залог*. Ломбардный кредит — это краткосрочная фиксированная по размерам ссуда, которая обеспечивается легко реализуемым движимым имуществом или правами. При предоставлении ломбардного кредита залог оценивается не по полной стоимости за день заключения кредитного договора, а учитывается, в зависимости от вида движимого имущества, только часть его стоимости. Такая оценка связана с риском, возникающим при реализации залога.

Ломбардный кредит предназначен для краткосрочного финансирования сферы обращения. Он используется в форме сезонного кредита или овердрафта для покрытия краткосрочной

потребности в платежных средствах. Овердрафт — краткосрочная ссуда, предоставляемая банком клиенту сверх его остатка на счете в данном банке путем дебетования его счета.

К важнейшим видам ломбардного кредита относятся следующие:

1. Ломбардный кредит под залог ценных бумаг. Это наиболее важная форма ломбардных сделок, так как в ее основе лежит относительно несложная операция по приему в залог и оценке ценных бумаг. Залоговая стоимость определяется банком несколько ниже биржевого курса, прежде всего из-за возможных колебаний курса. Например, в мировой практике акции оцениваются от 50 до 70% их курса.

2. Ломбардный кредит под залог товаров. В качестве залога используются лишь товары с относительно устойчивой ценой. Обычно залоговая оценка товаров колеблется от 50 до 66%. Банку вручается складское свидетельство. Распространенными являются кредиты под залог товаров, находящихся в пути, особенно при морских перевозках.

3. Кредит под залог драгоценных металлов. Это старейшая форма ломбардных операций, в настоящее время в мировой практике очень редка. Оценочная стоимость золота, а это обычно золотые монеты, слитки золота, серебра, платины составляет около 95% от соответствующей цены драгоценного металла. Следовательно, экономические отношения банка с клиентом оформляются кредитным договором, в котором оговариваются права и обязанности сторон. При этом банк в качестве обеспечения принимает гарантии, залог, страховые полисы. В кредитном, договоре оговариваются не только сумма кредита, но также сроки погашения и процентные ставки.

Коммерческие банки могут производить операции с ценными бумагами. Выпуски ценных бумаг коммерческих банков подлежат государственной регистрации в Центральном банке России. Выпуски акций акционерных банков с уставным капиталом 1 млрд руб. и более, выпуски облигаций банков на сумму 1 млрд руб. и более, а также выпуски акций банков, имеющих иностранных учредителей, регистрируются в главных территориальных управлениях Центрального банка России. Все выпускаемые банками акции должны быть именованными.

При учреждении акционерного банка или преобразовании банка из паевого в акционерный все акции должны быть распределены среди учредителей этого банка.

Банк может выпускать облигации для привлечения заемных средств лишь при условии полной оплаты всех выпущенных банком акций или полной оплаты пайщиками своих долей в уставном фонде банка (для паевого банка).

Порядок выпуска и регистрации ценных бумаг коммерческих банков производится на основании Инструкции Банка России №8 «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг коммерческими банками на территории Российской Федерации», которая действует с 1 ноября 1992 г. (Бизнес и банки. 1992. №45–48.).

ТЕМА 10. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

10.1. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА. ЭЛЕМЕНТЫ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ

Валюта (от итал. *value* — цена, стоимость) — это денежная единица страны. Отдельные элементы валютных отношений появились еще в античном мире — Древней Греции и Древнем Риме в виде вексельного и меняльного дела.

Следующим этапом развития валютных отношений стали средневековые «вексельные ярмарки» в знаменитых торговых центрах Западной Европы: Лионе, Антверпене и др. В условиях развития капиталистических отношений стала развиваться система международных расчетов через банки. Развитие международных валютных отношений было обусловлено созданием мирового рынка, углублением международного разделения труда, развитием экономических отношений в целом между различными государствами. Между валютными отношениями и процессом воспроизводства существует прямая и обратная связь. Объективной основой валютных отношений является процесс общественного воспроизводства, международный обмен товарами, капиталами, услугами.

Валютные отношения вторичны по отношению к процессу воспроизводства, но тем не менее оказывают на него влияние, в частности валютные кризисы негативно отражаются на процессе



Рис.10.1. Важнейшие сущностные составляющие валютной системы

воспроизводства. Состояние валютных отношений зависит от уровня развития экономики; национальной, мировой и политической обстановки.

Валютную систему можно рассматривать с экономической и организационно-правовой точек зрения (рис.10.1).

С *экономической точки зрения* валютная система — совокупность валютно-экономических отношений, исторически сложившихся на основе интернационализации хозяйственных связей.

С *организационно-правовой* — государственно-правовая форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически на основе интернационализации хозяйственных связей и закреплённая национальным законодательством с учётом норм международного права.

Различаются национальная, региональная и мировая валютные системы. Исторически вначале возникла национальная валютная система. Это совокупность валютно-экономических отношений, с помощью которых осуществляется международный платёжный оборот, образуются и используются валютные ресурсы страны.

Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны, но она относительно самостоятельна и выходит за национальные границы. Её особенности определяются степенью развития экономики и внешнеэкономических связей страны.

Национальная валютная система включает следующие элементы:

- национальная валюта;
- степень её обратимости;
- паритет национальной валюты;
- режим курса национальной валюты;
- международная валютная ликвидность страны;
- наличие или отсутствие валютных ограничений;
- международные кредитные средства, регламентация их использования;
- регламентация международных расчетов страны;
- режим национального рынка и рынка золота;
- национальные органы, обслуживающие и регулирующие валютные отношения страны.

Национальная валютная система связана с мировой. Эта связь осуществляется через национальные банки, обслуживающие и регулирующие валютные отношения, и проявляется в межгосударственном валютном регулировании.

Мировая валютная система — закреплённая международными соглашениями форма организации международных валютных отношений, которые сложились на основе развития мировой системы хозяйства.

Мировая валютная система включает в себя:

- резервные валюты, международные счетные единицы;
- условия взаимной обратимости валют;
- унифицированный режим валютных паритетов;
- регламентацию режимов валютных курсов;
- межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
- межгосударственное регулирование валютных ограничений;
- унификацию правил использования международных кредитных средств обращения;
- унификацию основных форм международных расчетов;
- режим мировых валютных рынков и рынков золота;
- международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Взаимная связь национальной и мировой валютных систем не означает их тождество, поскольку различны их задачи, условия функционирования и регулирования. Так, если национальная валютная система базируется на национальной валюте — денежной единице страны, то мировая валютная система базируется на одной или нескольких резервных валютах или международной счетной денежной единице.

Резервная (ключевая) валюта — особая категория конвертируемой национальной валюты ведущей капиталистической страны, которая выполняет функции международного платежного и резервного средства, служит базой определения валютного паритета и валютного курса для других стран.

Существуют определенные объективные предпосылки приобретения валютой статуса резервной:

- господствующие позиции страны в мировом производстве, экспорте товаров и капиталов, золотовалютных резервах;
- развитая сеть кредитно-банковских услуг, в том числе за рубежом;
- организованный рынок ссудных капиталов;
- либерализация валютных операций, свободная обратимость валюты, что обеспечивает спрос на нее других стран.

В институциональном аспекте необходимым условием признания национальной валюты в качестве резервной является внедрение ее в международный оборот через центральные банки и международные валютно-кредитные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Международная счетная денежная единица — валютная единица, используемая как условный масштаб для соизмерения международных требований и обязательств, установления валютного паритета и курса.

Следующий элемент валютной системы — *степень конвертируемости валют*. Конвертируемость представляет собой характеристику экономики определенного типа, которая в принципе не может быть создана разовым правительственным решением.

Степень конвертируемости валюты определяется состоянием и типом экономики. В наиболее широком плане конвертируемость национальной валюты представляет собой механизм прямой связи внутреннего рынка с мировым, что подразумевает подлинно многосторонний характер торговли (в отличие от двусторонних клирингов) и достаточную степень открытости экономики для внешней конкуренции. Исторически конвертируемость означала свободу размена национальной валюты на золото, а сегодня главным признаком конвертируемости является уровень валютных ограничений.

Следует разделить понятия твердая и конвертируемая валюта.

Твердая валюта — валюта с устойчивым или повышающимся рыночным курсом и покупательной способностью. Она почти всегда является конвертируемой.

Конвертируемость бывает полная или частичная, внутренняя или внешняя (рис.10.2).

