

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное агентство по образованию
ГОУВПО
«Амурский государственный университет»

Н.В.Евтушенко

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЦЕНТРАЛЬНОГО И КОММЕРЧЕСКИХ
БАНКОВ »**
Учебное пособие

Благовещенск, 2007

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе.....	3
2. Содержание дисциплины.....	4
2.1. Наименование тем, объем (в часа) лекционных, семинарских занятий и самостоятельной работы.....	4
2.2. Краткий обзор лекций. Тематика семинарских занятий. Тесты для оценки качества знаний.....	8
2.3. Темы рефератов для самостоятельной работы.....	153
2.4. Требования к написанию реферата.....	154
2.5. Вопросы для подготовки к зачету и экзамену	154
2.6. Критерии оценки знаний студентов	156
2.7. Тестовые задания для проведения зачета.....	156
3. Учебно-методические материалы по дисциплине	165
3.1 Рекомендуемая литература.....	165
4. Учебно-методические карты дисциплины.....	170
5. Карта обеспеченности дисциплины кадрами профессорско-преподавательского состава.....	173

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ, ЕЕ МЕСТО В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Курс является специальной дисциплиной для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит», специализация «Банковское дело». Программа разработана в соответствии с Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования.

Данный курс предлагает для практического изучения и приобретения профессиональных навыков подробное изложение организации деятельности Центрального банка РФ (Банка России) и коммерческого банка. Предметом изучения курса являются основы организации и функционирования Банка России как ведущего звена банковской системы, определяющего направления совершенствования и повышения надежности системы и организация банковской деятельности, как специфического вида деятельности, его особенности.

Учебная задача - показать роль Банка России в проведении денежно-кредитной политики государства, организации денежного обращения и расчетов, осуществлении регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций. Дать студентам знания и навыки в области овладения общими вопросами организации банковской деятельности, отдельными банковскими операциями, необходимыми в их дальнейшей работе. Содержание и структура курса тесно связаны с экономической теорией, специальными дисциплинами («Деньги, кредит, банки», «Банковское дело»). Методы изучения курса предполагают детальное ознакомление с банковским законодательством, нормативной документацией, освещение отечественной и иностранной литературы, практические и контрольные занятия по закреплению приобретаемых знаний.

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. НАИМЕНОВАНИЕ ТЕМ, ОБЪЕМ (В ЧАСАХ) ЛЕКЦИОННЫХ, СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

№ темы	Наименование	Лекции	Семинар	Самост. работа
1	2	3	4	5
	1 Раздел. Деятельность центральных банков			
1.	Банк России: этапы исторического развития	2	2	
2.	Правовые основы деятельности Центрального банка	4	2	
3.	Цели, задачи, функции и операции Центрального банка	2	2	
4.	Методы и инструменты денежно-кредитной политики	4	2	
5.	Организация регулирования системы безналичных расчетов	4	2	
6.	Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций	4	2	
7.	Система резервных требований. Процентная политика Центрального банка.	4	2	
8.	Рефинансирование кредитных организаций. Политика открытого рынка	4	2	
9.	Валютное регулирование и контроль Центрального банка	8	2	
10.	Взаимодействие Центрального банка и Правительства	4	2	
	2 Раздел. Деятельность коммерческого банка			
11.	Коммерческий банк как организатор и контролер денежного оборота	2	2	
12.	Деятельность банка по привлечению средств	2		
13.	Кредитная политика коммерческого банка	2	2	
14.	Формы обеспечения возвратности кредита	4	2	
15.	Деятельность банка на межбанковском кредитном рынке	2	2	
16.	Операции банков с ценными бумагами	2	2	
17.	Операции коммерческих банков на валютном рынке	4	2	
18.	Прочие операции коммерческого банка	2		
19.	Организация обращения пластиковых карт	2		
	ВСЕГО	64	32	

Содержание дисциплины

Тема 1. Банк России: этапы исторического развития.

Формирование дореволюционной банковской системы. Первые «банки денежного обращения». Образование Государственного банка Российской империи. Новый устав Государственного банка. Деятельность центрального банка в период до 1917 г. Деятельность Государственного банка в 20-е годы. Государственный банк СССР накануне и в период Великой Отечественной

войны. Государственный банк СССР в послевоенный период. Переход на рыночные основы хозяйствования.

Тема 2. Правовые основы деятельности Центрального банка.

Система законодательства, регулирующего деятельность центрального банка. Развитие банковского законодательства. Особенности первых банковских законов 1990 года. Редакция Федерального Закона о Банке России 1995 г. Редакция Федерального Закона о Банке России 2002 г.

Развитие правового статуса и функций Банка России. Независимость Центрального банка и его полномочия. Нормативные акты, определяющие условия и сферу деятельности ЦБ РФ. Взаимодействие Банка России с государственными органами власти и национальной банковской системой.

Тема 3. Цели, задачи, функции и операции Центрального банка.

Содержание цели. Задачи Центрального банка. Функции Центрального банка. Особенности деятельности центрального банка. Принципы деятельности центрального банка. Сущность независимости. Исторический аспект вопроса о независимости. Правовая сторона вопроса. Функциональная независимость. Финансовая независимость. Операции центрального банка, их классификация.

Тема 4. Методы и инструменты денежно-кредитной политики.

Основные задачи, содержание и цели единой государственной денежно-кредитной политики, особенности ее применения. Классификация методов денежно-кредитной политики. Классификация инструментов денежно-кредитной политики. Использование инструментов денежно-кредитного регулирования. Процентная политика. Экономическое значение ставки рефинансирования. Регулирование официальной ставки рефинансирования и его механизм. Методы регулирования и установления границ учетной ставки.

Политика обязательных резервов. Создание фонда и установление норм обязательных резервов. Законодательный порядок установления норм.

Операции на открытых рынках. Объекты и характер применения операций. Механизм проведения операций.

Использование рефинансирования кредитных организаций в качестве инструмента денежно-кредитной политики. Ограничения объема предоставляемых кредитов.

Особенности применения валютного регулирования как инструмента денежно-кредитной политики.

Тема 5. Организация регулирования системы безналичных расчетов.

Платежная система Банка России. Правовое регулирование Банком России безналичных расчетов. Надзор Банка России за участниками платежной системы России и платежных систем. Регулирование системы электронных платежей. Обеспечение безопасности и защиты информации в платежной системе БР

Тема 6. Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций.

Назначение регулирования эмиссионно-кассовых операций. Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций Банком России. Организация резервных фондов. Установление минимального размера хранения и обеспечения сохранности резервных фондов. Подкрепление и учет резервных фондов. Регулирование порядка ведения кассовых операций в коммерческих банках.

Тема 7. Система резервных требований. Процентная политика Центрального банка.

Назначение системы резервных требований. Основные элементы системы обязательного резервирования. Зарубежные системы обязательного резервирования. Назначение норматива обязательного резервирования. Процесс регулирования размера обязательных резервов.

Процентная политика. Методы процентной политики. Экономическое значение ставки рефинансирования. Процентная политика центральных банков развитых стран. Особенности процентной политики Банка России.

Тема 8. Рефинансирование кредитных организаций. Политика открытого рынка.

Современные инструменты рефинансирования, их классификация. Назначение рефинансирования центральными банками коммерческих банков. Практика рефинансирования в странах Евросистемы, в США. Рефинансирование кредитных организаций Банком России. Внутридневные кредиты и кредиты овернайт. Ломбардные кредиты. Порядок предоставления: цели, условия выдачи и погашения. Обеспечение кредитов. Порядок предоставления и погашения кредитов Банка России.

Политика открытого рынка. Особенности политики открытого рынка центральных банков зарубежных стран. Особенности операций на открытом рынке в России.

Тема 9. Валютное регулирование и контроль Центрального банка.

Взаимосвязь валютной и денежно-кредитной политики. Цели, задачи и методы валютного регулирования и контроля со стороны Банка России.

Валютное регулирование: регламентация международных расчетов и порядок совершения сделок с валютными ценностями. Валютный контроль: цели, направления и объекты. Регулирование БР внутреннего валютного рынка, открытия и ведения валютных счетов резидентов и нерезидентов, валютных операций резидентов и нерезидентов. Развитие валютного регулирования и контроля за рубежом, и в России. Особенности валютной интервенции Банка России.

Тема 10. Взаимодействие Центрального банка и Правительства .

Содержание работы и роль Банка России как финансового агента Правительства. Роль Центрального банка в обслуживании государственного долга. Кассовое исполнение государственного бюджета. Сущность кассового исполнения и роль Центрального банка в его организации. Взаимодействие Банка России с Министерством финансов. Содержание работы учреждений

Центрального банка в обслуживании счетов федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов. Контроль Банка России за исполнением доходов и расходов отдельных частей бюджетов.

Роль Центрального банка в управлении средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации.

Тема 11. Коммерческий банк как организатор и контролер денежного оборота.

Организатор межбанковских расчетов. Виды клиентских счетов. Организация наличного денежного оборота. Режим кассовой дисциплины для предприятий и организаций. Планирование, учет и анализ наличного денежного оборота в банках.

Тема 12. Деятельность банка по привлечению средств.

Общая характеристика привлеченных средств. Депозиты и их виды.. Процентная политика по привлечению средств. Вклады физических лиц. Депозитные и сберегательные сертификаты. Векселя банка. Облигации банка. Формирование обязательных резервов, депонируемых в Банке России.

Тема 13. Кредитная политика коммерческого банка.

Макроэкономические и региональные факторы кредитной политики. Отраслевые факторы. Внутрибанковские факторы формирования кредитной политики. Элементы кредитной политики. Порядок образования резерва на возможные потери по ссудам. Порядок использования резерва на возможные потери по ссудам

Тема 14. Формы обеспечения возвратности кредита.

Механизм организации возврата кредита. Характеристика первичных и вторичных источников погашения банковских ссуд.

Понятие и составные элементы формы обеспечения возвратности кредита. Классификация форм обеспечения возвратности кредита, сфера их применения.

Характеристика залогового механизма: предметов залога, оценки их стоимости, разновидностей владения и прав пользования, форм организации контроля банка за сохранностью заложенного имущества. Особенности использования отдельных видов залога.

Гарантии третьих лиц как форма обеспечения возвратности кредита, их разновидности. Факторы, определяющие эффективность использования гарантий. Особенности применения поручительств.

Тема 15. Деятельность коммерческого банка на межбанковском рынке.

Основы функционирования рынка межбанковских кредитов. Современные способы кредитования. Кредит по овердрафту и контокорренту. Ипотечный кредит. Организация потребительского кредита. Межбанковские кредиты. Кредиты Банка России. Консорциальные кредиты.

Тема 16. Операции коммерческих банков с ценными бумагами

Экономическая сущность и характеристика операций коммерческого банка с ценными бумагами. Виды ценных бумаг, выпускаемых банками, и их характеристика. Порядок выпуска банками собственных акций. Особенности организации выпуска облигаций и сертификатов. Требования Центрального Банка РФ, предъявляемые к банкам, выпускающим собственные долговые обязательства.

Операции банков с государственными ценными бумагами. Аукционная система продажи ценных бумаг и ее особенности.

Операции репо: необходимость, сущность, и характеристика.

Тема 17. Операции коммерческих банков на валютном рынке.

Коммерческие банки как участники валютного рынка. Операции банков по покупке-продаже иностранной валюты. Лицензии на проведение валютных операций, их виды. Регулирование валютного риска. Банки как агенты валютного контроля. Классификация валютных операций. Порядок ведения операций по валютным счетам предприятий, открытым в коммерческих банках.

Тема 18. Прочие операции коммерческого банка.

Факторинг. Сущность и содержание факторинга. Виды факторинга и их характеристика. Риски при совершении факторинговых операций. Лизинговые операции и их характеристика. Права и обязанности участников лизинговых сделок.

Понятие трастовых операций. Виды и содержание трастовых услуг. Риски трастовых операций. Другие виды услуг, оказываемые коммерческими банками: брокерские, страховые, консультационные и др.

Тема 19. Организация обращения пластиковых карт.

Порядок осуществления расчетов с использованием пластиковых карт. Порядок получения разрешений на распространение пластиковых карт других эмитентов и на эмиссию собственных пластиковых карт. Виды пластиковых карт.

2.2. КРАТКИЙ ОБЗОР ЛЕКЦИЙ. ТЕМАТИКА СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ. ТЕСТЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ЗНАНИЙ

ТЕМА 1. Тема 1. Банк России: этапы исторического развития (2 часа)

Исследования показывают, что первые бумажные деньги были напечатаны еще в IX в. в Китае; в 1690 г. они появились в Североамериканских штатах (в штате Массачусетс), а в Европе — во Франции в бытность банкира Джона Лоу, начавшего печатать банкноты Королевского банка (1716—1720 гг.).

Первая попытка выпуска бумажных денег в России была предпринята в 1762 г., когда российский император Петр III издал Указ об учреждении Государственного банка и введении в обращение банковских билетов. Дворцовый

переворот, приведший к свержению Петра III, не позволил реализовать данный Указ. Создание российского центрального банка задержалось еще почти на 100 лет.

Первые «банки денежного обращения»

Однако выпуск первых бумажных денег в России был все же осуществлен. В 1769 г. были основаны Московский и Петербургский ассигнационные банки, в обязанность которых входило распространение ассигнационных билетов. Эти два банка стали первыми «денежными» банками, выполнявшими операции центрального банка в стране.

Как свидетельствует история, первые бумажные деньги, изготавливаемые в Сенатской типографии на плотной белой бумаге Красносельской мануфактуры в Царском Селе, имели сложные водяные знаки, были одинакового размера, хотя их номинал варьировался - выпускались купюры 25, 50, 75 и 100 руб. Затем в купюрах 25 и 75 руб. были обнаружены подделки, и в 1771 г. выпуск ассигнаций номиналом 75 руб. был прекращен. В целом эмиссия **бумажных** денег была довольно значительной, и в 1786 г. их масса, **находившаяся** в обращении, превысила 46 млн руб.

В 1786 г. Московский и Петербургский ассигнационные банки преобразовались в Государственный ассигнационный банк, который был подотчетен только императрице Екатерине II. Без увеличения металлического покрытия банку разрешалось выпустить ассигнации на 100 млн руб. По уставу ему предоставлялось также право покупать и продавать золото и серебро в слитках и иностранной монете, эмитировать в обращение серебряные монеты, чеканить монету, учитывать векселя, вести переводные операции за границу. Государственный ассигнационный банк уменьшил ранее принятые номиналы ассигнаций (стал выпускать 5, 10, 25, 50, 100-рублевые купюры) и резко увеличил выпуск бумажных денег.

Для того чтобы денежные купюры стали более узнаваемыми по номиналу купюр, их печатали на разной по цвету бумаге (темно-синей, розовой и белой, с обрезкой и без обрезки углов).

Первые российские ассигнации не подлежали размену на золото или серебро; их устойчивость в основном зависела от суммы денег, находившихся в обращении. И хотя для укрепления доверия к ассигнациям торжественно обещалось не превышать объявленного лимита выпуска, вследствие постоянных бюджетных дефицитов масса обращающихся облигаций продолжала расти.

К 1800 г. количество ассигнаций в обращении за 14 лет (с 1786 г.) возросло в 4,6 раза, а их биржевой курс по отношению к серебру снизился на треть. С увеличением военных расходов эмиссия ассигнаций все же продолжала возрастать и в последующие годы. В 1810 г. Александр I своим Манифестом объявил ранее выпущенные ассигнации государственным долгом и прекратил их эмиссию. Но ненадолго. Уже в 1812 г. Отечественная война с Наполеоном вновь потребовала денежных ассигнований, и эмиссия бумажных денег была возобновлена. Сумма ассигнаций в обращении к 1818 г. по сравнению с 1800 г. увеличилась еще в 4 раза, а их курс упал до 20 коп. за рубль серебром.

В последующем Россия предпринимает шаги по стабилизации денежного обращения: выпускаются ассигнации нового образца (номиналом 5, 10, 25, 50, 100 и 200 руб.), сокращается их масса в обращении (к 1843 г. на 29% по сравнению с 1818 г.), растет их курс по отношению к серебру (с 1833 г. за 1 руб. ассигнациями давали 27,25 коп. серебром).

Денежной реформой Е.Ф. Канкрин в 1839 г. вводятся новые принципы организации денежной системы. В соответствии с Манифестом Николая I «Об устройстве денежной системы» (июль 1839 г.) главным платежным средством объявляется серебряный рубль, государственные ассигнации получают статус вспомогательной денежной единицы, их постоянный курс установлен 3,5 руб. ассигнациями за рубль серебром. В обращении появляются билеты, выпускаемые Депозитной кассой при Государственном коммерческом банке (образован в мае 1817 г.) взамен вкладов серебряной монетой. Выпуск депозитных билетов, получивших право повсеместного обращения наравне с серебряной монетой, был строго ограничен размером накапливаемых в Депозитной кассе серебра и золота.

В 1843 г. принимается манифест «О замене ассигнаций и других денежных представителей кредитными билетами». С этого года выпуск депозитных билетов, полностью покрываемых серебром, а также кредитных билетов Сохранных казен, имевших частичное металлическое покрытие, прекращается, а находящиеся в обращении данные платежные средства изымаются из него посредством обмена на государственные кредитные билеты, а ассигнации выкупаются по курсу 3,5 руб. ассигнациями на 1 руб. государственными кредитными билетами. Право выпуска государственных кредитных билетов переходит к Экспедиции государственных билетов, созданной при Министерстве финансов.

Положение в денежном обращении в России, однако, продолжало оставаться сложным. В конце середины XIX в. правительство страны начинает осознавать необходимость реорганизации банковской системы. Из числа виднейших экономистов тех лет создается комиссия, которая «рекомендовала перейти от системы государственных (казенных) банков к частным. Банки, следовательно, должны были стать свободными от правительственного вмешательства, а деятельность их должна была определяться объективно складывающимися рыночными отношениями и экономическими законами».

Предложения комиссии не были приняты, возобладало мнение Александра II и сторонников сохранения жесткого контроля за денежно-кредитной сферой. Правительство посчитало, что стране нужен государственный банк, который бы соединял коммерческую деятельность и контроль за частными банками, а также регулировал денежное обращение.

В 1860 г. право выпуска кредитных билетов возвращается от Министерства финансов к банкам.

Образование Государственного банка Российской империи

С учреждением 31 мая 1860 г. (по старому стилю) Государственного банка Российской империи начинается новый этап в регулировании денежного обращения. Основным капитал Государственного банка был установлен в размере 15 млн руб. (к 1917 г. он увеличился до 55 млн руб.). Данному банку

передавались средства Государственного коммерческого банка. В соответствии с уставом он учреждался «для оживления торговых оборотов и упрочения денежной кредитной системы».

При всей схожести операций Государственного банка Российской империи с моделями центральных банков европейских стран его деятельность имела заметные особенности,

С момента своего возникновения он сочетал как эмиссионную, так и коммерческую деятельность. Первоначально основной операцией банка был выкуп ассигнаций. Хотя Экспедиция государственных кредитных билетов, осуществлявшая эмиссионные операции, была передана Государственному банку, однако в основном он лишь производил обмен кредитных билетов (крупные на мелкие, ветхие на новые, размен на монету, ее прием и выдача за них кредитных билетов). Государство в лице Министерства финансов сохраняло за собой верховенство в процессе управления денежным обращением. Как справедливо отмечается в современной литературе, начальный период деятельности Государственного банка (до 1990-х годов) характеризуется большой централизацией его управления. Одна из главных специфических особенностей Госбанка России состояла в том, что министр финансов являлся «непосредственным главным начальником банка с широкими распорядительными правами и возможностью направлять всю деятельность банка».

Источники банковской деятельности были явно незначительными. Если к тому же учесть, что Госбанк погашал долги и платил проценты по вкладам бывших кредитных учреждений, выдавал долгосрочные кредиты другим банкам, а его ресурсы носили в большей части краткосрочный характер, то станет вполне очевидной неэффективность его деятельности. Покупательная способность национальной денежной единицы продолжала падать.

Новый устав Государственного банка

В начале 1880-х годов положение в денежной сфере начало несколько улучшаться. Н.Х. Бунге, ставший министром финансов в 1881 г., существенно ограничивает заимствование ресурсов у Государственного банка, а возглавивший Министерство финансов в 1892 г. С.Ю. Витте начинает готовиться к денежной реформе, инициирует создание нового устава Государственного банка. В соответствии с этим уставом, принятым в 1894 г., Государственный банк хотя и остается в непосредственном подчинении руководителя финансового ведомства, однако получает возможность значительно расширить свою деятельность. Его прежняя цель, обозначенная как оживление торговых оборотов, квалифицируется как ограниченная, и ставится более широкая задача — «содействие посредством краткосрочного кредита отечественной торговле, промышленности и сельскому хозяйству».

Новый устав Государственного банка дает ему право выдавать и пролонгировать кредиты под соло-векселя. Их обеспечением являлись залог недвижимого имущества, заклад сельскохозяйственного или фабрично-заводского инвентаря, благонадежные поручительства. Широкое развитие получили подтоварные ссуды (главным образом, под зерно). В отличие от устава

1860 г., ограничивавшего объем операций с ценными бумагами размером собственного капитала банка, новым уставом это ограничение отменялось.

В период денежной реформы 1895—1897 гг. основной денежной единицей становится золотой рубль, а серебряная монета — вспомогательным платежным средством; размер кредитных билетов на золото стал неограниченным, наравне с золотом им был придан статус законного средства платежа. Кредитный рубль стал равен $66 \frac{2}{3}$ коп. золотом. Фактически рубль был девальвирован на треть. После денежной реформы 1895—1897 гг. Государственный банк, будучи эмиссионным институтом, сохранил за собой ведущее положение среди национальных денежно-кредитных учреждений. Он по-прежнему сочетал в своей деятельности как коммерческие, так и эмиссионные операции. Вместе с тем на первое место среди его целевых ориентиров выходит «облегчение денежных оборотов» (ст. 1 Устава 1894 г.); по идеологии своей деятельности Государственный банк в большей степени становится центральным эмиссионным банком, регулирующим денежное обращение в стране.

Указом от 29 августа 1897 г. Государственный банк наделяется статусом эмиссионного центра с монопольным правом эмитирования наличных денег в обращение. Эмиссия кредитных билетов ограничивалась потребностями денежного обращения под обеспечение золотом. Сумма обращающихся кредитных билетов наполовину должна была быть обеспечена золотом. Основным источником деятельности Госбанка становятся не вклады населения и юридических лиц, а средства Государственного казначейства. В значительной степени это предопределило то, что его деятельность и в дальнейшем была подчинена экономическим целям правительства, использующего различные методы государственного вмешательства, Решения, принимаемые Советом Государственного банка по важнейшим направлениям его деятельности, в последующем должны были утверждаться Министерством финансов.

Деятельность центрального банка в период до 1917 г.

Деятельность Государственного банка в последующие годы продолжала расширяться.

Во время экономического кризиса начала 1900-х годов банк участвовал в проведении антикризисной политики. В период с 1905 по 1914 г. он выпустил кредитных билетов на сумму 800 млн руб., что позволило также за счет средств Государственного казначейства (600 млн руб.) удвоить баланс. Основная часть эмиссии ($\frac{7}{8}$ ее общей суммы) использовалась на покупку золота и иностранной валюты. С 1 января 1895 г. к середине 1914 г. золотой запас Государственного банка возрос более чем в 1,6 раза, что позволило банку к началу 1914 г. выпустить в обращение кредитных билетов на сумму 1,775 млрд руб., обеспеченных золотым запасом на сумму 1,695 млрд руб.. К этому времени изменилась и структура денежного обращения: в общей денежной массе на кредитные билеты приходилось 73,4% (тогда как в 1895 г. — 91,7%), на золото — 21,2% и серебро — 5,4%.

В предвоенные годы Государственный банк поддерживал ведущие коммерческие банки, которым на 1 января 1914 г. предоставил кредитов на сумму

388 млн руб., ссуды кредитным кооперативам (учреждениям мелкого кредита) составили 68,3 млн руб.

Золотая монета, а затем серебряная и медная начали уходить из обращения, в качестве разменных платежных средств стали выпускать (1915 г.) бумажные казначейские знаки достоинством в 1, 2, 3, 5, 10 и 50 коп., а кредитные билеты — достоинством в 1 руб. К февралю 1917 г. из-за падения покупательной способности рубля он стоил 26—27 довоенных копеек.

Новое Правительство РСФСР в условиях острой дестабилизации экономических отношений, вызванной революцией, Гражданской войной, финансированием убыточной национализированной промышленности, продолжало испытывать дефицит денежных знаков. Приток суррогатных денег продолжался.

В результате слияния Государственного банка Российской империи с национализированными частными коммерческими банками в декабре 1917 г. создается Народный банк Российской Советской Федеративной Социалистической Республики, переданный в ведение Наркомата финансов РСФСР. В 1918 г. его эмиссионное право было расширено, а в следующем году эмиссионный лимит полностью ликвидирован.

Операции Народного банка РСФСР сокращаются, с августа 1918 г., в частности, сокращается кредитование национализированных предприятий. В 1919 г. Народный банк РСФСР сливается с Казначейством и его местными органами, народными сберегательными кассами, а в 1920 г. он упраздняется, его активы и пассивы передаются Наркомату финансов РСФСР (его Центральному бюджетно-расчетному управлению).

Деятельность Государственного банка в 20-е годы

В 1921 г. банк восстанавливается как Государственный банк РСФСР. Начинается подготовка к денежной реформе.

Денежная реформа 1922—1924 гг. проводилась Государственным банком РСФСР в два этапа. Первоначально в порядке краткосрочного кредитования народного хозяйства он выпускает в обращение устойчивую валюту — червонцы с фиксированным золотым содержанием.

В 1923 г. Государственный банк РСФСР преобразуется в Государственный банк Союза Советских Социалистических Республик. Уже к началу 1924 г. червонцы стали основной валютой страны. Проводятся две деноминации, выпуск совзнаков прекращается, они изымаются из обращения, в денежный оборот входят государственные казначейские билеты в 1, 3, 5 руб. золотом. Вводится запрет на выпуск денежных суррогатов. В 1926 г. эмиссионное право выпуска казначейских билетов переходит от Наркомфина к Государственному банку СССР.

К 1928 г. червонец, однако, перестает быть конвертируемой валютой, его ввоз и вывоз за границу запрещены.

Примечательно, что в 1928 г. на Государственный банк СССР возлагаются руководство кредитной (банковской) системой и контроль за действовавшими в тот период кредитными учреждениями.

Государственный банк СССР накануне и в период Великой Отечественной войны

В 1936 г. денежной единицей становится рубль с золотым содержанием 0,167674 г, а в следующем году рубль переводится на долларовую основу: 1 дол. приравнивался к 5 руб. 30 коп.

В предвоенные годы Государственный банк СССР активно кредитует народное хозяйство. В период с 1933 по 1941 г. его кредитные вложения возросли более чем в 5,2 раза; почти в 6,8 раза увеличилась сеть кредитных учреждений. Вместе с тем до конца 30-х годов Государственному банку СССР не удалось в полной мере укрепить денежное обращение.

В годы Великой Отечественной войны (1941 —1945) Государственный банк проводил большую работу по укреплению экономики, организации денежного оборота, расчетно-кассовому обслуживанию в тылу и армии, обеспечил вывод денег и ценностей с временно оккупированных территорий. Вследствие значительных дефицитов государственного бюджета эмиссия денег становится одним из источников его расходов. Введение карточной системы (июль — октябрь 1941 г.) при быстром увеличении денежной массы и сокращении товарного предложения вызвало существенный рост цен на колхозном рынке (в 10—15 раз). В стране распространяются государственные займы, устанавливаются высокие цены в государственной коммерческой торговле. За годы войны количество денег в обращении возросло в 4 раза.

В конце войны удалось свести бюджет без дефицита, остановить снижение покупательной способности рубля. В 1944 г. для Венгрии, Румынии и Чехословакии были изготовлены специальные деньги военного командования, за счет которых осуществлялись военные расходы по закупке топлива, продовольствия и других товаров.

В последующем была проведена эмиссия военных марок для Советской зоны оккупации Германии.

Государственный банк СССР в послевоенный период

Все это в некоторой степени содействовало стабилизации рубля, однако полностью проблемы денежного обращения, вызванные войной, не были решены. В денежном обороте находились фальшивые денежные знаки, выпущенные фашистской Германией. Необходимость денежной реформы сохранялась. Реформа была проведена в конце 1947 г. Деньги прежних выпусков одновременно изымались и заменялись на новые денежные знаки по соотношению 10:1. Вклады частных лиц до 3 тыс. руб. не переоценивались, а свыше 10 тыс. переоценивались в соотношении 2:1. Остатки денежных средств, принадлежащие предприятиям, оставались без изменений, а средства кооперативов переоценивались в соотношении 5:4. Вместе с обменом денег были отменены и карточки. В обращение эмитируются новые билеты Государственного банка СССР достоинством 10, 25, 50 и 100руб., а также казначейские билеты — 1, 3и5 руб.

В 1950 г. увеличивается золотое содержание рубля до 0,222168 г чистого золота, а в 1961 г. — более чем в 4 раза: до 0,987412 г чистого золота. При этом

утверждается новый Устав Государственного банка СССР, расширяется сеть его учреждений. В 1963 г. ему были переданы сберегательные кассы, находившиеся ранее в системе Министерства финансов СССР. В соответствии с новым Уставом определяется место Государственного банка СССР в системе государственного управления. Практически вся денежно-кредитная политика определялась Советом Министров СССР. Решения Правления Государственного банка СССР утверждались Советом Министров СССР либо принимались только после согласования с ним.

В 60-70-е годы активно развивается кредитная деятельность Государственного банка СССР. Доля кредита как источника формирования оборотных средств предприятий и организаций превышала 50%. На начало 1985 г. Удельный вес кредита в источниках формирования оборотных средств достиг 56,8%, в том числе в промышленности - 50,8; строительстве - 73,5; сельском хозяйстве - 69; заготовительных организациях - 73,6; организациях снабжения и сбыта - 68,6; в торговле - 60,1%. В период с 1965 по 1980г. платежный оборот возрос более чем в 2,6 раза.

Переход на рыночные основы хозяйствования

Вместе с тем в стране происходили и негативные процессы: возрастал дефицит государственного бюджета, кредит вследствие убытка некоторых производств покрывал нерациональные затраты. Краткосрочные и долгосрочные кредитные вложения намного превышали годовые финансовые затраты из бюджета.

В 1987 г. в стране предпринимается реорганизация банковской системы. Наряду с Государственным банком СССР начинают функционировать специализированные государственные банки: Банк внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанк), Промышленно-строительный банк СССР (Промстройбанк СССР), Банк жилищно-коммунального хозяйства и социального развития СССР (Жил-соцбанк СССР), Банк трудовых сбережений и кредитования населения СССР (Сберегательный банк СССР) (см. об этом также в главе 3 настоящего издания). Для всех перечисленных банков составляются сводный кредитный план и план распределения ресурсов, устанавливаются порядок и условия перехода спецбанков на полный хозяйственный расчет и самофинансирование.

Политические события конца 90-х годов привели к существенным изменениям в денежно-кредитной сфере. Союзные республики, стремившиеся к суверенитету, организовывали свои национальные банки и предпринимали попытки создать свою собственную валюту. В декабре 1990г. были приняты законы СССР «О Государственном банке СССР», «О банках и банковской деятельности». Параллельно Верховный Совет РСФСР постановлением своего Президиума ввел Закон Российской Федерации «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». В июне 1991 г. был принят Устав Центрального банка РСФСР (Банка России). Свои законодательные акты, регулирующие банковскую деятельность, стали создавать и другие союзные республики. Хозяйственные связи между экономическими субъектами разрушились, нарушилось единство денежного и валютного рынков. 20 декабря 1991 г. Государственный банк СССР

был упразднен, а его активы и пассивы переданы Центральному банку Российской Федерации (Банку России).

На основе принятых законов Банк России становится элементом двухуровневой банковской системы, получает особую целевую ориентацию

Семинарское занятие 1

Цель- выявить: 1) какие кредитные учреждения в России являлись первыми банками «денежного обращения», осуществлявшими выпуск денег в хозяйственный оборот; 2) чем отличалась деятельность Государственного банка Российской империи на первом этапе от модели центральных банков западных стран; 3) какие изменения вносились в деятельность Государственного банка на различных этапах экономического развития России.

Вопросы для обсуждения

1. Формирование дореволюционной банковской системы
 - а) Первые «банки денежного обращения»
 - б) Образование Государственного банка Российской империи
 - в) Новый устав Государственного банка
 - г) Деятельность центрального банка в период до 1917 г
2. Банковская система в период советской власти.
 - а) Деятельность Государственного банка в 20-е годы
 - б) Государственный банк СССР накануне и в период Великой Отечественной войны
 - в) Государственный банк СССР в послевоенный период
 - г) Переход на рыночные основы хозяйствования.

Контрольные вопросы и задания

1. Как вы себе представляете эволюцию эмиссионной деятельности в России?
2. Раскройте особенности раннего этапа организации денежной системы России.
3. Какие изменения произошли в организации банковской деятельности с образованием Государственного банка Российской империи?
4. Каково значение Указа от 29 августа 1897 г. о Государственном банке?
5. Как развивались эмиссионная и кредитная деятельность в России в период до 1917 г.?
6. Какие проблемы возникали в денежной сфере страны в первые годы советской власти и какую роль играл Государственный банк в их решении?
7. Какие процессы наблюдались в денежном обращении в 30-е годы?
8. В чем состояла роль Государственного банка СССР в военные и послевоенные годы?
9. Расскажите об особенностях деятельности Государственного банка СССР в 60—80-е годы,
10. Назовите изменения, произошедшие в денежной сфере страны в 90-е годы.

Тема 2. Правовые основы деятельности Центрального банка (4 часа)

Банковское законодательство, в том числе законодательство, регулирующее деятельность центрального банка, является частью общего свода законов, регулирующих общественные отношения в государстве. В этой связи деятельность центрального банка как банка и государственного органа денежно-кредитного регулирования определяется совокупностью законодательных актов.

Конституция Российской Федерации в соответствии с идеологией политической и экономической системы, принципами построения системы органов государственной власти в стране определяет статус, цели деятельности, функции и полномочия Центрального банка Российской Федерации. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) формулирует общие правила создания и деятельности юридических лиц, устанавливает особенности правового регулирования таких видов обязательств, имеющих непосредственное отношение к деятельности Банка России, как заем и кредит, банковский вклад и банковский счет, расчеты и уступка денежного требования и др.

Вторую категорию законов, регулирующих определенную сферу деятельности, составляют так называемые отраслевые законы. Среди них выделяется Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

В структуре правового регулирования деятельности Банка России выделяются как собственно федеральные законы, так и международные договоры Российской Федерации, а также нормативные акты собственно Банка России, развивающие и конкретизирующие правовые нормы, содержащиеся в федеральных законах.

Развитие банковского законодательства

Существенное воздействие на содержание законодательства о деятельности центрального банка оказывают экономические и политические факторы, представления общества о характере и направлениях общественного развития страны.

События в нашей стране после Октябрьской революции существенно изменили политическую ситуацию в общественных отношениях: в первые годы советской власти был взят курс на свертывание товарно-денежных отношений; Народный банк РСФСР, выполнявший эмиссионные операции, был объединен с национализированными акционерными банками, а в 1920 г. в условиях «военного коммунизма» упразднен. Лишь с введением новой экономической политики (нэп) началось возрождение денежно-кредитной системы страны, в октябре 1921 г. был учрежден Государственный банк РСФСР с приданием ему (с середины 1922 г.) монопольного права эмитирования банкнот.

К началу 30-х годов банковское законодательство оказалось крайне ограниченным и постепенно прекратило свое существование, уступив место постановлениям правительства, принимаемым вслед за решениями партийных съездов, и общему хозяйственному праву.

Накануне перестройки Верховный Совет СССР принял Закон о кредитной системе. Особенность данного Закона состояла в том, что он не претендовал на подробное описание норм, регулирующих деятельность центрального банка.

Можно сказать, что в нем содержались лишь общие принципы деятельности банков в условиях централизованной системы управления. Сами же нормы, регулирующие деятельность центрального банка в области денежного обращения, отражались в специальных инструкциях (например, об эмиссионных операциях, кассовом планировании, планировании кредитов, организации безналичных расчетов).