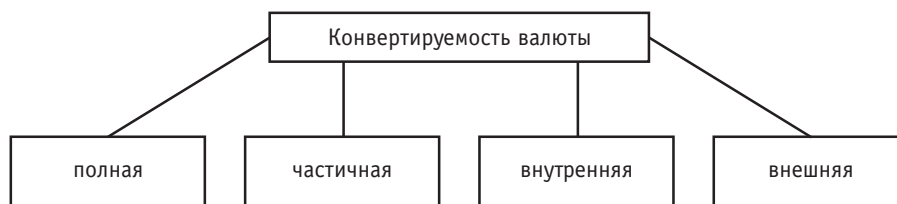


Рис.10.2. Различная степень конвертируемости валюты

Полная конвертируемость подразумевает отсутствие валютных ограничений по текущим и финансовым операциям. Это характерно для свободно конвертируемых (обратимых) валют (СКВ), к которым относятся денежные единицы США, Канады, стран — членов ЕЭС, Швейцарии, Японии, Швеции, Австрии и др. Из более чем 150 стран — членов МВФ 60 государств официально поддерживают свободную конвертируемость своих валют. Некоторые СКВ широко используются в международных расчетах в качестве средства создания валютных резервов. Эти валюты называются резервными или ключевыми. Такой статус сейчас имеют доллар США, английский фунт стерлингов, немецкая марка, японская иена, швейцарский франк и др.

Частичная конвертируемость подразумевает сохранение тех или иных валютных ограничений.

Внутренняя конвертируемость означает отсутствие ограничений для резидентов.

Внешняя конвертируемость означает отсутствие ограничений для нерезидентов.

Резидент — юридическое или физическое лицо, которое с точки зрения валютного контроля постоянно пребывает в другой стране и не считается иностранцем (например, компания официально зарегистрирована, а физическое лицо имеет гражданство). Нерезидент — юридическое или физическое лицо, имеющее зарегистрированный адрес в другой стране. При осуществлении валютных ограничений отношения между резидентами и нерезидентами регламентируются.

После Второй мировой войны только США имели конвертируемую валюту, а ведущие страны смогли перейти к ограниченной обратимости по текущим операциям только в конце 50-х годов. Сегодня из 152 стран — членов МВФ только 17 полностью отменили валютные ограничения (США, ФРГ, Великобритания, Япония, Канада, Нидерланды, Австралия, Новая Зеландия, Сянган (Гонконг), Сингапур, Малайзия и арабские страны). Для введения частичной конвертируемости необходимо, как минимум, наличие внутреннего рынка товаров, услуг, капиталов, валюты. Этот рынок должен быть сбалансирован и открыт в определенной степени для нерезидентов.

Подлинная конвертируемость характерна для высокоразвитых и открытых экономик.

Различают три уровня конвертируемости:

- 1) элементы конвертируемости;
- 2) инструменты регулирования отношений с мировым рынком;
- 3) важнейшие элементы общеэкономической политики.

Элементы конвертируемости:

- а) гибкий рыночный курс, регулирующий и отражающий спрос и предложение;
- б) отсутствие валютных ограничений по текущим и финансовым операциям;
- в) право резидентов владеть и распоряжаться иностранной валютой;
- г) право нерезидентов осуществлять операции с национальной валютой.

Регулирование связей с мировым рынком:

- а) соответствующая торговая и таможенная политика;
- б) валютная политика (режим курса и формы его поддержки, валютный контроль).

Элементы общеэкономической политики:

- а) регулирование рыночных отношений и участие государства в экономике;
- б) денежно-кредитная и бюджетная политика:
 - финансовая сбалансированность;
 - антиинфляционные меры;
 - поддержание высокой покупательной способности валюты.

Элементом валютной системы является валютный паритет — соотношение между двумя валютами, установленное в законодательном порядке.

Фактически валюты ряда стран привязаны к одной из ведущих капиталистических валют или корзине валют. Валютный паритет служит основой валютного курса, который также является элементом валютной системы. Различаются фиксированные валютные курсы, колеблющиеся в узких рамках, и плавающие курсы, изменяющиеся в зависимости от рыночного спроса и предложения валюты.

Элементом валютной системы является международная валютная ликвидность, которая включает золотовалютные резервы, резервные кредиты в МВФ.

Периодически в рамках национальной валютной системы вводятся ограничения на операции с валютными ценностями.

Следующий элемент валютной системы — международные кредитные средства обращения. Регламентация их использования, как и практики международных расчетов, осуществляется в соответствии с унифицированными международными нормами, в их числе: Женевская конвенция (вексельная и чековая), Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов и инкассо и др.

Институциональная структура валютной системы подвергается регулированию на национальном, региональном и межгосударственном уровнях.

10.2. ВАЛЮТНАЯ ПОЛИТИКА: ПОНЯТИЕ, ЦЕЛИ, ФОРМЫ, МЕТОДЫ

Валютная политика государства в странах с развитой рыночной экономикой обычно сводится к политике валютного курса, официальных интервенций и управления золотовалютными резервами.

В широком смысле валютная политика включает валютное регулирование и контроль, международное валютно-финансовое сотрудничество, в том числе членство в международных организациях, взаимодействие между центральными банками. В ряде стран, например в Великобритании, валютная политика отдельно не выделяется и рассматривается в контексте денежно-кредитной политики.

Юридически валютная политика оформляется валютным законодательством (совокупностью правовых норм, регулирующих порядок совершения операций с валютными ценностями в стране и за ее пределами) и валютными соглашениями (двусторонними и многосторонними) между отдельными государствами или группами государств.

Исторически предшественником современных валютных соглашений был Латинский монетный союз (1865–1926), цель которого была в установлении единой денежной единицы стран-членов, причем монеты одной страны считались законным платежным средством в других государствах.

1922 г. — Генуя, оформлено создание золотодевизного стандарта.

1944 г. — Бреттон-Вудское соглашение закрепило принципы послевоенной валютной системы.

1976 г. — Ямайка, новая валютная политика.

1979 г. — ЕВС.

Различают структурную и текущую валютную политику.

Структурная валютная политика направлена на осуществление долгосрочных структурных изменений в мировой валютной системе (например, проведение валютных реформ).

Текущая валютная политика означает повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка и рынка золота.

Формы валютной политики: дисконтная и девизная.

Дисконтная валютная политика (учетная) представляет собой изменение учетной ставки Центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на движение краткосрочных капиталов и динамики внутренних кредитов (денежной массы, цен, совокупного спроса).

Девизная политика — метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государственным органом иностранной валюты (девиз). В целях повышения курса национальной валюты Центральный банк продает, а для снижения — скупает иностранную валюту. Девизная политика имеет следующие разновидности: валютная интервенция (с XIX в.), диверсификация валютных резервов, введение валютных ограничений, регулирование степени обратимости валют, регулирование режима валютного курса, девальвация, ревальвация.

Валютная интервенция представляет собой вмешательство Центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия в определенном направлении на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты. Она осуществляется за счет официальных золотовалютных резервов, краткосрочных взаимных кредитов ЦБ в национальной валюте («своп»).

Диверсификация валютных резервов — политика государства, банков, направленная на регулирование структуры валютных резервов путем включения в их состав разных валют, проведение валютной интервенции и защиту от валютных рисков. Ее проявление — продажа нестабильных валют и приобретение устойчивых.

Валютные ограничения вводятся государством на операции с валютой, золотом и другими валютными ценностями, что отражается в валютном законодательстве.

Двойной валютный рынок как форма валютной политики занимает промежуточное место между режимами фиксированных и плавающих валютных курсов. Введен в начале 70-х годов в Бельгии, Италии, Франции. Сущность его заключается в делении валютного рынка на две части: 1) официальный валютный курс — по коммерческим операциям и услугам; 2) рыночный валютный курс — по финансовым операциям (движение капиталов, кредитов).

Девальвация — снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным денежным единицам. Объективной основой является завышение официального валютного курса по сравнению с реальной покупательной способностью денежных единиц.

Ревальвация — повышение курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте. Определяя проценты девальвации, необходимо принять данную валюту за 1, разделить курсовую разницу на первоначальный курс и умножить на 100:

$$Д = \frac{K_c - K_n}{K_c} \times 100\%,$$

где K_c — старый курс,
 K_n — новый курс,
Д — процент девальвации.