Излагаемые в них правила приобретали силу ведомственного закона, действовавшего на всей территории страны.

С переходом к рыночным отношениям характер банковского законодательства, регулирующего денежную сферу, существенно изменился.

Особенности первых банковских законов 1990 года

На смену монополии ведомственных инструкций пришли законы, утвержденные высшей законодательной властью — Верховным Советом.

Особенности этих законов состояли в следующем.

1. Банковские законы при всей их очевидной необходимости были приняты не с самого начала объявленной банковской реформы.

Первые кредитные учреждения нового типа стали создаваться в 1989 г., но без формирования достаточной законодательной базы. Возникла ситуация, при которой новые банковские законы и ведомственные банковские инструкции еще не были разработаны, а старые регулирующие акты уже не поспевали за практикой. Разумеется, в условиях, когда предприятия действовали по принципу «все можно, что не запрещено», возникло поле для собственной интерпретации деятельности, разработки собственных правил ведения банковских операций.

2. В 1990 г. были приняты банковские законы, регулирующие деятельность как эмиссионного, так и коммерческих банков. Характерно, что в то время образовалось «двоевластие законов». В 1990 г. еще существовал СССР, поэтому наряду с Законом «О Госбанке СССР» на территории России действовал и Закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О Центральном банке РСФСР (Банке России)». Деятельность коммерческих банков стала регулироваться Федеральным законом от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности».

3. Первые банковские законы закрепляли многообразие форм собственности на банки, утверждали принципы рыночного хозяйства в банковском секторе, в том числе принцип, согласно которому государство не отвечает за деятельность банков, а банки не отвечают за деятельность государства.

Первые банковские законы, бесспорно, имели положительное значение, ибо устанавливали юридические нормы, законодательно закреплявшие новые правила игры в банковском секторе.

4. Децентрализация управления экономикой, переход к рыночным отношениям не означали, однако, введение полной, ничем не ограниченной деятельности банков. Новое законодательство предусматривало сохранение контроля за многообразными сторонами деятельности банков. На Центральный банк Российской Федерации, как уже отмечалось, была возложена обязанность осуществлять надзор за деятельностью кредитных институтов.

5. При всех своих положительных свойствах данные законы страдали явными недостатками. В них еще было много «белых пятен». Зачастую эти законы не

были актами прямого действия и как бы отсылали субъекта к инструкциям Центрального банка Российской Федерации.

6. Банковское законодательство тех лет отличалось переходным характером. Оно отражало общее состояние, когда Центральный банк Российской Федерации уже не был прежним государственным банком, но и не являлся банком рыночного типа. В Законе «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» еще недостаточно четко были обозначены функции и задачи Центрального банка, порядок надзора за деятельностью коммерческих банков.

7. Банковские законы не позволяли в полной мере осуществлять государственный контроль за определенной частью банковских операций, Развитие рынка порождало создание инвестиционных фондов, которые принимали вклады от населения, не обеспечивая в последующем не только выплату обещанных дивидендов, но и возврат позаимствованных денежных средств. Законы 1990 г. не защищали вкладчиков от потерь и махинаций.

8. Законы 1990 г. не создавали систему безопасности банковской системы. Отсутствие системы страхования вкладов, с одной стороны, могло усилить возможность банковских банкротств из-за массового оттока вкладов населения. Неустойчивость банковской системы усиливалась и тем, что банки не формировали у себя специальных резервов, гарантирующих их ликвидность.

9. К сожалению, в начале и середине 90-х годов можно было наблюдать и слабую исполнительскую дисциплину. Банки закрывались не только по причине отзыва лицензий, они наказывались за целый ряд нарушений.

10. В целом банковское законодательство, отражая противоречия переходного периода начальной стадии формирования банковской системы рыночного типа, определенный недостаток знаний о том, как должна выглядеть эта система, было в известной степени упрощенным, несовершенным.

Редакция Федерального Закона о Банке России 1995 г.

Новая редакция банковских законов, регламентирующая деятельность эмиссионного и коммерческих банков, появилась в 1995 и 1996 гг.: Федеральный закон от 26 апреля 1995 г. № 65-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности».

Новые законы были направлены на известную либерализацию банковской деятельности, устранение излишней бюрократии, субъективизма чиновников. Так, в Федеральном законе «О банках и банковской деятельности» при создании кредитного учреждения устранены ограничения на число участников, размер их доли в уставном капитале. Сократился перечень документов, необходимых для оформления регистрации банков (при одновременном усилении требований к ним). Для облегчения банковской деятельности введена заявительная процедура создания филиалов и др.

В Федеральном законе «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» введены статьи о Национальном банковском Совете как органе, задачей которого является рассмотрение Концепции совершенствования банковской системы, проектов основных направлений государственной денежно-кредитной политики, политики валютного регулирования и валютного контроля, наиболее

важных вопросов регулирования деятельности кредитных организаций и др. Председателем Национального банковского Совета (НБС) является председатель Центрального банка Российской Федерации. В его состав входят 15 членов, в том числе представители обеих палат Федерального Собрания Российской Федерации, представитель от Президента Российской Федерации, министр финансов, министр экономики. Шесть членов НБС назначались Государственной думой по представлению председателя Центрального банка Российской Федерации из числа представителей кредитных организаций и экспертов.

Редакция Федерального Закона о Банке России 2002 г.

Важным шагом в деле развития банковского законодательства стали изменения в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)

Данный Закон является основным источником регулирования организации и деятельности Банка России. Структура этого Закона показывает, что он содержит как общие положения, так и устанавливает важнейшие нормы деятельности Банка России, в том числе регулирующие его отношения с органами государственной власти, коммерческими банками, операции, международную и внешнеэкономическую деятельность и др.

Разумеется, принятые новые редакции банковских законов, разработка новых законодательных актов сделали определенный шаг вперед в области российского банковского законодательства, однако далеко не все вопросы оказались решенными.

Юридический статус (положение) центрального банка с точки зрения права вытекает из его сущности как общественного денежно-кредитного института. Это означает, что юридический статус центрального банка должен учитывать как общую его природу, так и отличие от других экономических субъектов.

Общим здесь, как уже отмечалось, является то, что центральный банк как участник отношений между экономическими субъектами выступает в качестве юридического лица. В соответствии с российским законодательством Банк России, как и всякое юридическое лицо, имеет печать (в данном случае с изображением Государственного герба Российской Федерации и со своим наименованием), определенное местонахождение, капитал и имущество.

Как юридическое лицо центральный банк выступает по отношению к другим юридическим лицам органом государственного управления и в этом смысле государственным учреждением.

Центральный банк, конечно же, и государственное учреждение, которому государство делегирует установление определенного порядка, специальных правил, регулирующих особую сферу экономических отношений.

Полномочия центрального банка как учреждения (органа), однако, не распространяются в одинаковой степени на все экономические субъекты и их деятельность. Государство наделяет центральный банк властными полномочиями только в области банковской деятельности, в сфере денежно-кредитных отношений. Его полномочия, распоряжения и приказы в сфере денежного оборота обязательны для исполнения, а выпускаемые им денежные знаки обязательны к приему платежей всеми участниками экономического оборота, но это не означает,

что каждый экономический субъект должен рассчитываться со своими контрагентами непременно лишь по одной форме и тем более совершать платежи в сфере обмена только с согласия центрального банка. Распоряжения банка обязательны для всех участников денежного оборота только в сфере денежных операций и никоим образом в области организации производства, оказания услуг, распределения и потребления общественных благ.

Властные полномочия центрального банка носят ограниченный характер и по отношению к коммерческим банкам, для которых он является главным банком, но от которого не исходят указания распорядительного характера. Согласно правилам центральный банк не вправе давать коммерческим банкам указания как вести их деятельность, вмешиваться в их повседневную оперативную деятельность. Выполнять распоряжения центрального банка коммерческие банки должны только в части соблюдения правил ведения денежных операций, установленных норм денежно-кредитного регулирования, стандартов банковской деятельности и допустимых рисков.

Особенность центрального банка как юридического лица связана, однако, с тем, что он функционирует преимущественно на макроуровне.

Согласно Конституции Российской Федерации к органам государственной власти (ст. 10) относятся: законодательная, исполнительная и судебная. В перечне органов государственной власти (ст. 11 Конституции РФ) Центральный банк Российской Федерации не значится. В юридической литературе это порождает определенную дискуссию, так как в другой статье Основного закона страны (п. 2 ст. 75) содержится косвенная характеристика Банка России как одного из органов государственной власти, который выполняет свою основную функцию «независимо от других органов государственной власти».

При всей важности данных положений в правовом отношении статус Банка России пока не определен в полной мере. Это порождает ряд спорных суждений, например, о его зависимости от других органов государственной власти, включая исполнительную власть. Что же касается места Банка России «среди органов государственной власти, то его еще необходимо „найти“» .

Семинарское занятие 2

Цель – узнать: 1) что представляет собой система законов, регулирующих деятельность центрального банка; 2) как развивалось законодательство, регулирующее работу центрального банка в нашей стране; 3) чем Центральный банк Российской Федерации отличается от министерства; 4) что определяет особенности юридического статуса Центрального банка РФ.

Вопросы для обсуждения

1. Система законодательства, регулирующего деятельность центрального банка
 - а) Развитие банковского законодательства
 - б) Особенности первых банковских законов 1990 года
 - в) Редакция ФЗ о Банке России 1995 г.
 - г) Редакция ФЗ о Банке России 2002 г.
2. Специфика юридического статуса центрального банка

- а) Специфика полномочий центрального банка
- б) Место центрального банка среди органов государственной власти

Контрольные вопросы и задания

1. Из чего состоит система законодательства, регулирующего деятельность центрального банка?
2. В чем выражается особенность первых законов (редакции 1990 и 1995 гг.), регулирующих деятельность Банка России?
3. Расскажите о структуре новой редакции Федерального закона о Банке России 2002 г. и об отличиях от его предшествующих редакций?
4. Раскройте особенности Центрального банка Российской Федерации как юридического лица.
5. Сформулируйте основные положения, характеризующие место Центрального банка Российской Федерации среди органов государственной власти.
6. В чем вы видите незавершенность банковского законодательства, определяющего статус Центрального банка Российской Федерации?

Тема 3. Цели, задачи, функции и операции Центрального банка. (2 часа)

Содержание целей и задач центрального банка определяется его сущностью. Как уже говорилось, центральный банк, работающий в сфере обмена, представляет собой общественный денежно-кредитный институт, который регулирует денежный оборот в наличной и безналичной формах в общественных интересах. Это означает, что его целевая ориентация, бесспорно, связана со сферой денежно-кредитных отношений, задачи, которые он призван решать, лежат не в производстве материального продукта, его распределении и потреблении, а в обеспечении обмена продуктами труда. Центральный банк не может решать задачи, которые возложены на промышленность или другие структуры материального производства, он призван оказывать им свои специфические услуги. Эти услуги предоставляются в денежной форме. Центральный банк, будучи общественным институтом, одновременно **выступает как часть единого экономического организма**, где каждая часть призвана обеспечивать его целостность. Как часть общей экономической системы и *один из ее органов* он обязан учитывать сферу деятельности и интересы других экономических структур, содействовать, в меру своей сущности, **реализации общих экономических интересов**, в том числе интересов других экономических субъектов,

Отсюда главная цель и задачи центрального банка в первую очередь связаны с **денежной системой**.

В Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» отмечается, что «целями деятельности Банка России являются: защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы».

Задачи центрального банка

В соответствии со своей сущностью и целевой ориентацией задачи центрального банка в основном сосредоточены по следующим направлениям:

- 1) по отношению к экономике в целом;
- 2) по отношению к правительству;
- 3) по отношению к банкам и банковской системе.

Задачи, касающиеся экономики *в целом*, прежде всего связаны с **обеспечением экономического оборота необходимыми денежными средствами**, достаточными для совершения обмена продуктами труда. Искусство центрального банка состоит при этом в том, чтобы, обладая монопольным правом выпуска наличных денег, храня и учитывая золотовалютные резервы страны, эмитировать такую массу платежных средств, которые были бы не только достаточными для производства и обращения продукта, но и **обеспечивали стабильность национальной денежной единицы** во внутреннем и внешнем экономическом обороте. Подобная **двудеиная задача** центрального банка является главной, определяющей всю его деятельность как эмиссионного института страны.

Будучи частью государственного устройства, обеспечивая вместе с правительством развитие экономики, центральный банк предоставляет ему в рамках своей сущности **необходимую помощь в реализации экономических программ**, при надобности покрывает сезонные разрывы в накоплениях, размещает государственные ценные бумаги. Оказывая подобное содействие, банк должен не повредить при этом выполнению отмеченной выше основной своей задачи.

По отношению к банкам центральный банк является «банком банков». Его задача состоит в том, чтобы при необходимости **быть кредитором последней инстанции**, поддерживать их ликвидность.

Практически в законодательстве большинства стран цели и задачи центрального банка достаточно определенно зафиксированы. Различие лишь в том, что в одних странах (например, в США, Швеции и Италии) в законодательстве они указаны лишь в общих чертах (при этом в США борьба с инфляцией определяется как приоритетная задача), в других — они прописаны более подробно.

В законодательстве отдельных западных стран наряду с главной задачей укрепления национальной денежной единицы обозначена и **другая специальная социально-экономическая задача — снижение безработицы** посредством стимулирования роста производства. В этой связи акценты в деятельности центрального банка не ограничиваются интересами сферы банка, они направлены на товарное наполнение рынка, на рост производства.

Для выполнения своих целей и задач центральные банки наделяются соответствующими функциями.

Цели и функции центрального банка зачастую смешиваются. Между тем каждое из понятий имеет содержательную нагрузку и не может отождествляться друг с другом. **Функция** — это сама деятельность, определяемая спецификой предмета, тогда как **цель** — это то, ради чего она совершается, что составляет ее результат.

В редакции Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» установлен перечень из 18 функций, который не исключает реализацию иных функций в соответствии с федеральными законами. Эти функции можно классифицировать исходя из специфики целевой ориентации и с учетом назначения Банка России. Таких функций пять:

- 1) функция денежно-кредитного регулирования (регулирующая);
- 2) функция нормативного регулирования (нормативно-творческая) ;
- 3) операционная функция;
- 4) информационно-аналитическая функция;
- 5) надзорная и контрольная функции.

В рамках денежно-кредитного *регулирования* Банк РОССИИ в соответствии с федеральным законом, определяющим его деятельность, выполняет следующие функции:

- во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;
- выступает кредитором последней инстанции для коммерческих банков, организует систему их рефинансирования.

В данной функции просматривается назначение (роль) банка, призванного регулировать денежный оборот. Будучи эмиссионным центром, выступая организатором налично-денежного обращения, институтом поддержки ликвидности коммерческих банков в случае кратковременной необходимости у них дополнительных денежных средств, Центральный банк Российской Федерации, выполняющий данную функцию, реализует свое назначение в экономике.

Функция нормативного *регулирования* (нормативно-творческая функция) предусматривает:

- разработку правил ведения банковских операций;
- определение порядка и правил бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- определение правил ведения расчетов в Российской Федерации;
- разработку правил расчетов с международными организациями, государствами, а также с юридическими и физическими лицами.

Операционная функция позволяет Банку России:

- осуществлять самостоятельно либо по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок;
- управлять своими золотовалютными резервами;
- обслуживать счета бюджетов всех уровней бюджетной системы страны посредством ведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов.

В соответствии с информационно-аналитической *функцией* Банк России:

- проводит анализ и прогнозирование состояния экономики в целом по стране и регионам, прежде всего в области денежно-кредитных и валютно-финансовых отношений, ценообразования, публикует соответствующие материалы и статистические данные;
- участвует в разработке прогноза платежного баланса страны, организует его составление;
- устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к национальной денежной единице.

Надзорная и контрольная функции возлагают на Банк России:

- надзор за деятельностью банков и банковских групп;
- государственную регистрацию банков, выдачу им лицензий на осуществление банковских операций, приостановку их действий и отзыв их;
- регистрацию банками эмиссий ценных бумаг;
- валютное регулирование и валютный контроль.

Деятельность центрального банка часто связывают с теми классическими операциями (эмиссионными, кредитными, расчетными), которые он выполняет, и это действительно будет его деятельностью, но лишь частично. Деятельность центрального банка — это вся та работа, которую он выполняет в соответствии со своей сущностью, задачами и полномочиями, закрепленными в законодательстве.

При выполнении этих задач и полномочий особенности деятельности центрального банка проявляются наиболее отчетливо. Напомним в этой связи, что деятельность центрального банка:

- носит экономический характер;
- непосредственно обслуживает обмен продуктами труда;
- рассматривается как деятельность общенационального института;
- не ставит своей целью получение прибыли;
- носит производительный характер;
- сосредоточена главным образом на макроуровне экономических отношений;
- имеет универсальный характер, не является отраслевой по своей природе;
- рассматривается как деятельность главного банка страны;
- реализует государственную политику в области денежно-кредитных отношений и функционирования всей национальной банковской системы;
- реализуется как часть единой банковской системы;
- подчиняется единым правилам правового регулирования;
- связана с обслуживанием особой структуры клиентов.

В международной и внешнеэкономической деятельности клиентами центрального банка могут быть центральные банки других стран, международные банки, международные валютно-финансовые организации. Центральные банки

ведут операции, связанные с созданием коммерческих банков с иностранным участием, а также с деятельностью этих банков.

В связи с особенностями деятельности клиентом центрального банка может быть правительство страны, для которого по его поручению может производиться прогнозирование денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений. Во взаимодействии с Правительством Российской Федерации Банк России, к примеру, разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику (подробнее об этом см. в разделе II настоящего издания). Особенностью и фундаментальным признаком банковской деятельности является также и то, что она носит независимый характер

Принципы деятельности центрального банка

Деятельность центрального банка базируется на определенных принципах. **Принципы деятельности центрального банка** — это основополагающие правила его функционирования, обусловленные его сущностью как денежно-кредитного института и обеспечивающие реализацию его целей и задач.

Различают такие принципы деятельности центрального банка, как:

- координация деятельности с задачами государственной экономической политики;
- регламентация деятельности в соответствии с имеющимися ресурсами;
- использование преимущественно экономических методов стимулирования производства и обращения продукта;
- единство денежно-кредитной политики;
- разделение эмиссионной и кредитной деятельности;
- бесприбыльное функционирование;
- изменение в соответствии с экономической конъюнктурой;
- коллегиальность принимаемых решений;
- гласность;
- соответствие стандартам делового оборота;
- законность;
- соответствие нормам профессиональной этики;
- соблюдение банковской тайны;
- ответственность.

Анализ целей, задач и функций центрального банка был бы неполным без осмысления независимости его деятельности. Здесь есть несколько вопросов. Начнем с терминологической стороны, позволяющей нам определить, о чем в дальнейшем пойдет речь.

Слово «независимость» происходит от прилагательного «независимый» и означает свойство, состояние. По В. Далю, «независимый» — это «ни от кого или чего не зависимый, вольный, свободный, неподчиненный, ничем не связанный, самостоятельный, сам себе господин». Отталкиваясь от данного толкования, филологи предпочитают углублять его понимание с помощью терминов «самостоятельность» и «подотчетность». Считается, что слово «независимость» подчеркивает отсутствие зависимости, тогда как слово «самостоятельность»

означает наличие возможности действовать по своему усмотрению. Несколько иной оттенок имеет термин «подотчетность», который «является разновидностью зависимости», противопоставлен как независимости, так и самостоятельности, предполагает необходимость давать отчет, отчитываться перед кем-либо или чем-либо, обозначает «подчиненность» кому-то, чему-то.

В современной истории принцип независимости деятельности центрального банка становился все более доминирующим и в теории, и в законодательной практике. Поводом стали идеи государственного регулирования экономики. К пагубности давления фискальных интересов казны добавились конъюнктурные политические интересы, в том числе идеи предвыборных кампаний.

В истории ФРС также можно найти немало примеров тому, как попытка государственной власти использовать эмиссионный канал для своих финансовых проблем приводила к сильной инфляции в США. Показателен опыт истории (1942—1952 гг.), когда эмиссионная система, подчиненная правительству, не смогла сдержать инфляционный рост. Под влиянием покрытия дефицита бюджета (на 62%) займами, размещенными в банковской системе, покупки и так называемой поддержки курсов государственных ценных бумаг сумма наличных денег в обращении в период с 1939 по 1945 г. возросла в 4 раза. В последующем только за период с 1945 по середину 1948 г. индекс розничных цен возрос на 45%, а оптовых — на 48%. Лишь в 1951 г. ФРС смогла добиться освобождения от обязательств безоговорочно скупать по фиксированной цене государственные облигации.

В Японии каналом поступления денег в хозяйственный оборот было кредитование, дававшее широкую возможность повышения ликвидности предприятий частного сектора. Банк Японии при этом продолжал находиться под чрез-1 мерным контролем правительства. Идея «корректирующей инфляции», предложенная в начале 70-х годов правящей либерально-демокритической партией, тем не менее на практике вследствие кредитной экспансии и увеличения денежной массы привела к заметному росту цен. Годовая инфляция в эти годы достигла 20%. С 1975 г. Банк Японии провозгласил борьбу с инфляцией главной целью своей деятельности.

Идея обеспечения независимости центрального банка в последние 20—30 лет стала доминирующей. Она закреплена в законодательстве ряда стран. Прежде всего речь идет о проведении центральным банком денежной политики. Считается, что наибольшая независимость здесь сложилась в Германии и в Швейцарии, где правительства не имеют право, по законодательству, вмешиваться в денежную политику своих центральных банков. К примеру, Бундесбанк, поддерживая общую политику правительства, при осуществлении своих установленных законом полномочий не зависит от инструкций федерального правительства.

Государственный комиссар, Министерство финансов Австрии по закону также не имеют право вмешиваться в деятельность центрального банка, установленную законом.

Федеральную резервную систему США называют «независимым агентством внутри правительства», так как ее решения в области денежно-кредитной политики не подлежат ратификации ни правительством, ни президентом.

Правовая сторона вопроса

В Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» декларируется, что «функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и настоящим Федеральным законом, Банк России осуществляет независимо от других органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления» (ст. 1).

В Законе «Об автономии Банка Испании» (1994 г.) отмечается, что данная автономия «означает, что в области денежной политики банк не должен получать указания от правительства или министра экономики и финансов». В «Законе о Банке Финляндии» (1998 г.) фиксируется, что данный центральный банк является «независимым учреждением, созданным в соответствии с публичным правом».

Следует заметить, что прямое обозначение *независимости как неотъемлемого фундаментального признака деятельности* центрального банка в законодательстве может отсутствовать; более того, допускается (в рамках установленных законом прав инструктирования) возможность государственных органов страны вмешиваться в денежную политику центрального банка. Такая возможность, в частности, прослеживается в законодательстве Великобритании, Нидерландов, Швеции, Японии. К тому же в таких странах, как Италия и Франция, право решать вопросы денежной политики передано правительству, и центральные банки этих стран руководствуются его решениями. Британское правительство может давать Банку Англии обязывающие его указания, но на деле, в соответствии с национальными традициями, оно в течение последних десятилетий не воспользовалось этим правом.

Функциональная независимость

Среди факторов, влияющих на независимость центрального банка, обычно выделяется не только независимость в области осуществления денежной политики, но и другие параметры, относящиеся в целом к функциональной автономии.

Как отмечалось, к функциональной автономии, помимо независимости в области ведения денежной политики, относятся также **законодательные нормы**, дающие возможность центральным банкам не кредитовать правительство и не покупать его ценные бумаги.

Ограничение кредитования правительства в этом случае проявятся посредством:

- запрета на прямое кредитование правительства;
- обязательного одобрения такого кредитования законодателями;
- законодательного определения целей и причин, при которых могут выдаваться кредиты центрального банка;
- установления абсолютной суммы кредита в национальной валюте;
- определения доли кредитов в общих обязательствах центрального банка;

- регламентирования удельного веса кредита в доходах бюджета;
- установления доли кредитов центрального банка в расходах правительства.

Единого правила для всех стран здесь не существует. Полярный подход можно наблюдать в Австрии и Швейцарии, где запрещены денежные ссуды правительству; считается, что по этому признаку в обеих странах наиболее высока степень независимости, а также в Японии, где прямые ограничения кредитования правительства не установлены. Для мировой практики наиболее типичен не запрет на кредитование правительства, а ограничение такого кредитования; Российская Федерация относится к числу именно таких стран .

Разновидностью функциональной независимости центрального банка является его **операционная независимость**. Как и всякий банк, он выполняет определенный круг операций, предусмотренных банковским законодательством. Эти операции осуществляются им по специально разработанным нормам. Нормы, фиксируемые центральными банками в положениях, инструкциях, приказах и распоряжениях, можно отменить только в судебном порядке, устанавливаемом для федеральных органов в случае их оспаривания. Сами нормативные документы, где прописываются функции центрального банка, предварительно требуют его заключения.

Исследователи отмечают, что наиболее сильное влияние здесь оказывает **кадровая независимость**.

По группе развивающихся стран установлена такая корреляционная зависимость: чем выше стабильность руководства центральным банком, тем ниже уровень инфляции. Разумеется, это проявляется не всегда. Например, по группе промышленно развитых стран подобная корреляционная зависимость отсутствует. Конечно же, и здесь кадровая составляющая имеет большое значение, однако в комплексе с другими проявлениями независимости.

Кадровая независимость определяется процедурой назначения (выбора) руководства центрального банка, в которой имеют значение по крайней мере четыре аспекта:

- 1) как назначается руководство банка;
- 2) как это руководство заменяется;
- 3) на какой срок назначаются (выбираются) руководители банка;
- 4) входят ли в орган, принимающий решения, представители государства.

Финансовая автономия как разновидность независимости центрального банка проявляется по двум направлениям:

- 1) по линии участия государства в капитале центрального банка;
- 2) по линии распределения прибыли центрального банка.

Итак, подведем некоторые итоги проведенного нами анализа. Прежде всего нельзя не заметить, что независимость центрального банка является важнейшим фундаментальным признаком его деятельности, оказывающий большое влияние на эмиссионный результат.

Постепенно этот признак находит свое отражение в законодательстве. Практически, в банковском законодательстве всех европейских стран, а также в

США и Японии, данный признак нашел свое отражение. В России он отражен не только в банковском законодательстве, но и в главном законе страны — Конституции Российской Федерации.

Важна не только декларация независимости в законодательстве, но и ее реальное достижение. Исторические примеры свидетельствуют о том, что, к сожалению, по разным обстоятельствам, связанным с острыми финансовыми проблемами, правительства оказывали существенное давление на центральный банк, добиваясь огромных кредитов на непроизводительные цели и не создавая товарного покрытия эмитируемых в оборот дополнительных денежных знаков.

Независимость центрального банка можно выразить через:

- функциональную автономность, где особое значение имеют независимость проведения денежной политики, возможности ограничивать кредитование и покупку ценных бумаг правительства, операционная независимость;
- кадровую независимость, определяющие процедуры назначения и освобождения от должности руководителей банка, срок их полномочий, степень вхождения представителей государства в структуры центрального банка, принимающие решения;
- финансовую независимость, включающую степень участия государства в капитале центрального банка и порядок распределения его прибыли.

Функция, в юридическом отношении трактуемая как *направление деятельности*, предполагает осуществление ряда операций и сделок. В рамках установленных законом функций и достижения поставленных целей и задач Центральный банк Российской Федерации:

- проводит операции по выпуску денег в обращение;
- осуществляет кредитные, расчетные, кассовые и депозитные операции;
- покупает и продает государственные ценные бумаги на открытом рынке;
- покупает и продает облигации, эмитируемые Банком России, и депозитные сертификаты;
- покупает и продает иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;
- покупает, хранит, продает драгоценные металлы и иные виды валютных ценностей;
- принимает на хранение и управление ценные бумаги и другие активы;
- выдает поручительства и банковские гарантии;
- осуществляет операции с финансовыми инструментами, используемые для управления финансовыми рисками;
- открывает счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории Российской Федерации и территориях иностранных государств;
- выставляет чеки и векселя в любой валюте;
- проводит другие банковские операции.

Ряд операций Банк России не имеет права выполнять. К их числу относятся операции:

- с юридическими лицами, не имеющими лицензии на осуществление банковских операций;
- с физическими лицами в тех регионах, где присутствуют кредитные учреждения;
- по приобретению акций (долей) кредитных и иных организаций, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;
- с недвижимостью, кроме случаев, связанных с обеспечением деятельности Банка России и его организаций;
- по торговле и производству товаров, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;
- по пролонгированию выданных ссуд, кроме случаев, связанных с решением Совета директоров Банка России.

Операции, предусмотренные законодательством, выполняют учреждения Банка России. Основная работа по банковскому обслуживанию клиентов сосредоточена в его главных управлениях, национальных банках, полевых учреждениях, расчетно-кассовых центрах (РКЦ), операционных управлениях при Банке России. Для банковского обслуживания клиентов данные учреждения должны получить генеральную доверенность от Банка России на право проведения от его имени операций, предусмотренных законодательством.

Значительная работа при этом возложена на РКЦ, осуществляющие расчетно-кассовое обслуживание клиентов. Помимо непосредственного выполнения расчетных и кассовых операций, РКЦ контролирует соблюдение юридическими и физическими лицами установленных правил и сроков совершения платежей с учетом остатка денежных средств, имеющихся на их счетах.

По своей природе банковские операции, как известно, подразделяются на **банковские и небанковские**. Это положение распространяется и на операции центрального банка. К **банковским операциям** центрального банка относятся те, которые закреплены за ним как за особым денежно-кредитным институтом. **Небанковскими операциями** в этом случае будут те, которые он выполняет наряду с другими параллельно функционирующими институтами. Например, центральный банк может выдавать поручительства, осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками, покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке; эти операции выполняют и другие экономические субъекты.

По содержанию операции центрального банка можно подразделить на **экономические, юридические, технические, охранные**. Будучи экономическим институтом, центральный банк выполняет прежде всего экономические операции, которые, конечно, требуют определенного юридического, технического и охранного сопровождения. Не случайно в структуре центрального управления Банка России образован Юридический департамент, Главное управление

безопасности и защиты информации и др. (подробнее об этом см. в главе 5 настоящего издания).

По характеру выполняемой *работы* выделяются **аналитические, управленческие, контрольные, счетные, бухгалтерские** и другие операции. Их характер определяет внутреннюю специализацию сотрудников банка, а иногда структуру внутрибанковского управления (в частности, образование департамента бухгалтерского учета и отчетности) .

По планированию деятельности можно выделить операции **стратегические и тактические**. Стратегической операцией будет, например, их совокупность по формированию «Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на 2004 г. и на период до 2008 г.». К числу тактических операций можно отнести операции, ежедневно выполняемые центральным банком. (Например, установление ежедневного курса рубля по отношению к различным валютам иностранных государств.)

По этапам осуществления операции центрального банка подразделяются на **первоочередные и последующие**. Так, осуществляя рефинансирование, центральный банк в первоочередном порядке изучает надежность обеспечения, представленного в форме соответствующих ценных бумаг, их соответствия установленному перечню, и лишь впоследствии предоставляет временную финансовую помощь.

По периодичности совершения операции центрального банка можно подразделить на **единовременные (разовые) и многоразовые (повторяющиеся)**. **Единовременными** в рамках определенного периода можно, к примеру, считать операции по деноминации, выпуску в обращение новых денежных купюр и монет; к **многоразовым** — операции по обмену иностранной валюты, по приему и выдаче наличных денег (кассовые операции) и др.

По отношению к национальному рынку операции делятся на **внутренние и международные**. К **внутренним** принято относить все те операции, которые банк совершает по поручению отечественных клиентов, к **международным** — все то, что связано с обслуживанием внешней торговли и международных валютно-кредитных отношений.

По используемой валюте операции могут проводиться в национальной валюте, валюте иностранных государств и с использованием комбинации валют {мультивалютные операции)

По отношению к балансу банка выделяют **активные, пассивные и забалансовые** операции.

Семинарское занятие 3

Цель – узнать: 1. какие функции выполняет центральный банк исходя из предоставленных ему полномочий, как они классифицируются; 2. какими принципами руководствуется центральный банк в своей деятельности; 3. что следует понимать под независимостью центрального банка, какова ее роль в его деятельности и как она реализуется в международной практике. 4. в чем состоят особенности операций центрального банка, какие операции он не вправе выполнять.

Вопросы для обсуждения

1. Цели и задачи центрального банка.
 - а) Содержание цели
 - б) Задачи центрального банка
2. Функции центрального банка
3. Особенности и функции деятельности центрального банка
 - а) Что такое деятельность центрального банка и в чем состоят ее особенности?
 - б) Принципы деятельности центрального банка
4. Независимость как неотъемлемый признак деятельности центрального банка
 - а) Исторический аспект вопроса о независимости
 - б) Правовая сторона вопроса
 - в) Функциональная независимость
 - г) Кадровая независимость
 - д) Финансовая независимость
5. Операции центрального банка.

Контрольные вопросы и задания

1. Каковы цели деятельности центрального банка и их отличия от стоящих перед ним задач?
2. Каково соотношение между задачами центрального банка и его функциями?
3. Назовите функции центрального банка.
4. Перечислите особенности деятельности центрального банка.
5. Раскройте принципы деятельности центрального банка.
6. Как вы понимаете признак независимости центрального банка?
7. Приведите исторические примеры становления независимости центрального банка.
8. Дайте определение функциональной независимости центрального банка.
9. Как проявляется финансовая и кадровая независимость в мировой банковской практике?
10. По каким критериям классифицируются банковские операции?
11. Каков состав финансовой отчетности Банка России?

Тема 4. Методы и инструменты денежно-кредитной политики (4 часа)

Понятие и классификация методов денежно-кредитной политики, особенности их применения в различных странах

Методы денежно-кредитной политики — это совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты денежно-кредитной политики — центральный банк как государственный орган денежно-кредитного регулирования и коммерческие банки как «проводники» денежно-кредитной политики — воздействуют на объекты (спрос на деньги и предложение денег) для достижения поставленных целей. Методы проведения повседневной денежно-кредитной политики называют также тактическими целями денежно-кредитной политики.

В зависимости от связи метода денежно-кредитной политики с поставленной целью различают *прямые* и *косвенные методы*.

Прямые методы — это административные меры в форме различных директив центрального банка, касающихся объема денежного предложения и цены на финансовом рынке. Лимиты роста кредитования или привлечения депозитов служат примерами количественного контроля. Максимальные размеры ставок по кредитам или депозитам являются примерами мер контроля в области процентных ставок.

При использовании прямых методов временные лаги денежно-кредитной политики сокращаются.

Временные лаги — это определенный период времени между моментом возникновения потребности в применении той или иной меры в сфере денежно-кредитной политики и осознания этой потребности, а также между осознанием потребности, выработкой мнения и началом реализации.

Далее возникают временные лаги между началом применения той или иной меры и ее воздействием на экономические показатели, которое усложняется из-за непредсказуемости в поведении экономических субъектов.

Прямые методы денежно-кредитной политики могут также вызвать усиление бюрократических факторов и коррупции в денежной сфере.

Таким образом, негативные последствия прямых методов денежно-кредитной политики зачастую превалируют над преимуществом их применения в условиях рынка, поскольку деформируют рыночный механизм.

Поэтому центральные банки стран с развитой рыночной экономикой с 1980-х годов практически отказались от прямых методов денежно-кредитной политики и прибегают к ним в исключительных случаях, когда необходимо принять «быстрые меры реагирования», например, в условиях резкого развития экономического кризиса.

В странах ЦВЕ (Центральной и Восточной Европы) в условиях реформирующихся экономик в начале экономических реформ применялось прямое и относительно дешевое рефинансирование банков. Однако оно не увязывалось с объемом собственных средств и активов кредитных организаций, не стимулировало их к перестройке своей деятельности, приводило к формированию финансово неустойчивых институтов денежного рынка. По мере развития реформ центральные банки стран ЦВЕ с середины 90-х годов отказались от прямых методов денежно-кредитной политики.

В России также происходил постепенный отказ от прямых методов проведения денежно-кредитной политики (с 1995 г. Банк России прекратил использование прямых кредитов для финансирования дефицита федерального бюджета и перестал предоставлять целевые централизованные кредиты отраслям экономики, были отменены ограничения на объемы вкладов населения, уменьшилась «политизированность» российских банков, центральный банк отказался от подавления инфляции только одним способом — сжатием денежной массы в обращении). Но в условиях кризиса 1998 г. Банк России опять перешел к

административным методам. Так, проведение операций по рефинансированию банковской системы стало осуществляться *двумя способами*.