10.3. ВАЛЮТНЫЙ КУРС КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ

Необходимость валютного курса объясняется следующим факторами.

1. *Взаимный обмен валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов.* Экспортер обменивает вырученную иностранную валюту на национальную, так как валюты других стран не могут обращаться в качестве законного покупательного и платежного средства на территории данного государства. Импортер обменивает национальную валюту на иностранную для оплаты товаров, купленных за рубежом. Должник приобретает иностранную валюту на национальную для погашения задолженности и выплаты процентов по внешним займам.

2. *Сравнение цен мировых и национальных рынков, а также стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах.*

3. *Периодическая переоценка счетов в иностранной валюте фирм и банков.* Внешне валютный курс представляется участникам обмена как «цена» денежной единицы одной страны, выраженная в иностранных денежных единицах, т.е. коэффициент пересчета одной валюты в другую определяется соотношением спроса и предложения на валютном рынке.

По существу же, валютный курс — это соотношение между национальной и иностранной валютами, определяемое их покупательной способностью и рядом других факторов. Эта экономическая (стоимостная) категория присуща товарному производству и выражает производственные отношения между товаропроизводителями и мировым рынком.

Валютный курс выражает конкретные производственные отношения, соответствующие разным этапам развития товарного производства. В примитивной форме валютный курс существовал при рабовладельческом и феодальном способах производства, но наибольшее развитие получил при капитализме, когда стал формироваться мировой рынок. Стихийная основа валютного курса особенно отчетливо проявилась в условиях свободной конкуренции.

При монометаллизме (золотом или серебряном) базой валютного курса являлся монетный паритет — соотношение денежных единиц разных стран по их металлическому содержанию. Он совпадал с понятием валютного паритета — соотношения между валютами. Валютный курс при неизменных кредитных деньгах постепенно отрывался от золотого паритета, так как золото было вытеснено из обращения в сокровища.

После прекращения размена доллара на золото по официальной цене 1971 г. золотое содержание и золотые паритеты валют стали чисто номинальным понятием. МВФ перестал их публиковать с июля 1975 г. В результате Ямайской валютной реформы 1976–1978 гг. впервые в истории капиталистические страны официально отказались от золотого паритета как основы валютного курса.

В современных условиях валютный курс основывается на валютном паритете — соотношении между валютами, установленном в законодательном порядке, — и колеблется вокруг него.

С середины 70-х годов применялся метод валютной корзины. Так, в Европейской валютной системе в качестве валютных паритетов использовали экю, основанный на валютной корзине из 10 валют стран «общего рынка».

Многофакторность валютного курса отражает его связь с другими экономическими категориями — стоимостью, ценой, деньгами, процентом. Выделим факторы, оказывающие влияние на валютный курс:

1. *Покупательная способность денежной единицы и темпы инфляции.* Соотношение валют по их покупательной способности (паритет покупательной способности), отражая действие закона стоимости, служит своеобразной осью валютного курса. Повышение товарных цен в стране вызывает снижение покупательной способности кредитных денег и тенденцию к падению их курса к иностранной валюте, если не противодействуют иные факторы.

2. *Состояние платежного баланса (ПБ).* Непосредственно влияя на спрос и предложение валюты, ПБ воздействует на уровень курса, вызывая его отклонение от соотношения валют от их покупательной способности. По сути, валютный курс выражает состояние международных платежей и ставки процента на различных рынках. Это обусловлено тем, что международные расчеты осуществляются путем купли-продажи необходимой иностранной валюты участниками внешнеэкономических связей. Активный платежный баланс способствует повышению курса национальной валюты, так как увеличивается спрос на нее со стороны иностранных должников. Пассивный платежный баланс порождает тенденцию к снижению курса национальной валюты, так как должники продают ее на иностранную валюту для погашения своих внешних обязательств.

3. *Разница процентных ставок в разных странах.* Изменение процентных ставок в стране воздействует при прочих равных условиях на международное движение капиталов, прежде всего краткосрочных. Так, повышение процентных ставок стимулирует приток иностранных капиталов, а ее снижение — отлив капиталов, в том числе национальных за границу.

4. *Деятельность валютных рынков.* Они быстро реагируют на изменения в экономике и политике, на колебания курсовых соотношений, так как это расширяет возможности валютной спекуляции. На курс соотношения валют воздействует также ускорение или задержка международных платежей. В ожидании снижения курса должники стремятся ускорить свои платежи иностранным контрагентам в этой валюте, чтобы не иметь потерь в случае ее обесценивания. При тенденции к увеличению курса валюты преобладает стремление к задержке платежей в этой валюте. Эта тактика называется «лидз энд лэгз» и она, безусловно, оказывает влияние на платежный баланс и валютный курс.

5. *Степень доверия к валюте на мировых рынках.* Определяется состоянием экономической и политической обстановки в стране. Например, ожидание публикации результатов выборов сказывается на соотношении спроса и предложения, а также курса валют.

МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕСТОВОЙ СИСТЕМЫ

1. Эмиссию безналичных денег осуществляют:
 - а) Центральный банк России;
 - б) коммерческие банки;
 - в) Сберегательный банк Российской Федерации;
 - г) Казначейство России.
2. К какой концепции относится данное определение: Деньги — это особый, общественно признанный товар, исполняющий роль всеобщего эквивалента?
 - а) к металлической теории денег;
 - б) к номиналистической теории денег;
 - в) к марксистской теории денег;
 - г) к количественной теории денег.
3. Наличные деньги, средства на расчетных, текущих счетах предприятий и граждан, депозиты населения в сберегательных банках до востребования — это:
 - а) M_0 ;
 - б) M_1 ;
 - в) M_2 ;
 - г) M_3 .
4. Количество денег, необходимых для обращения, прямо пропорционально:
 - а) размеру произведенного продукта;
 - б) ценам на товары;
 - в) количеству оборотов одной денежной единицы;
 - г) сумме взаимно погашаемых платежей.
5. Для покрытия дефицита бюджета используются:
 - а) банкноты;
 - б) бумажные деньги;
 - в) чеки;
 - г) векселя.
6. Долговое обязательство Центрального банка — это:
 - а) казначейский билет;
 - б) банкнота;
 - в) тратта;
 - г) простой вексель.
7. К системе монометаллизма относятся:
 - а) система параллельной валюты;
 - б) система хромающей валюты;
 - в) золотослитковый стандарт;
 - г) золотодевизный стандарт.
8. Элементами денежной системы являются:
 - а) денежная единица;
 - б) масштаб цен;
 - в) эмиссионная система;
 - г) аппарат регулирования денежного обращения.
9. Бумажные деньги выполняют следующие функции:
 - а) мировых денег;
 - б) платежа;
 - в) обращения;
 - г) стоимости.
10. При действительных деньгах количество денег регулируется:
 - а) Центральным банком;
 - б) стихийно;
 - в) Министерством финансов;
 - г) Казначейством.

11. *Кредитные деньги выполняют следующие функции:*
- а) накопления;
 - б) стоимости;
 - в) платежа;
 - г) обращения.
12. *Деньги выполняют:*
- а) три функции;
 - б) пять функций;
 - в) две функции;
 - г) семь функций.
13. *Выпуск денег в оборот происходит:*
- а) ежедневно;
 - б) 1 раз в месяц;
 - в) 1 раз в полгода;
 - г) 1 раз в год.
14. *К системе биметаллизма относятся:*
- а) система двойной валюты;
 - б) система хромающей валюты;
 - в) золотодевизный стандарт;
 - г) золотомонетный стандарт.
15. *Кредитные деньги — это:*
- а) золотые монеты;
 - б) банкноты;
 - в) простой вексель;
 - г) именной чек.
16. *К принципам безналичных расчетов относятся:*
- а) срочность платежа;
 - б) поддержание ликвидности плательщика;
 - в) наличие акцепта;
 - г) место платежа.
17. *К денежным факторам инфляции относятся:*
- а) налоговая политика;
 - б) дефицит бюджета;
 - в) затратный механизм хозяйствования;
 - г) структурные диспропорции в общественном воспроизводстве.
18. *К неденежным факторам относятся:*
- а) несбалансированность инвестиций;
 - б) нарушение диспропорций хозяйства;
 - в) эмиссия денег;
 - г) кризис государственных финансов.
19. *Ползучая инфляция — это:*
- а) среднегодовой темп прироста цен 5–10%;
 - б) среднегодовой темп прироста цен 10–50%;
 - в) среднегодовой темп прироста цен до 100%;
 - г) среднегодовой темп прироста цен более 100%.
20. *К системе монометаллизма относятся:*
- а) система параллельной валюты;
 - б) система хромающей валюты;
 - в) золотослитковый стандарт;
 - г) золотодевизный стандарт.

21. *Политика доходов:*
- а) ограничение денежной массы;
 - б) ограничение денежного спроса;
 - в) индексация цен;
 - г) установление пределов роста цен.
22. *Наличные деньги — это:*
- а) M_0 ;
 - б) M_1 ;
 - в) M_2 ;
 - г) M_3 .
23. *Гиперинфляция — это:*
- а) среднегодовой темп прироста цен составляет 5–10%;
 - б) среднегодовой темп прироста цен составляет 10–50%;
 - в) среднегодовой темп прироста цен составляет до 100%;
 - г) среднегодовой темп прироста цен составляет более 100%.
24. *Действительные деньги — это:*
- а) переводной вексель;
 - б) казначейские билеты;
 - в) банкноты;
 - г) золото.
25. *Кредитные деньги выполняют следующие функции:*
- а) накопления;
 - б) стоимости;
 - в) платежа;
 - г) обращения.
26. *Наличные деньги, средства на расчетных, текущих счетах предприятий и граждан, депозиты населения до востребования, срочные депозиты населения. Сертификаты, облигации, государственные займы:*
- а) M_0 ;
 - б) M_1 ;
 - в) M_2 ;
 - г) M_3 .
27. *Укрупнение масштаба цен — это:*
- а) нуллификация;
 - б) реставрация;
 - в) девальвация;
 - г) деноминация.
28. *Объявление об аннулировании сильно обесцененной единицы и введении новой валюты — это:*
- а) реставрация;
 - б) девальвация;
 - в) нуллификация;
 - г) деноминация.
29. *При знаках стоимости количество денег регулируется:*
- а) стихийно;
 - б) Центральным банком;
 - в) Правительством;
 - г) Казначейством.
30. *Наличные деньги, средства на расчетных, текущих счетах предприятий и граждан, депозиты населения в сбербанках до востребования, срочные депозиты населения в сбербанках — это:*
- а) M_0 ;
 - б) M_1 ;
 - в) M_2 ;
 - г) M_3 .

31. *Инфляция спроса обусловлена:*
- а) притоком иностранной валюты в страну;
 - б) повышением оплаты труда;
 - в) милитаризацией экономики;
 - г) лидерством в ценах.
32. *Кредитор — это:*
- а) сторона кредитных отношений, получающих кредит и обязанная вернуть полученную ссуду;
 - б) сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду.
33. *Кредит — это:*
- а) передача кредитором ссуженной стоимости заемщику для использования на началах возвратности и в интересах общественных потребностей;
 - б) отсрочка или рассрочка по уплате налога;
 - в) новое заимствование для погашения имеющейся задолженности.
34. *Кредит выдается на принципах:*
- а) безвозмездности;
 - б) бессрочности;
 - в) возвратности;
 - г) платности.
35. *Кредит как самостоятельная категория выполняет следующие основные функции:*
- а) перераспределительную;
 - б) контроль денежных средств;
 - в) замена действительных денег кредитными;
 - г) использование денежных фондов и наличных денежных средств.
36. *Отсрочка платежа, предоставляемая продавцом покупателю, представляет собой:*
- а) банковский кредит;
 - б) товарный кредит;
 - в) коммерческий кредит.
37. *Кредит, выданный банком или другим кредитным учреждением на условиях платности, срочности, возвратности, называется:*
- а) банковский кредит;
 - б) коммерческий кредит;
 - в) инвестиционный кредит.
38. *Межбанковский кредит — это кредит, при котором заемщиком является:*
- а) предприятие;
 - б) частное лицо;
 - в) банк.
39. *Ссудный процент — это:*
- а) плата за кредит;
 - б) приращенная стоимость;
 - в) доход, получаемый заемщиком.
40. *Кредит состоит из:*
- а) объектов и субъектов;
 - б) кредитора и заемщика;
 - в) кредитора, заемщика, ссуженной стоимости.
41. *Государственный кредит — это, когда:*
- а) заемщик — государство;
 - б) кредитор — государство;
 - в) заемщик — центральный банк.
42. *Обязательство гаранта выплатить за гарантируемого определенную сумму при наступлении гарантийного случая — это:*
- а) поручительство;
 - б) гарантия;
 - в) залог.

43. Процентная ставка, по которой центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам, — это:
- а) учетная ставка;
 - б) ставка рефинансирования;
 - в) ставка привлечения.
44. Ценности, служащие для кредитора залогом полного и своевременного возврата должником полученного кредита и уплаты им причитающихся процентов, — это:
- а) залог;
 - б) поручительство;
 - в) гарантия.
45. Договор, при котором поручитель берет обязательство перед кредитором оплатить при необходимости задолженность заемщика, — это:
- а) гарантия;
 - б) поручительство;
 - в) залог.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Аваль — поручительство, гарантия, согласно которой авалист (поручившее лицо) принимает на себя ответственность за оплату векселя перед его владельцем. Поручительство должно быть засвидетельствовано подписью авалиста на лицевой или оборотной стороне векселя или на специальном гарантийном листе, прикрепляемом к векселю (аллонже). Аваль призван увеличивать надежность векселя. В роли авалиста может выступать банк.

Аванс — предварительная выплата заказчиком определенной денежной суммы в счет предстоящих платежей за поставленные ему товары, выполняемые для него работы, услуги.

Авансовый платеж — внесение денежных средств, осуществление платежа в счет оплаты товаров, работ, услуг до их получения или выполнения.

Авизо — официальное почтовое или телеграфное сообщение, извещение, уведомление, призванное свидетельствовать о выполнении определенного круга поручений, о проведении операций, поступлении платежей, об изменении состояния взаимных расчетов.

Аккредитив — 1) денежный документ, содержащий поручение о выплате определенной суммы денег физическому или юридическому лицу в соответствии с условиями, указанными в документе. Денежные аккредитивы являются именными. Они позволяют получить указанную в аккредитиве сумму полностью или частями в течение определенного периода времени; 2) способ безналичных расчетов между предприятиями и организациями, суть которого состоит в том, что банк плательщика дает поручение банку, обслуживающему получателя платежа, оплатить требуемую сумму в оговоренный срок на основе условий, предусмотренных в аккредитивном заявлении плательщика.

Аккредитив безотзывный — твердое обязательство банка-эмитента произвести платежи, акцептовать или купить переводные векселя, выставленные бенефициаром (получателем денег), при предоставлении банку коммерческих документов, предусмотренных аккредитивом, и соблюдении бенефициаром всех его условий. В нем указывается срок, до истечения которого аккредитив не может быть отозван.

Аккредитивная форма расчетов — форма безналичных расчетов за товары и услуги, при которой оплата предъявленных поставщиком документов об отгрузке товаров или оказании услуг производится банком поставщика (в котором у него открыт расчетный счет) за счет средств плательщика, находящихся на его расчетном счете в другом, возможно, иногороднем банке.

Активные операции банков — размещение банком имеющихся у него финансовых ресурсов с целью пустить их в оборот и получить прибыль. Например, предоставление денежных средств в кредит под проценты, вложения в ценные бумаги, инвестиции и производство.

Акцепт — обязательство (подтверждение согласия) плательщика оплатить в установленный срок переводный вексель (тратту), выставленный на оплату счет, удовлетворить другие требования об оплате. Акцепт оформляется в форме надписи «акцептовано» на платежном требовании и подписью. Когда говорят, что документ акцептован, это означает, что есть согласие плательщика (банка) на его оплату. Акцептом называют также согласие одной из договаривающихся сторон на заключение договора по предложению (оферте) другой стороны.

Акцептант — физическое или юридическое лицо, принявшее на себя обязательство оплатить вексель, счет.