Первый способ заключался в предоставлении ломбардных кредитов только на аукционной основе по американскому способу (рыночный метод). При этом срок предоставления ломбардных кредитов был ограничен 7 днями. В период с 17 августа по 21 сентября 1998 г. Банк России предоставил коммерческим банкам ломбардные и однодневные кредиты на общую сумму 56 млрд. руб. (для сравнения: за первые 7 месяцев 1998 г. было предоставлено 47 млрд. руб. ломбардных кредитов).

Второй способ состоял в административном предоставлении кредитов на поддержание ликвидности коммерческим банкам в соответствии с принятой программой реструктуризации банковской системы.

Согласно этой программе все коммерческие банки подразделялись на 4 группы:

1) стабильно работающие банки, не испытывающие больших затруднений в управлении текущей ликвидностью, способные работать без дополнительной государственной поддержки и самостоятельно решать свои текущие проблемы;

2) региональные банки, которые должны были стать «опорными» в будущей региональной банковской системе страны;

3) отдельные крупные банки, не имевшие возможности самостоятельно продолжать банковские операции, которые, однако, нецелесообразно было закрывать из-за слишком высоких социальных и экономических издержек;

4) банки, испытывавшие существенный дефицит ликвидности или собственных средств (капитала).

Банк России осуществлял данные меры путем предоставления некоторым системообразующим коммерческим банкам кредитов на поддержание ликвидности и снижением нормативов обязательных резервов до 10% по депозитам в рублях (28 августа 1998 г.), а потом до 5% (1 декабря). Очевидно, эти меры увеличили предложение денег, но вместе с тем дали толчок развитию инфляции. С ростом темпов инфляции произошло падение совокупного спроса, а следовательно, сократился объем ВВП и повысился уровень безработицы. Так, в сентябре 1998 г. численность безработных возросла на 5% и составила 8,4 млн. человек.

Практика формирования рыночной экономики и ее развития доказали низкую эффективность прямых методов денежно-кредитной политики. Как следствие, происходит повсеместное вытеснение прямых методов денежно-кредитной политики косвенными.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной сферы воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов, имеют большой временной лаг, последствия их применения менее предсказуемы, чем при использовании прямых методов. Однако их применение не приводит к деформациям рынка. Естественно, что эффективность использования косвенных методов регулирования тесно связана со степенью развития денежного рынка.

Переход к преимущественно косвенным методам денежно-кредитной политики объективно сопряжен с общемировым процессом финансовой либерализации, повышением степени независимости центрального банка, его функциями в экономике. В 80-х годах этот переход происходил в большинстве стран с развитой рыночной экономикой без каких-либо проблем и обратных тенденций. Этому способствовала и благоприятная макроэкономическая ситуация. В развивающихся странах и странах с переходной экономикой вытеснение прямых методов денежно-кредитной политики косвенными обуславливалось реформами в банковских системах, направленными на либерализацию их функционирования.

Помимо деления методов денежно-кредитной политики на прямые и косвенные различают также *общие* и *селективные* методы.

Общие методы являются преимущественно косвенными, оказывающими влияние на денежный рынок в целом.

Селективные методы регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер. Посредством этих методов решаются частные задачи, такие, как ограничение выдачи ссуд некоторыми банками или некоторых видов ссуд, рефинансирование на льготных условиях отдельных коммерческих банков и т.д. Используя селективные методы, центральный банк сохраняет за собой функции централизованного перераспределения кредитных ресурсов, не свойственных центральным банкам стран с рыночной экономикой, поскольку они искажают рыночные цены и распределение ресурсов.

Понятие и классификация инструментов денежно-кредитной политики

Воздействие субъектов денежно-кредитной политики на ее объекты осуществляется с помощью набора специфических *инструментов*. **Под инструментом денежно-кредитной политики** понимают средство, способ воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования на объекты денежно-кредитной политики.

В мировой экономической практике центральные банки используют следующие инструменты денежно-кредитной политики:

- изменение норматива обязательных резервов, или так называемых «резервных требований»;
- процентная политика центрального банка, т.е. изменение механизма заимствования средств коммерческими банками у центрального банка или депонирования средств коммерческих банков в центральном банке;
- операции на открытом рынке с государственными ценными бумагами.

Обязательные резервы — это процентная доля от обязательств коммерческого банка. Эти резервы коммерческие банки обязаны хранить в центральном банке. Исторически обязательные резервы рассматривались центральными банками как экономический инструмент, призванный обеспечить коммерческим банкам достаточную ликвидность в случае массового изъятия депозитов, предотвратить неплатежеспособность коммерческого банка и тем самым защитить интересы его клиентов, вкладчиков и корреспондентов. Однако сегодня изменение нормы обязательных резервов коммерческих банков или

резервных требований используется как наиболее простой инструмент, применяемый в целях наиболее быстрой настройки денежно-кредитной сферы.

Процентная политика центрального банка может быть представлена двумя направлениями: как политика регулирования займов коммерческих банков у центрального банка и как депозитная политика центрального банка. Иначе она может быть названа политикой учетной *ставки* или ставки *рефинансирования*.

Ставка рефинансирования — это процент, под который центральный банк предоставляет кредиты финансово устойчивым коммерческим банкам, выступая как кредитор в последней инстанции.

Учетная ставка — процент (дисконт), по которому центральный банк учитывает векселя коммерческих банков, что является разновидностью их кредитования под залог ценных бумаг.

Учетную ставку (ставку рефинансирования) устанавливает центральный банк. Уменьшение ее делает для коммерческих банков займы дешевыми. При получении кредита возрастают резервы коммерческих банков, вызывая мультипликационное увеличение количества денег в обращении.

И наоборот, увеличение учетной ставки (ставки рефинансирования) делает займы невыгодными. Более того, некоторые коммерческие банки, имеющие заемные средства, пытаются возратить их, так как они становятся очень дорогими. Сокращение банковских резервов приводит к мультипликационному сокращению денежного предложения.

Определение размера учетной ставки — один из наиболее важных аспектов кредитно-денежной политики, а изменение учетной ставки выступает показателем изменений в области кредитно-денежного регулирования. Размер учетной ставки обычно зависит от уровня ожидаемой инфляции и в то же время оказывает на инфляцию большое влияние. Когда центральный банк намерен смягчить кредитно-денежную политику или ее ужесточить, он снижает или повышает учетную (процентную) ставку. Банк может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки.

Наряду с пересмотром ставки рефинансирования изменяются проценты за пользование ломбардным кредитом, кредитом «овернайт», проценты по операциям РЕПО и по привлеченным в депозиты в центральный банк средствам банков.

Операции центрального банка на открытом рынке в настоящее время являются в мировой экономической практике основным инструментом денежно-кредитной политики. Центральный банк продает или покупает по заранее установленному курсу ценные бумаги, в том числе государственные, формирующие внутренний долг страны. Этот инструмент считается наиболее гибким инструментом регулирования кредитных вложений и ликвидности коммерческих банков.

Операции центрального банка на открытом рынке оказывают прямое воздействие на объем свободных ресурсов, имеющих у коммерческих банков, что стимулирует либо сокращение, либо расширение кредитных вложений в экономику, одновременно влияя на ликвидность банков, соответственно уменьшая

или увеличивая ее. Такое воздействие осуществляется посредством изменения цены покупки у коммерческих банков или продажи им ценных бумаг. При жесткой рестрикционной политике, направленной на отток кредитных ресурсов с ссудного рынка, центральный банк снижает цену продажи или поднимает цену покупки, тем самым, соответственно, увеличивает или уменьшает ее отклонение от рыночного курса.

Операции на открытом рынке проводятся центральным банком обычно совместно с группой крупных банков и других финансово-кредитных учреждений.

Кроме рассмотренных выше традиционных денежно-кредитных инструментов в рамках денежно-кредитной политики могут также устанавливаться ориентиры роста денежной массы и осуществляться валютное регулирование.

Управление наличной денежной массой (агрегатом М0) представляет собой регулирование обращения наличных денег, эмиссию, организацию их обращения и изъятия из обращения, осуществляемые центральным банком.

Современная деятельность центрального банка в области регулирования денежного обращения и использования его в качестве инструмента стабилизации экономики непосредственно связана с вхождением России в международное экономическое сообщество и содействием с его стороны развитию российской экономики.

Валютное регулирование как инструмент денежно-кредитной политики стало применяться центральными банками с 30-х годов XX в. как реакция на «бегство капиталов» в условиях экономического кризиса и Великой депрессии. Под **валютным регулированием** понимается управление валютными потоками и внешними платежами, формирование валютного курса национальной денежной единицы. На валютный курс оказывает влияние множество факторов: состояние платежного баланса, экспорта и импорта, доля внешней торговли в ВВП, дефицит бюджета и источники его покрытия, экономическая и политическая ситуации и др. Реальный в данных конкретных условиях валютный курс может быть определен в результате свободных предложений по купле и продаже валюты на валютных биржах. Эффективной системой валютного регулирования является валютная *интервенция*. Она заключается в том, что центральный банк вмешивается в операции на валютном рынке в целях воздействия на курс национальной валюты путем купли или продажи иностранной валюты. Для повышения курса национальной валюты центральный банк продает иностранную валюту, для снижения — скупает ее в обмен на национальную валюту. В некотором завышении курса национальной валюты заинтересованы предприятия, получающие сырье, материалы, комплектующие детали из-за рубежа, а также отрасли промышленности, производящие продукцию, которая неконкурентоспособна по сравнению с иностранной.

Наряду с валютной интервенцией центральный банк может предпринять ряд административных мер, позволяющих регулировать валютный курс в направлении, отвечающем укреплению денежного обращения и повышению эффективности межгосударственных экономических отношений. Например, введение «валютного коридора» способствует регулируемости валютного курса.

Нерегулируемая динамика валютного курса оказывает негативное влияние на развитие внутреннего денежного обращения, на финансовое положение предприятий, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность, на финансовое положение банков.

Факторы, определяющие эффективность использования инструментов денежно-кредитной политики

В целом эффективное использование инструментов денежно-кредитной политики определяется рядом *факторов*, из которых можно выделить следующие:

- выбор промежуточной цели денежно-кредитной политики (таргетирование инфляции, денежное или валютное таргетирование), определяемый степенью либерализации экономики и независимости центрального банка, стоящими перед ним задачами, его функциями в экономике. Кроме того, промежуточные цели денежно-кредитной политики тесно взаимосвязаны.;
- выбор концепции денежно-кредитной политики: политика кредитной экспансии, или «дешевых» денег, либо политика кредитной рестрикции, или «дорогих» денег. Выбор правильной концепции весьма затруднен. С одной стороны, в стране могут действовать инфляционные факторы, требующие сокращения денежной массы, что предполагает использование кредитной рестрикции, но с другой стороны, экономике необходимы инвестиции, для чего нужно проводить политику кредитной экспансии. Поэтому денежно-кредитное регулирование должно сочетаться с гибкой бюджетной и налоговой политикой;
- уровень функциональной независимости центрального банка. Функциональная независимость предполагает самостоятельность центрального банка в выборе инструментов проведения денежно-кредитной политики. Функциональная независимость проявляется также в том, что центральный банк не обязан автоматически выдавать денежные средства правительству для финансирования государственных расходов и оказывать ему предпочтение в предоставлении кредитов. Кроме того, для функциональной независимости имеет значение характер применяемых инструментов денежно-кредитной политики и осуществляемого им контроля за кредитной системой, а именно: применение преимущественно рыночных или административных методов контроля;
- будет ли центральный банк жестко следовать выработанным установкам денежно-кредитной политики (денежной программе) или станет их менять в зависимости от складывающихся тенденций развития экономики, т.е. будет проводить дискреционную денежно-кредитную политику, предполагающую свободу действий; денежно-кредитная политика должна иметь стратегию и тактику, но допускать реакцию центрального банка на временные изменения экономической конъюнктуры.;
- чрезвычайно важное значение для эффективного осуществления денежно-кредитной политики имеет стабильность банковской системы. Банковский сектор является тем каналом, через который передаются импульсы

денежно-кредитного регулирования всей экономике. Центральный банк регулирует экономику не прямо, а через денежно -кредитную систему. Воздействуя на кредитные институты, он создает определенные условия для их функционирования;

- денежно-кредитная политика, занимая центральное место в управлении экономикой, должна иметь четко выраженную страновую особенность. Так, развивающимся странам и странам с переходной экономикой нельзя слепо копировать цели денежно-кредитного регулирования развитых стран, повторяя стандартный набор рекомендаций МВФ, которые не совсем соответствуют современным национальным условиям.

Семинарское занятие 4

Цель занятия- узнать: 1. что включается в понятие «денежно-кредитная политика», «методы и инструменты денежно-кредитной политики»; 2. какие теоретические концепции лежат в основе государственной денежно-кредитной политики России. 3. что понимается под временными лагами денежно-кредитной политики; 4. каковы преимущества и недостатки различных методов денежно-кредитной политики; 5. специфику методов денежно-кредитной политики при экспансионистской, проциклической и антициклической, дискреционной денежно-кредитной политике.

Вопросы для обсуждения

1. Денежно-кредитная политика как важнейшее направление экономической политики государства
 - а) Понятие и цели денежно-кредитной политики.
 - б) Объекты и субъекты денежно-кредитной политики.
 - в) Факторы, определяющие равновесие на денежном рынке.
 - г) Концепции денежно-кредитной политики
2. Характеристика методов и инструментов денежно-кредитной политики
3. Инструменты денежно-кредитной политики
 - а) понятие и классификация инструментов денежно-кредитной политики.
 - б) факторы, определяющие эффективность использования инструментов денежно-кредитной политики.

Контрольные вопросы и задания

1. Какие теоретические концепции положены в основу денежно-кредитной политики Банка России?
2. Почему необходимо ранжирование целей денежно-кредитной политики?
3. Определите специфику объекта и субъектов денежно-кредитной политики.
4. Какие признаки положены в основу классификации методов денежно-кредитной политики?
5. Какие основные инструменты денежно-кредитной политики вы знаете?
6. Какие из названных вами инструментов денежно-кредитной политики можно определить как рыночные, а какие — как административные?

7. Предположим, центральный банк решил увеличить денежное предложение на 3%. Оцените вероятные способы решения этой экономической задачи и последствия реализации различных методов такой политики.
8. Предположим, правительство поставило задачу добиться в следующем году роста реального объема производства на 3%. Какие меры мог бы предпринять центральный банк страны, чтобы «запустить» такое оживление деловой активности, не превышая 5%-ного годового роста инфляции?
9. Центральный банк осуществляет широкомасштабную продажу государственных ценных бумаг на открытом рынке. На что направлена эта мера, являющаяся одним из инструментов денежно-кредитной политики?

Тесты

1. Назовите, какую денежно-кредитную политику проводят центральный банк для сдерживания инфляции:
 - а) экспансионистскую;
 - б) адаптационную;
 - в) рестрикционную;
 - г) гибкую?
 2. Денежно-кредитная политика, направленная на уменьшение объема кредитов и денежной массы, называется:
 - а) экспансией;
 - б) рестрикцией.
 3. Объектом денежно-кредитной политики является:
 - а) спрос на деньги;
 - б) деятельность коммерческих банков;
 - в) спрос на деньги и их предложение;
 - г) институты финансового рынка;
 - д) инфляция.
 4. Кредитная рестрикция приводит:
 - а) к уменьшению кредитного мультипликатора;
 - б) к увеличению кредитного мультипликатора;
 - в) к пересчету кредитного мультипликатора.
 5. В национальной экономике страны А наблюдаются:
 - а) длительная инфляция, отличающаяся высоким уровнем;
 - б) падение уровня производства;
 - в) падение курса национальной валюты по отношению к доллару;
 - г) рост безработицы.
- Определите основные методы и инструменты денежно-кредитной политики в различных случаях.
6. Какие операции центрального банка сокращают количество денег в обращении:
 - а) увеличение нормы обязательных резервов;
 - б) покупка государственных облигаций у коммерческих банков;
 - в) снижение ставки рефинансирования;
 - г) продажа государственных облигаций коммерческим банкам;
 - д) уменьшение нормы обязательных резервов?

7. Назовите, какие из приведенных операций центрального банка способствуют росту количества денег в обращении:
- увеличение нормы обязательных резервов;
 - снижение нормы обязательных резервов;
 - повышение ставки рефинансирования;
 - покупка государственных облигаций у коммерческих банков;
 - снижение ставки рефинансирования;
 - продажа государственных облигаций коммерческим банкам?
8. Продажа коммерческим банкам государственных облигаций:
- увеличивает предложение денег;
 - уменьшает предложение денег;
 - не влияет на предложение денег.
9. Как называется денежно-кредитная политика, направленная на уменьшение объема кредитов и денежной массы:
- экспансией;
 - рестрикцией?
10. Денежная масса в обращении увеличивается, если Банк России:
- уменьшает обязательные резервы;
 - покупает государственные облигации у банков и населения;
 - повышает ставку рефинансирования.
11. Денежная масса при увеличении ставки рефинансирования:
- увеличивается;
 - уменьшается;
 - остаётся неизменной.
12. Кредитная рестрикция приводит:
- к уменьшению кредитного мультипликатора;
 - к увеличению кредитного мультипликатора;
 - к пересчету кредитного мультипликатора.
13. Практическое задание на упорядочение.

Найдите соответствие

К косвенным инструментам денежно-кредитной политики относится	Лимит кредитования
К прямым инструментам денежно-кредитной политики относится	Изменение ставки рефинансирования
	Операции на открытом рынке
	Прямое регулирование ставки процента
	Изменение нормы обязательных резервов

Тема 5. Организация регулирования системы безналичных расчетов (4 часа)

Безналичные расчеты и платежи осуществляются через платежную систему страны. Под **платежной системой** понимается совокупность юридических,

организационных, экономических, технологических, технических и информационных средств, обеспечивающих проведение расчетов и платежей между участниками платежной системы.

Участниками платежной системы, предоставляющими и использующими платежные средства, являются, с одной стороны, конечные пользователи (предприятия и частные лица), обменивающиеся безналичными деньгами и имеющие счета в банках, и кредитные организации — с другой, предоставляющие в распоряжение участников средства платежа и осуществляющие перевод денежных средств.