Акцептно-рамбурсный кредит — вид акцептного кредита, при котором экспортеры заинтересованы в наличных платежах. Фактически представляет собой краткосрочное банковское кредитование торговых операций, производимое при помощи тратты, выставяемой продавцом на банк, указанный покупателем. Продавец получает платеж наличными за проданный товар, учитывая тратты до акцепта в своем банке. Условия такого кредита (срок, лимит, процентная ставка, гарантии и пр.) устанавливаются в ходе предварительной межбанковской договоренности.

Акции — ценные бумаги, выпускаемые акционерными обществами без установленного срока обращения. Акция удостоверяет внесение ее владельцем доли в акционерный капитал (уставный фонд) общества. Акция дает следующие права: на получение части прибыли в виде дивидендов; на продажу на рынке ценных бумаг; на участие в управлении акционерным обществом; имущественное право.

Акции простые — позволяют получать дивиденды, определяемые по итогам хозяйственной деятельности года и дают право голоса на собрании акционеров.

Акционерное общество — 1) объединение нескольких граждан, объединение нескольких предприятий, формирующее свой капитал посредством выпуска и продажи акций; 2) организационно-правовая форма существования и функционирования предприятий, компаний, привлекающих акционерный капитал. Акционерное общество закрытого типа распространяет свои акции в форме закрытой подписки по решению учредителей. Акционерное общество открытого типа распространяет свои акции посредством открытой продажи.

Акционерный капитал — основной денежный капитал акционерного общества, образуемый путем выпуска и продажи акций.

Аллонж — прикрепленный к векселю добавочный лист, на котором совершаются передаточные надписи (индоссамент), если на оборотной стороне векселя они не умещаются.

Ассигнации — историческое название бумажных денег, выпускавшихся в России в период с 1769 до 1849 г.

Аутрайт — 1) обменная форвардная валютная операция, включающая премию или дисконт, при которой курс обмена устанавливается заранее, а исполнение самой операции допустимо только через отлаженный промежуток времени, не менее чем через 2 рабочих дня после ее заключения; 2) валютный курс при межбанковских срочных валютных сделках с учетом премии или скидки.

Базис поставки — условия внешнеторговой сделки, касающиеся распределения обязанностей между продавцом и покупателем относительно оформления документов, распределения расходов, выполнения сроков поставки и т.п.

Баланс движения капиталов и кредитов — субсчет ВВП, фиксирующий соотношение экспорта и импорта капиталов, кредиты, полученные страной за рубежом и предоставленные другим странам.

Баланс платежный — таблица, ведомость, отражающая движение денежных средств в виде платежей из страны в страну. Платежный баланс характеризует соотношение сумм платежей, произведенных страной за границей в течение определенного периода и поступивших в страну в течение того же периода.

Баланс расчетный — текущее соотношение денежных требований страны к другим странам, возникших в результате экспорта, предоставления кредитов, а также денежных обязательств, возникших в результате импорта и получения кредитов. Составляется на определенную дату.

Баланс текущих операций — баланс, показывающий чистый экспорт страны, равный объему экспорта товаров и услуг за вычетом импорта с добавлением чистого дохода от инвестиций и чистых денежных переводов.

Баланс торговый — часть платежного баланса, характеризующая торговые связи страны с другими странами. Его составляющими являются экспорт и импорт товаров. Характеризует степень развитости национального товарного рынка.

Банк — финансовая организация, учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами и оказывающее финансовые услуги правительству, предприятиям, гражданам и друг другу. Банки выпускают, хранят, предоставляют в кредит, покупают и продают, обменивают деньги и ценные бумаги, контролируют движение денежных средств, обращение денег и ценных бумаг, оказывают услуги по платежам и расчетам. Различают две основные разновидности банков, образующих вместе двухуровневую систему: а) центральный банк — главный государственный банк страны, наделенный особыми правами. Центральный банк призван регулировать денежное обращение в стране, осуществлять денежную эмиссию, регулировать кредит и валютный курс, контролировать деятельность коммерческих банков, хранить резервы и запасы денежных средств и золота. Центральный банк называют «банком банков»; б) коммерческие банки — чаще всего негосударственные банки, выполняющие широкий круг операций, обслуживающие преимущественно предприятия, фирмы, организации, учреждения и оказывающие банковские услуги населению.

«Банк банков» — центральный банк, контролирующий деятельность других банков и финансово-кредитных институтов и выполняющий по отношению к ним роль банка, выдающего ссуды и хранящего депозиты, резервы.

Банк-корреспондент — банк, выполняющий платежи, расчеты, иные операции по поручению другого банка и за его счет на основе корреспондентского договора. Для выполнения поручений банки-корреспонденты открывают специальные корреспондентские счета.

Банкноты — банковские билеты, денежные знаки разного достоинства, выпускаемые в обращение в стране.

Банковская гарантия — поручительство банка-гаранта за выполнение денежных обязательств своего клиента; при неуплате клиентом в срок это сделает банк. Выдается под соответствующее обеспечение.

Банковская система — совокупность разных видов взаимосвязанных банков и других кредитных учреждений, действующих в рамках единого финансово-кредитного механизма. В двухуровневой банковской системе на первом уровне находится центральный банк (в США — федеральная резервная система), а на втором уровне — сеть коммерческих банков и других расчетно-кредитных учреждений.

Банковские депозиты — вклады, денежные средства, вносимые в банки в виде вкладов, по которым банк выплачивает проценты.

Банковские кредиты — денежная ссуда, выдаваемая банком на определенный срок на условиях возвратности и оплаты кредитного процента.

Банковские операции — проводимые банками операции по привлечению и размещению денежных средств, ценных бумаг, осуществлению расчетов.

Банковские ресурсы — разновидность, составная часть финансовых ресурсов, включающая собственные и привлеченные средства банков. Собственные средства — акционерный и резервный капитал, а также нераспределенная прибыль. Привлеченные средства: вклады, средства от продажи облигаций и других ценных бумаг.

Безналичные расчеты — форма денежного обращения, при которой хранение и движение денежных средств происходит без участия наличных денег, посредством зачисления денег на банковский счет и перечисления со счета плательщика на счет получателя. Осуществляются через банки.

Безотзывной аккредитив — твердое обязательство банка-эмитента произвести платежи, акцептовать или купить переводные векселя, выставленные бенефициаром (получателем денег), при предоставлении банку коммерческих документов, предусмотренных аккредитивом, и соблюдении бенефициаром всех его условий. В нем указывается срок, до истечения которого аккредитив не может быть отозван.

Бенефициар — лицо, которому предназначен денежный платеж, получатель денег.

Билет казначейский — бумажные деньги, выпускаемые казначейством.

Биржа — регулярно функционирующий, организационно определенный оптовый рынок однородных товаров, на котором заключаются сделки купли-продажи крупных партий товара. Биржа, играя роль посредника в торговых операциях, способствует установлению контактов между продавцами и покупателями товара и формированию оптовых рыночных цен посредством биржевых торгов. В зависимости от вида представленных на бирже товаров различают: товарные биржи, торгующие материальными ценностями; фондовые биржи, торгующие ценными бумагами; валютные биржи, торгующие валютой; универсальные биржи, торгующие разнообразными товарами; биржи труда — способствуют трудоустройству безработных и лиц, желающих сменить место работы.

Бумажные деньги — денежные знаки, отпечатанные на специальной бумаге, которым государство придает роль и силу официальных денег.

Бюджет — имеющая официальную силу, признанная или принятая роспись, таблица, ведомость доходов и расходов экономического субъекта за определенный период времени, обычно за год.

Бюджетный дефицит — превышение расходной части бюджета над доходной.

Валовый общественный продукт — показатель советской статистики, аналогичный валовой продукции, валовая продукция, исчисленная в масштабе страны. Представляет измеренную в текущих ценах суммарную стоимость продукции, товаров, услуг (включая промежуточный продукт и незавершенное производство), произведенных в стране в течение года.

Валюта — 1) денежная единица страны (национальная валюта), используемая в данном государстве. Например, российская валюта — рубль, французская — франк; 2) денежные знаки иностранных государств, кредитные и платежные документы в виде векселей, чеков, банкнот, используемые в международных расчетах, — иностранная валюта.

Валюта частично-конвертируемая — валюта, обладающая ограниченными возможностями обмена на другие валюты.

Валюта твердая — устойчивая валюта со стабильным курсом.

Валютный курс — цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны.

Вексель — ценная бумага в виде долгосрочного обязательства, составленного в письменном виде по определенной форме. Вексель дает лицу, которому он выдан (кредитору, заимодавцу), именуемому векселедержателем, безусловное, поддерживаемое законом право на получение (возврат) предоставленного им на фиксированный срок и на определенных условиях денежного долга.

Вексель казначейский — вексель, выпускаемый государством для покрытия своих расходов.

Вексель коммерческий — выдаваемый заемщиком под залог товара.

Вексель переводной (тратта) — выписывается векселедержателем (трассантом) в виде письменного поручения векселедателю (трассату) заплатить заимствованную сумму с процентами третьему лицу (ремитенту).

Вексель простой — удостоверяет обязательство заемщика, векселедателя, уплатить заимодавцу, векселедержателю, положенный к возврату долг в оговоренный срок.

Вексельный кредит — форма кредитования банком векселедержателя путем досрочной выплаты ему указанной в векселе суммы, за вычетом процентов за время с момента учета векселя до срока платежа по нему, а также суммы банковской комиссии. Свои права по векселю при этом векселедержатель передает банку посредством индоссамента.

Взаимные расчеты — способ осуществления расчетов между предприятиями, организациями, фирмами, каждая из которых должна осуществить платежи другой, так как обладает по отношению к ней задолженностью. Существо способа состоит во взаимном погашении долгов без перечисления денежных средств.

Вклад — денежные средства, внесенные вкладчиком на хранение в банк или в другое финансовое учреждение.

Вклады на предъявителя — вклады, пользоваться которыми вправе любое лицо, предъявившее документ, удостоверяющий вложение средств.

Внешний заем — иностранный заем, представляющий основную форму международного кредита, получаемого от зарубежных кредиторов или предоставляемого иностранным заемщикам.

Галопирующая инфляция — инфляция, нарастающая высокими темпами.

Гарантия — поручительство за выполнение определенным лицом денежных или вещественных обязательств, форма ответственности за выполнение принятых обязательств.

Государственный кредит — кредит, получаемый государством от юридических и физических лиц в стране и за рубежом в виде государственного займа.

Государственный бюджет — смета доходов и расходов государства за определенный период времени, чаще всего на год, составленная с указанием источников поступления государственных доходов и направлений каналов расходования средств. Государственный бюджет составляется правительством, утверждается и принимается высшими законодательными органами. В процессе исполнения бюджета может иметь место его частичный пересмотр.

Девальвация — смета доходов и расходов государства за определенный период времени, чаще всего на год, составленная с указанием источников поступления государственных доходов и направлений каналов расходования средств. Государственный бюджет составляется правительством, утверждается и принимается высшими законодательными органами. В процессе исполнения бюджета может иметь место его частичный пересмотр.

Денежная единица — законодательно установленный в стране денежный знак, основной элемент денежной системы страны, являющийся единицей денежного измерения.

Денежная масса — количество обращающихся, находящихся в движении денег за определенный период, на определенную дату.

Денежно-кредитная политика — проводимый правительством страны курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредита, направленные на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы. Основными составляющими такой политики являются операции на открытом рынке, учетная политика, наличие обязательных минимальных резервов.

Денежные агрегаты — виды денег и денежных средств, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности, то есть возможностью быстрого превращения в наличные деньги, показатели структуры денежной массы. В разных странах выделяются денежные агрегаты разного состава. Чаще всего используются агрегаты M_0 (наличные деньги), M_1 (наличные деньги, чеки, вклады до востребования), M_2 (наличные деньги, чеки, вклады до востребования и небольшие срочные вклады), M_3 (наличные деньги, чеки, любые вклады), L (наличные деньги, чеки, вклады, ценные бумаги).

Депозитный сертификат — документ, свидетельствующий о вкладе денежных средств, помещении их на депозит в банк.

Депозитный сертификат до востребования — сертификат, по которому деньги могут быть изъяты из банка в любое время.

Депонент — 1) физическое или юридическое лицо, которое передало на хранение в кредитное учреждение деньги или ценные бумаги; 2) лицо, не получившее своевременно причитающиеся ему денежные средства, которые тем самым стали депозитами.

Депонирование — передача денег и ценных бумаг на хранение в кредитные и другие учреждения.

Дефицит — недостаточность средств, ресурсов в сравнении с ранее намечавшимся, запланированным или необходимым уровнем. Применительно к бюджету дефицитом называют превышение расходов над доходами.

Дефицит платежного баланса — макроэкономический показатель, отражающий ситуацию, при которой суммарные чистые поступления в страну иностранной валюты на текущий счет и счет движения капиталов являются отрицательными. Это может произойти в результате продажи центральным банком иностранной валюты из своих резервов для покрытия чистых потребностей отечественных резидентов в иностранной валюте.

«Дешевые деньги» — удешевление банковского кредита вследствие проведения центральным банком следующих мер: снижения учетной ставки (процента под который центральный банк выдает ссуды коммерческим банкам), снижения норм обязательных резервов, которые коммерческие банки обязаны хранить в центральных банках, покупки центральными банками у коммерческих банков государственных ценных бумаг. В результате увеличиваются свободные денежные ресурсы банков, создаются льготные условия для выдачи банками недорогих кредитов.

Документы против акцепта — метод платежа, обычно во внешней торговле, при котором отгрузочные документы передаются покупателю после акцепта им векселя.

«Дорогие деньги» — удорожание кредитных денег вследствие повышения учетных ставок кредита со стороны центральных банков, выдающих ссуды коммерческим банкам, роста нормы обязательных резервов для коммерческих банков, выгодной продажи им государственных ценных бумаг.

Емкость рынка — потенциально возможный объем продаж определенного товара на рынке в течение заданного периода, зависящий от спроса на товар, уровня цен, общей конъюнктуры рынка, доходов населения, деловой активности.

Заем — один из видов договора, соглашения между двумя договаривающимися сторонами: заимодавцем и заемщиком. Согласно такому договору заемщик получает от заимодавца в собственность или в оперативное управление деньги либо товары, а через определенный срок обязан вернуть равную сумму денег или товары эквивалентной значимости и ценности. Договор займа, как правило, безвозмездный. Взимание процентов по нему допускается в предусмотренных законом случаях, например по заемным операциям кредитных учреждений, ломбардов. Различают

следующие виды займов: безоблигационный — государственный заем, выпускаемый без продажи облигаций; беспроигрышный — выигрышный заем, по которому на протяжении срока займа выигрывают все облигации; беспроцентный — заем, при котором владельцам облигаций ежегодные проценты не выплачиваются, например принудительные государственные займы; бессрочный — внутренний государственный заем, выпускаемый без обязательства возврата капитальной суммы в определенный срок; внешний — предоставленный иностранным заемщиком или полученный от иностранных кредиторов; внутренний — размещаемый внутри страны в национальной валюте; государственный — объявленный государством для покрытия государственных расходов или проведения целевых мероприятий и др.

Заем в титулах — операция, когда занимают акции, титулы на определенный срок в обмен на определенную сумму наличных денег.

Заемные средства — денежные средства, полученные в виде ссуды на определенный срок.

Закон Грэшмана — закон денежного обращения, в соответствии с которым «плохие» деньги, которые менее ценятся на денежном рынке, вытесняют из обращения «хорошие» — высокоценные деньги, при этом «хорошие» деньги уходят в сбережения. Закон основан на психологии человека, который стремится избавиться от менее надежных ценностей в пользу более надежных. Закон сформулирован во времена биметаллизма, когда золотые деньги изымались из обращения и становились сокровищем, а серебряные имели хождение. Закон неоднократно подтверждался в жизни стремлением людей предпочитать монеты из золота и серебра медным, латунным, никелевым монетам.

Закрыва́тая экономика — экономика страны, правительство которой всячески ограничивает внешнеэкономические связи, стремится к автаркии, изоляционизму.

Залог — один из способов, реализующих исполнение должником (залогодателем) принятых на себя обязательств. Заключается в том, что средством, обеспечивающим выполнение обязательств, становятся заложенные должником его кредитору (залогодержателю) недвижимое имущество или другие ценности. Кредитор, предоставивший долг, имеет право в случае невозврата долга получить удовлетворение, компенсацию за счет заложенного имущества. Предметом залога могут быть вещи, ценные бумаги, иное имущество либо право на него. Предмет залога может быть передан залогодержателю в физической форме или в форме документально зафиксированного права на его получение в виде залогового обязательства.