Платежную систему России составляют два сегмента:

1. платежная система Банка России, в рамках которой проводятся межбанковские расчеты через РКЦ;
2. частные платежные системы, к которым относятся: внутрибанковские платежные системы для расчетов между подразделениями одной кредитной организации, платежные системы кредитных организаций для расчетов по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях, платежные системы расчетных небанковских кредитных организаций, системы расчетов между клиентами одного подразделения кредитной организации.

Оба сегмента платежной системы относительно самостоятельны и системно значимы. Но платежная система Банка России в платежной системе страны является наиболее значимой. Она обеспечивает осуществление расчетов по платежам в рублях с использованием средств, хранящихся на счетах в Банке России.

Территориальные учреждения Банка России расположены в регионах Российской Федерации, которые в основном совпадают по территории с субъектами Российской Федерации, а в некоторых случаях и в регионах, объединяющих территории нескольких субъектов Российской Федерации. В каждом территориальном учреждении Банка России функционируют региональные компоненты платежной системы.

Платежная система Банка России обеспечивает:

- зачисление средств на счета клиентов в день поступления; в отдельных регионах списание и зачисление указанных средств осуществляется в режиме, приближенном к режиму реального времени, с предоставлением возможности их немедленного использования;
- возможность управления ликвидностью путем предоставления кредитным организациям внутридневных кредитов, обеспеченных залогом;
- реализацию мероприятий денежно-кредитной политики Банка России через обслуживание кредитных, депозитных, валютных и других сделок Банка России;
- расчеты на рынке ценных бумаг и валютном рынке.

Платежная система Банка России является валовой системой, т.е. расчеты по всем платежам ведутся по счетам участников на индивидуальной основе¹. Расчеты на валовой основе (брутто-расчеты) предполагают проведение отдельной операции путем соответствующего перечисления средств по каждому поручению

или требованию. Платежи совершаются последовательно по мере поступления платежных документов в течение дня.

В рамках *правового регулирования* особое значение имеет Положение Банка России от 12 апреля 2001 г. № 2-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации». Положение, разработанное в соответствии с ГК РФ, Федеральными законами «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности» и иными законами Российской Федерации, регулирует осуществление безналичных расчетов в валюте Российской Федерации и на ее территории в формах, предусмотренных законодательством, определяет форматы, порядок заполнения и оформления используемых расчетных документов, а также устанавливает правила проведения расчетных операций по корреспондентским счетам (субсчетам) кредитных организаций (филиалов), в том числе открытых в Банке России, и по счетам межфилиальных расчетов.

Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации (филиалы) и/или Банк России по счетам, открытым на основании договора банковского счета или договора корреспондентского счета (субсчета), если иное не установлено законодательством и не обусловлено используемой формой расчетов.

Расчетные операции по перечислению денежных средств через кредитные организации (филиалы) могут осуществляться с использованием:

- корреспондентских счетов (субсчетов), открытых в Банке России;
- корреспондентских счетов, открытых в других кредитных организациях;
- счетов участников расчетов, открытых в небанковских кредитных организациях, выполняющих расчетные операции;
- счетов межфилиальных расчетов, открытых внутри одной кредитной организации.

В общей части упомянутого Положения закреплены основные институциональные принципы, на которых строится правовое регулирование расчетных отношений участников платежной системы:

1) списание денежных средств со счета осуществляется по распоряжению его владельца или без распоряжения владельца счета в случаях, предусмотренных законодательством (обобщенный список таких случаев определен п. 2 ст. 854 ГК РФ);

2) списание денежных средств со счета осуществляется на основании расчетных документов, составленных в соответствии с требованиями настоящего Положения, в пределах имеющихся на счете денежных средств, если иное не предусмотрено в договорах, заключаемых между Банком России или кредитными организациями и их клиентами;

3) порядок оформления, приема, обработки электронных платежных документов и проведения с их использованием расчетных операций регулируется нормативными актами Банка России, за исключением случаев, указанных в настоящем Положении, и заключаемыми между Банком России или кредитными организациями и их клиентами договорами, определяющими порядок обмена электронными документами с применением средств защиты информации ;

4) при недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание средств производится по мере их поступления в очередности, установленной законодательством;

5) ограничение прав владельца счета на распоряжение находящимися на нем денежными средствами не допускается, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

При осуществлении безналичных расчетов в формах используются следующие расчетные документы: платежные поручения; аккредитивы; чеки; платежные требования; инкассовые поручения.

Для проведения расчетных операций каждая кредитная организация, расположенная на территории Российской Федерации и имеющая лицензию Банка России на осуществление банковских операций, открывает по месту своего нахождения один корреспондентский счет в подразделении расчетной сети Банка России. Основанием для открытия корреспондентского счета (субсчета) кредитной организации (филиала) в Банке России является заключение Договора счета.

Кредитным организациям (филиалам), открывшим корреспондентские счета (субсчета) в подразделениях расчетной сети Банка России, в целях их однозначной идентификации при проведении расчетных операций присваиваются банковские идентификационные коды участников расчетов (БИК). Структура банковского идентификационного кода и порядок его присвоения устанавливаются отдельным нормативным документом Банка России (Положение о «Справочнике БИК РФ»).

Кредитные организации (филиалы) могут направлять расчетные документы в подразделения расчетной сети Банка России с даты внесения сведений о них в «Справочник БИК РФ».

Кредитная организация (филиал) определяет вид платежа («почтой», «телеграфом», «электронно») и в зависимости от него представляет в подразделение расчетной сети Банка России расчетные документы на бумажных носителях и/или в электронном виде (по каналам связи, на магнитных носителях).

Одним из направлений регулирования Банком России системы безналичных расчетов и платежей является и *собственно осуществление расчетных и платежных* услуг. Основную часть безналичных расчетов и платежей, осуществляемых через платежную систему Банка России, составляют расчеты и платежи кредитных организаций (филиалов) и их клиентов. Вместе с тем в соответствии с законодательством Банк России проводит банковские операции по обслуживанию органов государственной власти и органов местного самоуправления, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, работников Банка России и других клиентов в районах, где нет кредитных организаций.

Осуществление расчетных и платежных услуг Банком России предусматривает соблюдение следующих основных положений:

1) прием расчетных документов Банком России осуществляется независимо от остатка средств на корреспондентском счете (субсчете) кредитной организации (филиала) на момент их принятия. Платежи могут осуществляться в пределах

средств, имеющихся на момент оплаты, и с учетом средств, поступающих в течение операционного дня;

2) при наличии на корреспондентском счете (субсчете) кредитной организации (филиала) денежных средств, достаточных для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, эти средства списываются в порядке поступления распоряжений владельца счета и других расчетных документов в течение операционного дня, если иное не предусмотрено законодательством и договором счета.;

3) операции по списанию и зачислению денежных средств, осуществляемые по корреспондентскому счету (субсчету) кредитной организации (филиала), отражаются на балансе кредитной организации (филиала) датой их проведения в подразделении расчетной сети Банка России;

4) при недостаточности денежных средств на корреспондентском счете (субсчете) кредитной организации (филиала) средства, списанные со счета плательщика, отражаются по балансовому счету учета средств, списанных со счетов клиентов, но из-за недостаточности средств, не проведенных по корреспондентскому счету (субсчету) кредитной организации (филиала);

5) Банк России взимает плату за расчетные услуги в виде установленных твердых тарифов. Тарифы дифференцированы в зависимости от способов осуществления платежей, способов передачи клиентами Банка России расчетных документов в платежную систему Банка России, а также в зависимости от времени передачи документов в пределах установленного операционного дня. Кроме того, Банк России взимает плату за услугу по изготовлению бумажной копии электронного платежного документа .

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

б) плата взимается с кредитных организаций (филиалов) и других клиентов Банка России, по счетам которых происходит списание средств, в том числе списание средств без распоряжения владельца счета, а также при частичной оплате расчетных документов в случае недостаточности средств на счете.

В рамках оказания расчетных услуг (расчетов между коммерческими банками) регулирование расчетов и платежей Банком России осуществляется также с использованием *кредитов Банка России* в случаях, установленных нормативными документами Банка России и заключенными между Банком России и кредитными организациями договорами. Эти кредиты позволяют кредитным организациям своевременно и в полном размере выполнять свои платежные обязательства.

Регулирование системы безналичных расчетов и платежей Банком России предполагает также *надзор* за каждым участником платежной системы России и *управление рисками* (расчетным, кредитным, риском ликвидности).

Надзор за участниками платежной системы России предполагает деятельность Банка России по следующим взаимосвязанным направлениям:

- надзор за кредитными организациями;
- надзор за функционированием частных платежных систем.

Регулирование Банком России системы безналичных расчетов и платежей, проводимых кредитными организациями, осуществляется в рамках общей надзорной деятельности центрального банка, прежде всего в рамках превентивного пруденциального надзора при регистрации и лицензировании банковской деятельности и текущего надзора, который подразделяется на документарный надзор *за банками* и инспектирование.

В современных условиях банковский надзор во всем мире являет собой наиболее развитую область надзора (контроля) за деятельностью финансовых посредников. Данная особенность обусловлена первостепенным значением стабильности именно банковского сектора для общей финансовой и социально-экономической стабильности. В свою очередь, указанное значение является производным от ключевой роли банковской системы в организации расчетов и платежей экономических контрагентов.

Центральным звеном в системе банковского надзора за деятельностью кредитных организаций в России, как и во многих странах, является ***пруденциальный (документарный) надзор***. Его цель заключается в том, чтобы посредством постоянного контроля обнаруживать на ранней стадии возникновение проблем в банке, обострение которых может привести к неплатежеспособности и потере ликвидности, к банкротству кредитной организации и, соответственно, к сбоям в проведении расчетов и платежей.

Контроль — это прежде всего процесс обеспечения достижения кредитной организацией своих целей, в том числе бесперебойного осуществления расчетов и платежей.

Внутренний контроль за соблюдением требований действующего законодательства и нормативных актов организован по основополагающим направлениям банковской деятельности и предполагает, во взаимосвязи с другими формами, контроль за соблюдением правил проведения расчетов и выплат по обязательствам.

Надзор Банка России за *функционированием частных платежных систем*, элементами которых являются кредитные организации (банковские и небанковские), проводится по линии как общей надзорной деятельности за функционированием банковского сектора, так и мониторинга состояния расчетов и платежей в стране, проходящих с использованием частных платежных систем.

В процессе функционирования платежной системы Банк России осуществляет регулирование системы безналичных расчетов и платежей также в рамках организации системы электронных платежей и защиты банковской информации.

Электронные расчеты представляют собой систему выполнения межбанковских расчетных операций на основании распоряжений клиентов, передаваемых в электронной форме с помощью электронных средств связи .

Цель совершения платежей электронным способом состоит в том, чтобы ускорить оборачиваемость денежных средств и сократить их объемы в расчетах, повысить качество банковского обслуживания с помощью современных электронных средств связи.

Правовую базу функционирования системы электронных межбанковских расчетов формируют: ГК РФ, Федеральный закон от 10 января 2002 г. № 1-ФЗ «Об электронной цифровой подписи», Федеральный закон от 20 февраля 1995 г. № 24-ФЗ «Об информации, информатизации и защите информации», нормативные акты, регламентирующие банковскую деятельность в области электронных расчетов, прежде всего нормативные акты Центрального банка Российской Федерации по вопросам электронных расчетов, в частности, Положение Банка России «Об электронных расчетах, осуществляемых через расчетную сеть Банка России», государственные лицензии и сертификаты о соответствии банка в части оказания электронных банковских услуг, договора между клиентом и банком в части оказания электронных банковских услуг.

Система электронных межбанковских расчетов в рамках платежной системы Банка России имеет иерархическую организационную структуру, в основном совпадающую с его существующей структурой.

Межрегиональный (кустовой) уровень системы включает крупный Межрегиональный центр информатизации (МЦИ), выполняющий функции расчетов для своего региона (области, края), а также функции коммутационного центра для нескольких региональных центров, связанных с ним высокоскоростными магистральными каналами передачи данных.

Пользователями системы могут быть кредитные организации, их филиалы и другие учреждения и организации (органы федерального казначейства, органы местного самоуправления, государственные внебюджетные фонды, министерства и ведомства), имеющие корреспондентские или расчетные счета в РКЦ — участниках системы.

Особенностью электронных платежей является их *гарантированность* и *безотзывность* на всем пути следования при корректной подготовке электронного платежного документа.

Под гарантированностью электронного платежа понимается целостность его передачи по каналам телекоммуникаций от исходного пункта платежа до пункта назначения. Гарантия обработки и передачи платежа обеспечивается любому другому участнику в течение суток.

Безотзывность означает недопустимость возврата электронного платежа на всем пути его следования.

Обмен электронными платежными документами между кредитными организациями, иными клиентами Банка России и обслуживающим подразделением его расчетной сети осуществляется пакетами (посылками), которые состоят из одного или нескольких ЭПД, подписанных одной ЭЦП. При этом каждый документ в отдельности ЭЦП не подписывается.

Внесение каких-либо изменений в электронные платежные документы, поступившие в расчетную сеть Банка России, не допускается.

Система электронных межбанковских платежей состоит из систем *внутрирегиональных электронных платежей* и *межрегиональных электронных платежей*. Участниками внутрирегиональных электронных расчетов в 2004 г. являлись 1138 учреждений Банка России, или 97,1% от общего их количества, а

участниками межрегиональных электронных расчетов — 1083 учреждения Банка России, или 92,4%.

Для участия расчетно-кассовых центров региона во *внутрирегиональных* электронных расчетах в территориальном учреждении Банка России на основании Типового положения Банка России о совершении внутрирегиональных электронных платежей в системе Центрального банка Российской Федерации разрабатывается собственное, действующее на региональном уровне Временное положение о совершении внутрирегиональных электронных платежей. В нем учтены порядок и технология автоматизированной обработки банковской информации в регионе.

Включение региона для участия во внутрирегиональных электронных расчетах оформляется приказом по территориальному учреждению Банка России. Решение о включении РКЦ региона в систему внутрирегиональных электронных платежей принимает руководство территориального учреждения Банка России. Готовность расчетно-кассовых центров определяется на основании анализа программно-технических, телекоммуникационных средств, средств защиты информации, степени подготовки персонала и устанавливается специальной комиссией, в которую входят специалисты управлений информатизации, бухгалтерского учета, а также управления безопасности и защиты информации.

Внутрирегиональные электронные платежи должны выполняться «день в день», т.е. денежные средства, списанные со счетов отправителей (корреспондентских счетов/ субсчетов кредитных организаций и счетов других клиентов) расчетного подразделения Банка России в течение операционного дня, должны быть зачислены на счета получателей расчетного подразделения Банка России. В регионе разрабатывается график доставки, передачи и приема электронных платежей и обмена служебно-информационными сообщениями.

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

Правила осуществления межрегиональных электронных платежей едины для всех регионов.

В каждом регионе одно учреждение Банка России выступает головным участником расчетов, на которое возложены функции учета и контроля межрегиональных электронных расчетов. Определение готовности подразделений расчетной сети Банка России к проведению межрегиональных электронных платежей и принятие решения об их включении в состав участников данного вида расчетов проводятся на основании выводов комиссии, формируемой Департаментом информационных систем, Департаментом телекоммуникаций, Главным управлением безопасности и защиты информации, Административной группой Банка России для проверки готовности региона к совершению электронных платежей.

Функции организации и учета межрегиональных электронных платежей выполняет головной участник межрегиональных электронных платежей, которым, как правило, является Головной расчетно-кассовый центр. Головной

участник расчетов отправляет и получает электронные платежные документы по системе межрегиональных телекоммуникаций и осуществляет учет данного вида операций.

Сформированные в пакеты электронные платежные документы передаются расчетно-кассовым центром в ГРКЦ с использованием средств внутрирегиональных телекоммуникаций и средств защиты информации.

Полученные и прошедшие в ГРКЦ соответствующий контроль электронные платежные документы расчетно-кассовых центров, а также обслуживаемых кредитных организаций и других клиентов ГРКЦ сортируются по регионам-получателям в пакеты и передаются в ГРКЦ-получатель средствами телекоммуникаций по установленному графику.

Принятые к обработке межрегиональные электронные платежи учитываются на балансе ГРКЦ. Не позднее следующего рабочего дня ГРКЦ-получатель должен подтвердить получение электронных платежных документов.

Подтверждения используются в ГРКЦ для квитовки отправленных электронных платежей. Для создания в РКЦ бумажного документа (подтверждения о приеме электронных платежных документов ГРКЦ-получателем) ГРКЦ-отправитель передает ему информацию о поступивших подтверждениях средствами телекоммуникаций.

По получении пакетов межрегиональных электронных платежей ГРКЦ-получатель производит их соответствующий *программный* и логический контроль.

Пакеты, не прошедшие *программный* контроль, автоматически отбраковываются и возвращаются в ГРКЦ-отправитель без исполнения.

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

В традиционных банковских технологиях безопасность платежей обеспечивается за счет наличия и подлинности имеющихся на платежных документах подписей уполномоченных лиц и печати организации, банка, прочих необходимых отметок и штампов, присутствие которых регламентируется соответствующими банковскими правилами. При этом физический носитель информации (бумага) и нанесенные на нее средства аутентификации (подписи, печати, штампы) неразрывны.

В электронных же документах физическая связь заменяется математической, позволяющей устанавливать подлинность информации на основе ее внутренней структуры. Это достигается за счет криптографического преобразования исходной информации с помощью специального секретного ключа. Таким образом, защита электронного документооборота требует качественно новых

способов и методов обеспечения необходимого уровня безопасности применяемых технологий обработки информации.

Семинарское занятие 5.

Цель- выяснить, в рамках каких направлений деятельности Банка России обеспечивается эффективное и бесперебойное функционирование платежной системы страны; на каких принципах строится платежная система Банка России; каково участие Банка России в регулировании межбанковских платежей; как построена система электронных межбанковских расчетов и платежей, а также система защиты банковской информации.

Вопросы для обсуждения

1. Понятие и структура платежной системы Банка России
2. Правовое регулирование Банком России безналичных расчетов.
3. Надзор Банка России за участниками платежной системы России и частных платежных систем.
4. Управление Банком России расчетными рисками
5. Регулирование Банком России системы электронных платежей.
6. Меры Банка России по обеспечению безопасности и защите информации в платежной системе Банка России.