Золотое обеспечение — наличие залоговых ценностей в виде золота, хранимого в качестве средства обеспечения выполнения принятых обязательств. Например, государство, выпуская заем, может гарантировать его возврат наличием адекватного золотого обеспечения.

Избыток кредита — 1) излишняя сумма целевого кредита; 2) превышение кредитных предложений над спросом на них.

Импорт — ввоз в страну из-за границы иностранных товаров, технологий, капиталов, услуг.

Импортер — юридическое или физическое лицо, занимающееся ввозом товара из-за границы.

Инвестиции портфельные — 1) инвестиции в ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг; 2) небольшие по размеру инвестиции, которые не могут обеспечить их владельцам контроль над предприятием.

Инвестиции прямые — 1) вкладываемые непосредственно в производство и сбыт определенного вида продукции; 2) обеспечивающие обладание контрольным пакетом акций.

Индекс цен — показатель динамики, увеличения или уменьшения цен, характеризующий относительное изменение цен за определенный период.

Индоссамент — передаточная надпись, совершаемая обычно на оборотной стороне ценной бумаги и свидетельствующая о передаче прав по этому документу от одного лица (индоссанта) другому лицу (индоссату).

Индоссо — проставление надписи на обороте ценной бумаги.

Инкассо — вид банковской операции по передаче денежных средств от одних клиентов другим, от плательщиков получателям. В банк от лица клиентов, которые обязаны оплатить купленные ими товары и предоставленные им услуги, переводятся по разным платежным документам (чекам, векселям и др.) причитающиеся в оплату денежные средства. Банк зачисляет эти средства на счета тех клиентов, которые их должны получить в оплату за выполненные услуги.

Инкассо документарное — инкассо финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами (например, счета, транспортные и страховые документы), а также инкассо только коммерческих документов.

Инкассовое поручение — документ, играющий роль платежного требования, составляется и представляется в банк предприятиями в тех случаях, когда им предоставлено право и они имеют основания для бесспорного взыскания средств с плательщика.

Инфляция — обесценение денег, проявляющееся в форме роста цен на товары и услуги, не обусловленного повышением их качества. Инфляция вызывается прежде всего переполнением каналов денежного обращения избыточной денежной массой при отсутствии адекватного увеличения товарной массы. Различают следующие формы и виды проявления инфляции: административная инфляция — инфляция, порожденная «административно» управляемыми ценами; галопирующая инфляция — инфляция в виде скачкообразного роста цен; гиперинфляция — инфляция с очень высоким темпом роста цен; инфляция издержек, проявляющаяся в росте цен на ресурсы, факторы производства, вследствие чего растут издержки производства и обращения, а с ним и цены на выпускаемую продукцию; импортируемая инфляция — инфляция, вызываемая воздействием внешних факторов, например чрезмерным притоком в страну иностранной валюты и повышением импортных цен; индуцированная инфляция — инфляция, обусловленная воздействием факторов экономической природы, внешних факторов; непредвиденная инфляция — уровень инфляции, оказавшийся выше ожидаемого за определенный период.

Инфляция административная — инфляция, порожденная «административно» управляемыми ценами.

Инфляция издержек — инфляция, проявляющаяся в росте цен на ресурсы, факторы производства, вследствие чего растут издержки производства и обращения, а с ним и цены на выпускаемую продукцию.

Инфляция открытая — инфляция, проявляющаяся в превышении спроса над предложением, что ведет к росту цен.

Инфляция ползучая — инфляция, проявляющаяся в длительном постепенном росте цен.

Инфляция спроса — инфляция, проявляющаяся в превышении спроса над предложением, что ведет к росту цен.

Казначейские билеты — бумажные деньги, выпускаемые казначейством для финансового обеспечения государственных расходов.

Капитал — вложенный в дело, работающий источник дохода в виде средств производства (физический капитал) и денежных средств, с помощью которых приобретает физический капитал (денежный капитал).

Капитал уставной — зафиксированный в уставе акционерного общества его исходный, начальный капитал в денежном измерении, образуемый за счет выручки от продажи акций, частных вложений учредителей, государственных вложений. Взнос в Уставный капитал может осуществляться не только в виде денежных средств, но и в имущественной форме, в виде строений, земли, а также объектов интеллектуальной собственности: патентов, лицензий, проектов. Уставный капитал создает материально-вещественную, денежную, научно-техническую, информационную основу деятельности созданной организации. Уставный капитал отражается в пассиве баланса. Уставный капитал называют также «разрешенный», «основной», «зарегистрированный», «подписной», «номинальный».

Комерческие банки — крупные негосударственные кредитные учреждения, осуществляющие универсальные банковские операции для предприятий, организаций, граждан (расчетные, платежные операции, привлечение вкладов, предоставление ссуд, а также операции на рынке ценных бумаг). Денежные средства для проведения операций такие банки формируют главным образом за счет сбережений, привлеченных в виде вкладов, межбанковских кредитов, выпуска собственных акций и облигаций.

Корреспондентский счет — счет, на котором отражаются расчеты, произведенные одним кредитным учреждением по поручению и за счет другого на основе корреспондентского договора.

Кредит банковский — кредит, представляемый банками в денежной форме.

Кредитные деньги — неразменные бумажные деньги, выпускавшиеся центральными банками России в XIX в. и в начале XX в.

Кредитор — субъект (юридическое или физическое лицо), предоставляющий ссуду и имеющий право на этой основе требовать от дебитора ее возврата или исполнения других обязательств.

Кредитоспособность — наличие у заемщика предпосылок, возможностей получить кредит и возвратить его в срок. Определяется экономическим положением компании, ее надежностью, наличием ликвидных активов, возможностью мобилизации финансовых ресурсов. Понятие «кредитоспособность» относят чаще всего к предприятиям, организациям, фирмам, компаниям, которые претендуют на получение банковского кредита и берут на себя обязательство соблюдения условий договора о кредитовании. Принимая решение о предоставлении кредита заемщикам, коммерческие банки обращают прежде всего внимание на их кредитоспособность, для чего анализируют отчетные балансы предприятий, исследуют показатели, характеризующие финансовое положение, хозяйственную деятельность.

Либерализация цен — переход от назначаемых государством цен (государственного ценообразования) к системе свободных рыночных цен (рыночному ценообразованию).

Лизинг банковский — лизинговая сделка, в которой в качестве лизинговой компании выступает банк, приобретающий по заказу лизингополучателя оборудование и сдающий ему это оборудование в аренду.

Лизинг финансовый — договор о лизинге, согласно которому лизингополучатель выплачивает лизинговой компании в течение периода действия договора сумму, равную полной стоимости амортизации и доли прибыли от использования оборудования, получая право выкупа оборудования по остаточной стоимости после окончания срока действия договора, возврата оборудования или продления договора.

Линия кредитная — предоставление заемщику юридически оформленного обязательства кредитного учреждения выдавать ему в течение некоторого времени кредиты в пределах согласованного лимита.

Масса денежная — полный объем выпущенных в обращение денег, включая наличные деньги, чеки, денежные средства предприятий и населения, хранимые на счетах в банках, безусловные денежные обязательства.

Мера стоимости — единицы, в которых измеряются цены и ведется бухгалтерский учет, одна из функций денег.

Мировые деньги — деньги, признанные в качестве всеобщего универсального средства платежа.

Мультипликатор — экономический показатель, величина которого характеризует степень, в которой увеличение инвестиционного спроса или самих инвестиций порождает изменение объема выпуска продукции и потребительского спроса на эту продукцию (а следовательно, и дохода). Численно мультипликатор (М) больше единицы и равен отношению: $M = 1/ПСП$, где ПСП — предельная склонность потребителя к потреблению данной продукции, товара; либо отношению равновесного ВВП к изменению объема инвестиций.

Наличные деньги (средства) — 1) денежные средства в их первородной форме, в виде бумажных денег и монет, денежных знаков; 2) переходный остаток денежных средств предприятия, финансовые средства, предназначенные для расходов, но не израсходованные.

Налоговая политика — курс действий, система мер, проводимых государством в области налогов и налогообложения. Налоговая политика находит свое выражение в видах применяемых налогов, величинах налоговых ставок, установлении круга налогоплательщиков и объектов налогообложения, в налоговых льготах.

Налоговая система — совокупность взаимосвязанных налогов, взимаемых в стране, форм и методов налогообложения, сбора и использования налогов, а также налоговых органов.

Национальная валютная система — совокупность валют, правил и норм их использования и взаимного обмена, применения в качестве платежных средств, а также денежно-кредитных отношений, связанных с применением валюты в пределах одного государства.

Нуллификация — лишение документа юридической силы, законности. Применительно к ценным бумагам и денежным знакам нуллификация означает признание их недействительными.

Обеспечение кредита — совокупность условий, обязательств, дающих кредитору основание быть более уверенным в том, что долг будет ему возвращен. Например, в качестве обеспечения денежного кредита могут выступать товары, материальные ценности, наличие которых у должника гарантирует возможность возвращения им долга. Обеспечение может быть передано кредитору в виде залога.

Обесценение денег — снижение покупательной способности денег, то есть количества товаров, которое может быть приобретено на денежную единицу по сложившимся на рынке ценам (внутреннее обесценение) или снижение их валютного курса (внешнее обесценение). Обесценение возникает в связи с повышением цен на товары и иностранную валюту, является спутником инфляции. Обесценению подвергается как национальная валюта, так и иностранная, имеющая хождение в стране наряду с национальной. Темп обесценения денег отражает темп инфляции.

Операции депозитные — операции кредитных учреждений, банков по привлечению денежных средств в виде вкладов и размещению этих вкладов, то есть кредитование денежных средств за счет полученных депозитов.

Отзывной аккредитив — выданный банком аккредитив, который банк вправе отозвать при наличии на то оснований.

Паритет покупательной способности — отношение между двумя или несколькими денежными единицами, валютами разных стран, устанавливаемое по их покупательной способности применительно к определенному набору товаров и услуг. паритет покупательной способности может быть частным, устанавливаемым по определенной группе товаров, и общим, устанавливаемым по всему общественному продукту. Например, если один и тот же набор потребительских товаров, скажем, потребительская корзина, стоит 100 тысяч российских рублей и 50 долларов США, то паритет покупательной способности составляет 2000 рублей на 1 доллар.

Перевод банковский — перевод банком определенной суммы денежных средств со счета перевододателя по поручению перевододателя.

Переводные операции — операции, служащие для перечисления денег предприятиями, организациями и т.д. через кредитные учреждения и предприятия связи для взаиморасчетов между собой.

Платежное поручение — расчетный документ, содержащий поручение предприятия обслуживающему его банку о перечислении на счет того лица, которому предприятие перечисляет деньги. Платежное поручение предъявляется в банк в порядке инкассо и должно быть подтверждено необходимыми документами.

Платежный оборот — часть денежного оборота предприятий, компаний, отражающая движение денег как средства платежа, погашения обязательств. Основную часть платежного оборота составляют платежи поставщикам материалов, плата за работы и услуги.

Процентная ставка плавающая — процентная ставка, размер которой не фиксируется на весь срок кредита.

Расчетные чеки — средства платежа в виде чеков, вручаемых чекодателем (покупателем товара, работы, услуг) чекодержателю (продавцу товаров, работ, услуг) для предъявления к оплате в банк, ведущий счет чекодержателя.

Резервы банковские — средства коммерческих банков и других кредитных институтов, которые они обязаны хранить в центральном банке в качестве обеспечения некоторых своих операций в соответствии с нормами обязательных резервов.

Рынки долгосрочного ссудного капитала — рынки, где совершаются операции с ценными бумагами компаний (акции, облигации), в отличие от денежного рынка, где совершаются преимущественно операции по краткосрочному финансированию.

Рынок денежный — рынок купли-продажи товаров в виде денежных средств, часть рынка ссудных капиталов. Агентами денежного рынка являются банки, брокерские и дилерские фирмы, другие финансово-кредитные учреждения, участвующие в купле-продаже кредитных денег, валюты, ценных бумаг.

Рынок капиталов — часть рынка ссудных капиталов, где формируется спрос и предложение на средне- и долгосрочный ссудный капитал.

Рынок ценных бумаг — часть рынка ссудных капиталов, где осуществляется купля-продажа ценных бумаг.

Сберегательные вклады — денежные вклады физических лиц, населения, внесенные на хранение с целью получения процентов в сберегательные банки и кассы.

Срочный вклад — депозит, принимаемый банком на строго определенный срок.

Ссудный процент — плата, вносимая заемщиком кредитору за пользование кредитом.

Ставка рефинансирования — ставка, по которой центральный банк представляет кредиты коммерческим банкам по межбанковским ссудам.

Стагнация — застой в экономике, производстве, торговле, предшествующий спаду, сопровождающий спад.

Стагфляция — сочетание стагнации и инфляции, состояние экономики, при котором происходят одновременно спад производства, рост цен и безработицы, сочетание экономического кризиса с инфляцией.

Тратта — переводный вексель, основной расчетный документ во внешней торговле.

Тратта банковская — выставляемый банком или от его имени переводный вексель, оплачиваемый по предъявлению, подлежащий безусловной оплате.

Факторинг — вид финансовых услуг, оказываемых коммерческими банками, их дочерними фактор-фирмами, мелким и средним фирмам (клиентам). Суть услуг состоит в том, что фактор-фирма приобретает у клиента право на взыскание долгов и частично оплачивает своим клиентам требования к их должникам, то есть возвращает долги в размере от 70 до 90% долга, до наступления срока их оплаты должником. Остальная часть долга за вычетом процентов возвращается клиентам после погашения должником всего долга.

Формы кредита — способ предоставления кредита, товарная или денежная форма кредитования.

Хеджирование — страхование, снижение риска от потерь, обусловленных неблагоприятными для продавцов или покупателей изменениями рыночных цен на товары в сравнении с теми, которые учитывались при заключении договоров. Суть хеджирования состоит в том, что продавец (покупатель) товара заключает договор на его продажу (покупку) и одновременно осуществляет фьючерсную сделку противоположного характера, т.е. продавец заключает сделку на покупку, а покупатель — на продажу товара. Таким образом, любое изменение цены приносит продавцам и покупателям проигрыш по одному контракту и выигрыш по другому. Благодаря этому в целом они не терпят убытка от повышения или понижения цен на товары, которые надлежит продать или купить по будущим ценам.

Чек — один из распространенных видов ценных бумаг, представляющих денежный документ установленной формы. По своей сути чек есть безусловное распоряжение, приказ чекодателя (лица, выписавшего чек) банку или другому кредитному учреждению о выплате держателю чека (лицу, которому выдан чек) указанной суммы денег. Эта сумма снимается с чекового счета чекодателя в банке и переводится или непосредственно выдается банком чекодержателю. Банк может оплатить чеки и в счет кредита чекодателя.

Чистое инкассо — инкассо финансовых документов, когда они не сопровождаются коммерческими документами.

Эмиссионная система — порядок и способы выпуска в обращение денежных знаков, а также составная часть денежной (финансовой) системы государства в виде органов, обеспечивающих эмиссию.

Эмиссионный банк — эмиссионный орган, ответственный за эмиссию денег, как правило, центральный национальный банк страны.

СОДЕРЖАНИЕ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ»

Раздел 1. Организационно-методический	3
Раздел 2. Содержание дисциплины	3
Раздел 3. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	6

КУРС ЛЕКЦИЙ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ»

Тема 1. Необходимость, возникновение, сущность и функции денег	10
Тема 2. Денежный оборот и его структура	14
Тема 3. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов	17
Тема 4. Налично-денежный оборот и денежное обращение	35
Тема 5. Сущность, элементы и типы денежных систем	41
Тема 6. Сущность инфляции, формы ее проявления и методы стабилизации денежного обращения	48
Тема 7. Теории денег	56
Тема 8. Теория кредита	59
Тема 9. Банковская система	67
Тема 10. Валютная система и валютные отношения	89
Материалы для тестовой системы	96
Словарь терминов	101
Методические указания по выполнению контрольных работ	111
Методические указания по выполнению курсовых работ	124

ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ

Учебно-методический комплекс
для всех специальностей заочной формы обучения

Корректор *Г.А.Есева*

Подписано в печать 01.11.2008. Печать офсетная. Бумага офсетная.
Формат 60x84/8. Усл. п. л. 16,5. Доп. тираж 450 экз.

Новосибирский государственный университет экономики и управления
630099, Новосибирск, ул. Каменская, 56