Контрольные вопросы и задания

1. Что понимается под платежной системой страны? Какова ее структура?
2. Каким требованиям должна сегодня отвечать современная платежная система, обеспечивающая бесперебойное и эффективное проведение безналичных расчетов и платежей?
3. Раскройте понятие регионального компонента платежной системы Банка России.
4. Как вы понимаете термин «валовые расчеты в режиме реального времени»?
5. Назовите, где и какие счета открываются для проведения расчетных операций по перечислению денежных средств через кредитные организации (филиалы).
6. Сколько корреспондентских счетов и субсчетов может открыть учреждение Банка России кредитной организации и филиалу?
7. В каких формах допускается осуществление безналичных расчетов в России? Какой документ регулирует эти формы?
8. Каким документом регулируется структура банковского идентификационного кода?
9. Дайте ответ, верно или нет утверждение: прием расчетных документов Банком России осуществляется независимо от остатка средств на корреспондентском счете (субсчете) кредитной организации (филиала) на момент их принятия.
10. Назовите операции, за проведение которых Банк России не взимает плату с клиентов своих учреждений.

11. Какую роль в регулировании расчетов и платежей играют кредиты Банка России, предоставляемые кредитным организациям, и какие это кредиты в данном случае?
12. Какую роль играет надзорная деятельность Банка России в регулировании системы безналичных расчетов и платежей?
13. Назовите виды расчетных рисков,
14. Опишите структуру современной системы электронных межбанковских расчетов в России.
15. Как вы понимаете такие характеристики электронных платежей, как гарантированность и безотзывность?
16. В чем отличие электронных платежных документов полного и сокращенного формата?
17. Что понимается под электронной цифровой подписью и при формировании каких документов она используется?
18. Определите, верно или нет утверждение: Банк России допускает внесение определенных изменений в электронные платежные документы, поступившие в расчетную сеть Банка России.
19. Перечислите документы, на основании которых производятся платежи в системе внутрирегиональных электронных расчетов.
20. Дайте ответ, верно ли утверждение: внутрирегиональные электронные платежи должны выполняться «день в день».
21. Назовите способы обработки учетно-операционной информации при межбанковских электронных расчетах.
22. Что такое «квитовка» электронных платежных документов и как она происходит?
23. Как осуществляется программный и логический контроль межрегиональных электронных платежей? Кто его проводит?
24. Как обеспечивается безопасность и защита информации в платежной системе Банка России?

Тема 6. Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций.(4 часа)

Эмиссионно-кассовые операции — это операции банка, связанные с выпуском наличных денег в хозяйственный оборот и кассовым обслуживанием клиентов. Соответственно, организация регулирования эмиссионно-кассовых операций центрального банка как «главного банка» страны осуществляется в рамках следующих направлений его деятельности:

- организация и регулирование собственных эмиссионно-кассовых операций, в результате которых происходит выпуск наличных денег в хозяйственный оборот и кассовое обслуживание клиентов центрального банка (коммерческих банков, бюджетов различных уровней);
- регулирование кассовых операций коммерческих банков, которое центральный банк осуществляет как особый надзорный орган в рамках банковской системы страны.

Регулирование эмиссионно-кассовых операций как одно из направлений деятельности центрального банка любой страны является для него традиционным.

Исторически передача права эмиссии официальных платежных средств центральным банкам возникла после серии крупных денежных кризисов, обусловленных тем, что правительства разных стран, пользуясь эмиссионным правом, выпускали в обращение необеспеченные денежные знаки для покрытия бюджетного дефицита. При этом население переставало доверять платежным средствам, сфера товарно-денежного обмена сворачивалась до бартерных сделок.

Сокращение доли наличных денег в совокупном денежном обороте (до 5—10% в развитых странах) не умаляет значения центрального банка в организации налично-денежного обращения. Опыт всех государств показывает, что независимо от уровня развития рыночной экономики и преобладания в денежно-кредитных системах инструментов безналичных расчетов наличное денежное обращение продолжает занимать определенное место в экономике.

Наличные деньги как абсолютно ликвидное платежное средство продолжают обслуживать экономические отношения, связанные с получением, распределением и использованием денежных доходов населения, частично обслуживают расчеты между хозяйствующими субъектами, а также внутри них, частично — межбанковские расчеты.

Наряду с безналичной составляющей денежной массы наличные деньги являются постоянным объектом контроля и регулирования со стороны центрального банка.

Федеральный закон «О Центральном банке (Банке России)» в *части регулирования наличного денежного обращения* на территории Российской Федерации возлагает на Банк России выполнение следующих **функций**:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет Банка России, создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядка уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты Банка России;
- определение порядка ведения кассовых операций.

Первая из указанных функций Банка России непосредственно связана с **выпуском в хозяйственный оборот** банкнот и монеты как законных платежных средств в наличной форме, причем выпуск наличных денег в хозяйственный оборот может и не сопровождаться ростом денежной массы.

Под **собственно денежной эмиссией** понимается выпуск в обращение дополнительного количества денежных знаков и платежных средств, приводящий к росту денежной массы.

Эмиссию банкнот и монет осуществляют центральные банки и казначейства, обладающие эмиссионным правом. Банкноты и монета по своей экономической сути являются обязательствами этих эмитентов.

В статье 30 федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» записано: «...Банкноты и монета Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации».

Наличные денежные средства вместе с резервами коммерческих банков образуют денежную базу в экономике. Они отражаются в пассиве баланса центрального банка.

Банкноты центрального банка, как правило, имеют обеспечение в форме его активов. Основными статьями активов, обеспечивающих выпуск банкнот в обращение, являются официальные валютные резервы, государственные и прочие ценные бумаги в активах центрального банка, кредиты банковским институтам, предоставленные под залог ценных бумаг, т.е. эмиссия наличных бумажных денег носит сегодня *фидуциарный характер*.

В различных странах вопрос обеспечения банковской эмиссии решается по-разному: в одних — определяются характер обеспечения и (следовательно) косвенные пределы денежной эмиссии, в других — оговариваются пределы фидуциарной эмиссии.

Центральный банк фактически платит банкнотами, которые сам же создает, когда расплачивается требованиями на себя. Сегодня нет никакого законодательно установленного норматива обмена этих обязательств центрального банка, например, на золото и другие драгоценные металлы. В принципе, банкноты могли бы выпускаться в неограниченном количестве. Тем не менее существуют косвенные границы, которые определяются задачами, поставленными перед центральным банком, и его функциями: основная конституционная задача Банка России заключается в обеспечении устойчивого функционирования национальной валюты. Исходя из этих ограничений, центральный банк предоставляет коммерческим банкам денежные средства лишь в ограниченном количестве — в пределах поставленных целей денежной программы.

Вместе с тем при всей важности наличной денежной эмиссии она является вторичной, производной от безналичной. Значительная часть современных денег как платежных средств создается безналично на основе кредитных операций коммерческих банков, которые выступают, собственно, эмитентами дополнительных платежных средств.

Наличные деньги, эмитируемые центральным банком, поступают в обращение и изымаются из него через систему коммерческих банков при выполнении последними расчетно-кассовых и кредитных операций.

Организация наличного денежного обращения требует от центрального банка серьезных материальных затрат. Они охватывают широкий спектр мероприятий — от использования новейших достижений техники в процессе изготовления денежных знаков до применения новейших технологий их обработки в процессе оборота, контроля количества и качества денежных знаков, изъятия из обращения негодных денежных знаков и их утилизации с соблюдением экологических требований.

Предоставление банкнот для платежного оборота в стране является для любого центрального банка технически сложным процессом. Центральные банки занимаются не только производством банкнот, но и их дизайном. Например, иконография современных российских бумажных денежных знаков предполагает изображение российских городов; на билете Банка России достоинством 10руб. — изображение Красноярска, 50 руб. — Санкт-Петербурга, купюра достоинством 100 руб. украшена московской символикой — квадрига на портике Большого театра (лицевая сторона) и общий вид самого театра (обратная сторона), 500руб. — памятником Петру I в Архангельске, на купюре достоинством 1000 руб. — изображение г. Ярославля.

При изготовлении и разработке банкнот на первом месте стоит защита от подделок. Наряду с отличительными знаками (вид бумаги, пунктирная металлическая нить, проверочный регистр и др.) банкноты содержат дополнительные невидимые приметы, различаемые только при помощи специального оборудования. В этом смысле ценность банкнот как платежного средства выше ценности бумаги, на которой они напечатаны.

О значимости центрального банка как эмиссионного центра свидетельствует наличие в каждом из них специальных подразделений, которые осуществляют непосредственно эмиссионно-кассовую работу, таких, как:

- Управление денежно-кредитного регулирования в рамках Сводного экономического департамента и Управление денежного анализа и прогнозирования Департамента исследований и информации; Департамент платежных систем и расчетов;
- Департамент эмиссионно-кассовых операций;
- Центральное хранилище Банка России (обособленное подразделение);
- Управления (отделы) эмиссионно-кассовых операций в территориальных подразделениях Банка России;
- Отделы кассовых операций в РКЦ.

Центральное хранилище Банка России бесперебойно обеспечивает расчетно-кассовые центры банкнотами и монетой. Центральное хранилище Банка России является обособленным подразделением, режимным объектом особой государственной важности. Центральное хранилище организационно состоит из Дирекции Центрального хранилища Банка России и межрегиональных хранилищ с подразделениями безопасности и перевозки.

Основная деятельность Центрального хранилища Банка России осуществляется непосредственно под руководством Департамента эмиссионно-кассовых операций по направлениям:

- хранение, учет и контроль запаса драгоценных металлов Банка России;
- прием, хранение, учет, экспертиза, пересчет и уничтожение банкнот, монеты, других ценностей, а также их выдача по распоряжению Департамента эмиссионно-кассовых операций Банка России;

- перевозка ценностей спецвагонами, спецавтомобилями, воздушным и водным транспортом;
- прием поврежденных банкнот на экспертизу, их хранение и принятие решения об утилизации;
- проверка качества изготовления денежных знаков;
- выполнение других операций с ценностями по поручению Банка России.

Управления (отделы) эмиссионно-кассовых операций в территориальных подразделениях Банка России прогнозируют потребности соответствующего региона в наличных деньгах и организуют их обращение.

Расчетно-кассовые центры Банка России в рамках регулирования эмиссионно-кассовых операций осуществляют:

- кассовое обслуживание кредитных организаций (прием и выдача ценностей из резервных фондов и учет эмиссионных операций, прием и выдача наличных денег кредитным организациям и другим юридическим лицам, обработка денежной наличности);
- хранение наличных денег и других ценностей, совершение операций с ними и обеспечение их сохранности;
- учет и контроль кассовых операций органов государственной власти, органов местного самоуправления, счетов бюджетов всех уровней и органов Казначейства, государственных внебюджетных фондов;
- организацию в регионе денежного оборота;
- участие в составлении баланса денежных доходов и расходов населения; и т.д.

При организации и регулировании собственных эмиссионно-кассовых операций центрального банка особое значение имеет *прогнозирование потребности хозяйственного оборота в наличных деньгах*.

В современных условиях в отношении налично-денежной эмиссии отказались от разделения кассового и денежно-кредитного планирования и перешли к анализу и прогнозированию состояния денежного обращения по денежным параметрам, которые дают представление о динамике совокупного денежного оборота и необходимости выпуска денег в обращение.

В настоящее время Главные управления (Национальные банки) Банка России получают подкрепления денежной наличностью, поступающей через филиалы Центрального хранилища по мере необходимости. Причем порядок операций подкрепления учреждений Банка России через региональные резервные фонды и порядок получения наличности через филиалы Центрального хранилища аналогичны.

Центральный банк создает свои ресурсы в виде наличных денег в обороте двумя методами. Первый — когда деньги из забалансовых хранилищ его учреждений приходятся на его баланс, т.е. перемещаются в оборотные кассы. Отсюда наличные деньги уходят в обращение. Выдача денег из оборотных касс производится в пределах остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков или счетах других клиентов Центрального банка Российской Федерации. Эти остатки при необходимости образуются за счет кредитов, выдаваемых

системой Банка. Этот метод свидетельствует о налично-денежной, т.е. банкнотной, эмиссии. О втором методе речь идет тогда, когда Банк России увеличивает свои кредитные вложения посредством выдачи ссуд, повышающих остатки средств на счетах. Здесь следует говорить о депозитной эмиссии. Депозитная эмиссия предшествует банкнотной, ибо учреждение Центрального банка (РКЦ) не может выдать деньги из оборотной кассы коммерческому банку или другому своему клиенту, если у них на счетах нет соответствующего остатка в форме безналичных денег.

Таким образом, эмитируемые Центральным банком деньги — создаваемые им ресурсы — в обоих случаях носят кредитный характер.

Налично-денежную эмиссию — выпуск наличных денег в обращение и обратный процесс — изъятие денег из обращения следует рассматривать как ограниченные только часами работы банковской системы непрерывные разнонаправленные потоки, различающиеся по интенсивности. Эмиссия (изъятие) определяется как разность сумм (сальдо оборотом) по выпуску и изъятию денег из обращения за определенный период времени на дату окончания периода, т.е. прирост (уменьшение) соответствующей денежной массы.

При организации налично-денежной эмиссии используются следующие основные агрегаты аналитических счетов банковского сектора и основные агрегаты аналитических счетов органов денежно-кредитного регулирования.

Денежная масса М2 (по методологии денежного обзора) — наличные деньги в обращении МО, остатки средств резидентов Российской Федерации (предприятий, организаций (кроме кредитных), физических лиц-предпринимателей и населения) на расчетных, текущих, депозитных и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием пластиковых карт), открытых в кредитных организациях в валюте Российской Федерации, их срочные депозиты в валюте Российской Федерации и все депозиты в иностранной валюте;

Наличные деньги в обращении МО — выпущенные в обращение Банком России наличные деньги за исключением сумм наличности, находящейся в кассах Банка России и кредитных организаций.

Резервные деньги — выпущенные в обращение Банком России наличные деньги, остатки на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в Банке России, на корреспондентских счетах, и остатки других средств кредитных организаций (включая банки с отозванной лицензией) на счетах в Банке России, вложения кредитных организаций в облигации Банка России, а также депозиты до востребования нефинансовых предприятий и организаций, обслуживающихся в Банке России в соответствии с действующим законодательством.

Составление прогноза потребности в наличной денежной массе для бесперебойного совершения расчетов базируется на **прогнозе кассовых оборотов** на квартал в областях, краях, республиках и в целом по Российской Федерации. На основе прогноза кассовых оборотов определяется:

- объем поступления наличных денег;
- источники поступления наличных денег в кассы коммерческих банков;
- направления выдачи наличных денег;

- собственно потребность в выпуске или изъятии наличных денег из обращения.

Прогноз кассовых оборотов составляется кредитными организациями ежеквартально по источникам поступлений и направлениям выдачи средств .

После составления кредитной организацией прогнозных расчетов по приходу и расходу наличных денег итог сообщается в РКЦ, в котором открыт корреспондентский счет, за 14 дней до начала прогнозируемого периода.

Расчетно-кассовые центры используют расчеты для составления прогнозов по подкреплению оборотной кассы. В случае превышения расхода над приходом осуществляется выпуск наличных денег в оборот, при превышении прихода над расходом — их изъятие.

Расчетно-кассовые центры обобщают информацию и за 7 дней до начала квартала сообщают в территориальное учреждение Банка России, в котором, соответственно, обобщается информация, поступившая от РКЦ. На этой основе составляется прогноз кассовых оборотов и эмиссионный результат соответствующего региона, которые учитываются при составлении планов подкрепления наличными деньгами резервных фондов РКЦ.

Структурные подразделения центрального аппарата Банка России обобщают прогнозы кассовых оборотов, поступившие от территориальных учреждений, и с учетом направлений государственной денежно-кредитной политики, темпов инфляции, мер по стабилизации денежного обращения составляют сводный расчет потребности в наличных деньгах.

На основе этих прогнозов формируется заказ предприятиям ГПО «Гознак» на *изготовление денежных знаков* с указанием количества и покупного строения.

ГПО «Гознак», в состав которого входят Ленинградская и Краснокамская бумажные фабрики, Московская, Пермская и Рижская печатные фабрики, Московская типография, Московский и Ленинградский монетные дворы, находится в подчинении Министерства финансов Российской Федерации. Поэтому все взаимоотношения Банка России с этим государственным производственным объединением по вопросам изготовления денежных знаков строятся на договорной основе, а сама изготовленная на предприятиях «Гознака» «продукция» оплачивается Банком России с учетом всех производственных затрат по ценам, утвержденным ГПО «Гознак» и согласованным с Банком России.

Затем билеты упаковываются в пачки в соответствии с Правилами упаковки, приема, выдачи, пересчета и хранения банкнот Банка России для вывоза с предприятий ГПО «Гознак» в Центральное хранилище Банка России и его филиалы.

Следующим этапом выпуска наличных денег в обращение является организация *резервных фондов денежной наличности*. **Резервные фонды** — это запас банкнот и монеты для последующего выпуска их в хозяйственный оборот через оборотные кассы. Денежные знаки, находящиеся в резервных фондах, не считаются деньгами, выпущенными в оборот.

Для обеспечения бесперебойного подкрепления денежной наличностью соответствующих РКЦ создаются региональные резервные фонды, которые

находятся в исключительном ведении Банка России и совершают все операции по распоряжению Департамента эмиссионно-кассовых операций.

Транспортировка денежной наличности в регионы является следующим этапом выпуска наличных денег в хозяйственный оборот. Правильная организация транспортировки имеет для нашей страны особое значение в связи с огромной территорией и неравномерностью территориального распределения денежных потоков.

Распоряжение на доставку наличности в соответствующие регионы страны выписывается Департаментом эмиссионно-кассовых операций после определения прогноза потребности в денежной наличности по регионам.

Собственно выпуск наличных денег в хозяйственный оборот осуществляется в дальнейшем при выдаче подкреплений операционным кассам коммерческих банков. РКЦ Банка России обязаны удовлетворять потребность коммерческих банков в необходимой сумме и купюрном составе, удобном коммерческому банку для кассового обслуживания своих клиентов. Но для своевременной выдачи подкреплений операционным кассам коммерческих банков необходимым является, во-первых, представление заявки на получение подкрепления и, во-вторых, наличие соответствующей суммы на корреспондентском счете коммерческого банка в данном РКЦ.

Заявки на получение подкрепления операционной кассы коммерческого банка составляются на основе таких критериев, как объем денежной наличности, возможности банка по хранению и перевозке наличности.

Для приема от коммерческих банков излишней наличности также необходима предварительная заявка на сдачу наличных денег в РКЦ.

Другим направлением организации регулирования эмиссионно-кассовых операций Банком России является **определение порядка ведения кассовых операций в коммерческих банках.**

В банк сдают наличные деньги все государственные, коммерческие и общественные предприятия, организации и учреждения, в банках концентрируются наличные денежные средства, поступающие в доход бюджета, временно свободные денежные средства граждан. Со своих счетов в банке предприятия, организации и учреждения получают наличные деньги на выплату заработной платы, пенсий, пособий, оплату командировочных, хозяйственных и других расходов, гражданам выдают наличность при частичном или полном изъятии вкладов или начисленных процентов по вкладам, при покупке ценных бумаг, предоставлении ссуды, совершении обменных и разменных кассовых операций.

Все движение наличных денежных средств и ценностей в банке проходит через его кассу. Операции по зачислению денежной выручки на счета в банке и по выдаче наличных средств на различные цели в банковской практике определены как кассовые. По балансовому результату и по назначению кассовые операции являются приходными или расходными.

Операции с наличными деньгами кредитные организации выполняют в соответствии с нормативными документами Банка России, регламентирующими правила совершения кассовых операций:

- Порядком ведения кассовых операций в Российской Федерации (утвержден Советом директоров Банка России от 22 сентября 1993 г. № 40);
- Положением Банка России от 25 марта 1997 г. № 56 «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации»;
- Положением Банка России от 5 января 1998 г. № 14-П «О правилах организации налично-денежного обращения на территории Российской Федерации»;
- Инструкцией Банка России по эмиссионно-кассовой работе от 16 ноября 1995 г. № 31.

В кассах предприятий наличные деньги могут храниться в пределах лимитов, устанавливаемых обслуживающими их учреждениями банков по согласованию с руководителями этих предприятий.

Лимит остатка кассы — это предельная величина наличных средств, которые могут находиться в кассе для непредвиденных случаев. Он определяется каждому предприятию, даже не имеющему постоянную денежную выручку.

Лимит остатка кассы определяется исходя из объемов налично-денежного оборота предприятий с учетом особенностей режима его деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в банк, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей.

Если предприятие не представило такой расчет, то лимит остатка кассы считается нулевым, а вся денежная выручка — сверхлимитной. Если предприятие имеет несколько расчетных счетов, то оно выбирает только один банк, где устанавливается лимит остатка кассы, а другим банкам дает уведомление.

Все денежные средства сверх лимита предприятия обязаны сдавать в учреждения банков для зачисления на свой счет. Сверх лимита можно хранить денежные средства только для выдачи заработной платы не свыше 3 дней (в районах Крайнего Севера — 5 дней).

Одновременно с утверждением кассовых нормативов банк утверждает порядок и срок сдачи выручки в банк для данного предприятия.

Выдача денег предприятиям, организациям и учреждениям на выплату заработной платы, стипендий и прочие цели производится коммерческими банками в сроки, установленные коллективными договорами, постановлениями правительства, распоряжениями министерств. Сроки выдачи сообщаются предприятиями и организациями в представляемых ежеквартально кассовых заявках. При согласовании с предприятиями, организациями и учреждениями конкретных сроков выдачи денег на заработную плату коммерческие банки учитывают необходимость распределения выданных сумм, по возможности, равномерно по дням месяца в целом по банку. Учреждения банков контролируют соблюдение установленных сроков выдачи заработной платы, что обеспечивает бесперебойное и своевременное удовлетворение обоснованных требований хозяйства на наличные деньги.

Для регулирования кассовых ресурсов коммерческие банки составляют календарь выдач заработной платы и других видов оплаты труда рабочих и служащих.

Операции по *приему* наличных денег в банке могут осуществлять (в зависимости от времени поступления денег): приходные кассы — в течение всего операционного дня, а после его окончания — вечерние кассы. Все операции по приему наличных денег осуществляет только кассир по распоряжению учетно-операционного работника банка (он же контролер).

Основным принципом организации денежного оборота является целевое использование наличных денежных средств. Соблюдение клиентом этого принципа находит отражение в обязательном сообщении клиента о направлении использования получаемой в банке денежной суммы. В последующем порядке банк проверяет достоверность данного сообщения. О цели получения наличных денег хозяйственные органы сообщают в денежном чеке — основном расходном кассовом документе банка. Сброшюрованные в чековые книжки денежные чеки выдаются клиентам при открытии банковского счета.

Кредитные организации могут осуществлять выдачу наличных денег юридическим лицам на заработную плату и выплаты социального характера, стипендии, пенсии, пособия, закупку сельскохозяйственной продукции у населения, страховых возмещений, на другие расчеты с физическими лицами, текущие хозяйственные нужды, а также на командировочные расходы.

Для обеспечения бесперебойного удовлетворения потребностей клиентов в наличных деньгах лимит кассы устанавливается не только предприятиям, но и коммерческим банкам. Лимит устанавливается территориальным учреждением Банка России или РКЦ в виде минимально допустимого остатка наличных денег в операционной кассе на конец дня. Фактический остаток денег в кассе не должен быть ниже установленного. Сумма, превышающая лимит, сдается в РКЦ. Если наличных средств меньше установленного лимита, то кредитные организации осуществляют подкрепление операционных касс в установленном порядке.

Для каждого коммерческого банка Банк России определяет коэффициент наличности в общем объеме всей денежной массы или в наиболее ликвидной его части. Минимальный остаток наличных денег в операционной кассе устанавливается учреждением Банка России исходя из объема оборота наличных денег, проходящих через кассу, графика поступления денежной наличности от клиентов, порядка ее обработки и других особенностей организации налично-денежного оборота и кассовой работы.

Кроме того, устанавливается также лимит оборотной кассы РКЦ. При этом учитываются как необходимость своевременного и полного удовлетворения потребности клиентов РКЦ в наличных деньгах, так и объем наличного денежного обращения в соответствии с государственной денежно-кредитной политикой.

Территориальные учреждения Банка России осуществляют непрерывный контроль за работой РКЦ и коммерческих банков по организации эмиссионно-кассовых операций. Кредитные организации и РКЦ представляют

территориальному учреждению Банка России информацию о проведенных проверках соблюдения клиентами порядка работы с денежной наличностью.

Семинарское занятие 6

Цель – выяснить, в рамках каких направлений деятельности Центрального банка осуществляется регулирование эмиссионно-кассовых операций; какое экономическое значение для устойчивости национальной валюты имеет сосредоточение налично-денежной эмиссии в едином центре; как регулируется порядок ведения кассовых операций в коммерческих банках.

Вопросы для обсуждения

1. Назначение регулирования эмиссионно-кассовых операций центральным банком.
2. Функции БР по регулированию наличного денежного обращения
3. Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций Банком России
4. Регулирование БР порядка ведения кассовых операций в коммерческих банках

Контрольные вопросы и задания

1. Каковы экономические и правовые факторы основополагающей роли центрального банка в организации налично-денежного обращения в стране?
2. Есть ли различие между выпуском денег в хозяйственный оборот и денежной эмиссией?
3. В статье 30 Федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» записано: «Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России». Как вы понимаете это выражение?
4. Как определяются сегодня границы налично-денежной эмиссии?
5. Какие задачи решает Департамент эмиссионно-кассовых операций Банка России?
6. Назовите этапы выпуска наличных денег в обращение.
7. Объясните, почему депозитная эмиссия предшествует банкнотной.
8. Какова роль прогнозов кассовых оборотов для организации эмиссионных операций?
9. Как используют РКЦ и ТУ Центрального банка Российской Федерации прогноз кассовых оборотов?
10. Какую функцию выполняют резервные фонды РКЦ?
11. Какова роль Центрального хранилища в организации эмиссионных операций в Российской Федерации?
12. Как определяется лимит кассы предприятия и в чем его предназначение?
13. Как определяется лимит кассы банка и в чем его предназначение?
14. Назовите кассовые операции коммерческого банка. Объясните необходимость их регулирования со стороны центрального банка.
15. Как организована кассовая работа в банке?
16. Как подкрепляется операционная касса коммерческого банка?

Тесты

1. В балансе Банка России крупнейшей статьёй пассивов является:
 - а) наличные деньги в обращении;
 - б) резервы и фонды;
 - в) уставный капитал;
 - г) средства коммерческих банков.
2. Резервные фонды Банка России предназначены для:
 - а) погашения обязательств коммерческих банков перед своими вкладчиками;
 - б) хранения изготовленных банкнот и монеты;
 - в) формирования кредитных ресурсов центрального банка;
 - г) подкрепления оборотной кассы РКЦ.
3. Банкноты и монета, находящиеся в резервных фондах РКЦ:
 - а) считаются деньгами, выпущенными в оборот;
 - б) не считаются деньгами, выпущенными в оборот.
4. Банкноты и монета, находящиеся в оборотных кассах РКЦ:
 - а) считаются деньгами, выпущенными в оборот;
 - б) не считаются деньгами, выпущенными в оборот.
5. Решение о выпуске и изъятии банкнот и монеты из обращения, об общем объеме выпуска наличных денег принимает:
 - а) Минфин России;
 - б) Совет директоров Банка России;
 - в) Президент Российской Федерации;
 - г) Государственная Дума Российской Федерации;
 - д) Национальный банковский совет Банка России;
 - е) Председатель Банка России.
6. Исходные данные (руб.):
 - а) лимит оборотной кассы РКЦ составляет 250 000;
 - б) остаток оборотной кассы на начало дня — 160 000;
 - в) поступило от коммерческого банка «ХХХ» объявление на взнос наличными для подкрепления корреспондентского счета — 140 000;
 - г) поступило от филиала Сбербанка Российской Федерации:
 - денежный чек на получение средств для выплаты заработной платы — 70 000;
 - платежное поручение на перечисление платежей в Пенсионный фонд — 27 000;
 - платежное поручение на перечисление налоговых платежей — 30 000;
 - д) поступил от предприятия связи денежный чек для выплаты пенсий и пособий — 30 000.

Определите остаток средств, который в конце дня должен быть перечислен в резервные фонды.

Тема 7. Система резервных требований. Процентная политика Центрального банка. (4 часа)

Большинство центральных банков стран с рыночной экономикой в процессе денежно-кредитного регулирования используют систему резервных требований.

Резервные требования представляют собой определенную часть денежных средств банка, которую они в соответствии с законодательством обязаны хранить в качестве резервов в центральном банке.

Данные резервы относятся к числу обязательных. В то же время коммерческие банки могут иметь и *добровольные* резервы, которые хранятся на одном счете с обязательными резервами и представляют собой остаток средств, превышающий объем обязательных резервов. Поэтому обязательные резервы получили название минимальных резервов.

Исторически возникновение системы обязательного резервирования связывалось с необходимостью обеспечить банками своевременность выполнения взятых на себя обязательств перед вкладчиками и кредиторами, для чего требовалось всегда иметь денежную наличность в определенном объеме.

Указанная наличность может использоваться для своевременного погашения обязательств банка перед вкладчиками и кредиторами как непосредственно, так и путем кредитования центральным банком банков, нуждающихся в поддержании ликвидности, т.е. системы рефинансирования.

Постепенно данный инструмент стал выполнять и другую роль — обеспечивать регулирование объема выдаваемых ссуд и эмиссии кредитных денег, что стало возможным при законодательном закреплении права центрального банка изменять норму отчислений в фонд обязательного резервирования. В результате уменьшается (увеличивается) сумма свободных денежных средств коммерческих банков, используемых ими для активных операций, и, учитывая эффект кредитного мультипликатора, многократно сокращается (увеличивается) объем кредитной эмиссии.

Характеристика основных элементов системы обязательного резервирования

Для понимания особенностей взаимодействия системы обязательного резервирования и денежно-кредитного оборота необходимо рассмотреть содержание этой сложной системы, включающей ряд элементов.

Поскольку обязательное резервирование используется государством для реализации целей денежно-кредитной политики, существует определенная **правовая основа** построения рассматриваемой системы.

Прежде всего, это — банковское законодательство конкретной страны. В соответствующих законах центральным банкам вменяется в обязанность проводить денежно-кредитное регулирование, в том числе посредством обязательного резервирования. Основные правила осуществления обязательного резервирования конкретизируются в нормативных документах центральных банков, в них также определяются формы контроля за своевременностью и полнотой резервирования средств со стороны кредитных институтов, непосредственно занимающихся таким резервированием.

Исходной экономической составляющей системы обязательного резервирования служит *база резервирования*, определяющая состав привлеченных средств, участвующих в расчете объема обязательных резервов.

Как известно, привлеченные ресурсы разнообразны по источникам образования и формам привлечения. По источникам образования они подразделяются на *депозитные* и *недепозитные*.

Депозитные источники — это средства юридических и физических лиц, внесенные ими в банк посредством депозита или вклада, а также средства, привлеченные банком путем выпуска депозитных и сберегательных депозитов и векселей. Основные **недепозитные источники** образования привлеченных ресурсов — это межбанковские кредиты и кредиты Банка России.

Другим элементом системы резервирования является *ставка (норма) резервирования*.

Данный элемент непосредственно отражает процесс регулирования денежной массы и ликвидности банковской системы,

Снижение нормы резервирования связывается с необходимостью расширить денежную массу посредством активизации кредитной деятельности банков.

Увеличение нормы резервирования теоретически обосновывается усилением инфляционных процессов и необходимостью в этой связи уменьшить денежную массу посредством кредитного мультипликатора.

В то же время ограничение кредитной эмиссии увеличением нормы резервирования не должно приводить к сокращению объема платежных средств в условиях экономического подъема, если даже он сопровождается некоторым повышением темпов инфляции.

Норма обязательного резервирования как инструмент денежно-кредитной политики регулирует не только объем денежной массы, но и ее структуру. Денежная масса неоднородна по своей ликвидности, источникам возникновения, происхождению.

Дифференциация норм обязательного резервирования в зависимости от видов депозитов обусловлена необходимостью регулировать динамику развития отдельных депозитов. Установление более высокой ставки резервирования по вкладам до востребования по сравнению со срочными и сберегательными вкладами стимулирует развитие последних.

Установление высоких ставок на вклады в иностранной валюте направлено на сдерживание притока капиталов из-за границы и вложений банками своих ресурсов в иностранную валюту.

Повышенная ставка обязательного резервирования для вкладов физических лиц призвана усилить гарантии государства (центральных банков) по своевременному погашению обязательств перед населением.

Важным элементом системы обязательного резервирования является *способ расчета обязательных резервов и их поддержания* на определенном уровне.

Способ расчета обязательных резервов включает определение периода составления расчета, набора элементов и алгоритма расчета.

Традиционный расчетный период в международной практике соотносится с ежемесячной группировкой банковских обязательств. При этом за базу могут быть приняты 1, 3, 6 месяцев.

Система обязательного резервирования зарубежных стран за период ее функционирования постоянно совершенствовалась под влиянием изменений макроэкономической ситуации, развития банковской системы и инструментов ее взаимодействия с внешней средой.

К числу основных тенденций развития системы обязательного резервирования зарубежных стран следует отнести.

1. Расширение прав центральных банков в области обязательного резервирования.

Правовую основу обязательного резервирования во всех зарубежных странах составляет банковское законодательство. Оно фиксирует обязанность банков соблюдать требования по резервированию средств в центральных банках, а также определяет верхние границы нормативов обязательного резервирования. Остальные вопросы центральные банки решают самостоятельно. В результате имеет место повышение гибкости современных систем обязательного резервирования.

2. Сближение правовых основ обязательного регулирования между странами.

В последние годы данная тенденция выразилась в создании единой системы минимальных резервов на территории 12 стран — членов Европейского союза.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) требует от кредитных институтов стран, входящих в Евросоюз, в том числе их филиалов, расположенных вне европейского пространства, поддерживать на счетах в национальных банках обязательные вклады, которые классифицируются как минимальные резервы.

В нормативных документах ЕЦБ сформулированы основные положения системы минимального резервирования: состав институтов, на который распространяется эта система; структура базы резервирования, уровень ставок, порядок расчета и поддержание резервов и т.д.

Сближение правового регулирования систем минимального резервирования касается и других стран. Оно состоит в появлении общих тенденций в развитии механизма обязательного резервирования.

К числу таких тенденций следует отнести постепенное расширение базы резервных требований, снижение норм обязательного резервирования, повышение гибкости механизма соблюдения резервных требований и др.

3. Расширение базы резервных требований, или базы резервирования, является одним из факторов, определяющих эффективность этой системы.

Если первоначально эта база состояла главным образом из денежных средств, хранящихся в центральном банке, то постепенно в нее стали включаться и другие высоколиквидные активы: банковские обязательства до 2-х лет в национальной валюте (Великобритания); вклады до востребования и приравненные к ним срочные вклады юридических лиц до 1,5 лет, евродепозиты (США); вклады до востребования, срочные до 3-х месяцев; 20% сберегательных вкладов (Швейцария); срочные и прочие вклады, эмиссия ценных бумаг, обязательства по отношению к оффшорным центрам (Япония).

Кроме того, в США, Великобритании, Швейцарии и Японии кредитным организациям разрешено засчитывать в счет установленных резервов кассовую наличность.

В странах ЕС в базу резервирования в настоящее время включаются:

- ежедневно погашенные вклады (депозиты до востребования) ;
- депозиты со сроком погашения до двух лет;
- депозиты на срок до двух лет с согласованным сроком уведомления об изъятии;
- долговые обязательства с первоначальной продолжительностью до двух лет;
- бумаги денежного рынка.

По этой группе обязательств ставка резервирования составляет 2%.

4. Снижение нормы (нормативов) обязательных резервов отражает утрату в последние годы значимости данного инструмента для денежно-кредитного регулирования.

В последние годы в зарубежных странах используются следующие нормы резервирования (в %): в Великобритании — 0,45; Японии — от 0,125 до 2,5; Швейцарии — 2,5; в странах ЕС — 2.

Как видно из приведенных данных, нормы обязательных резервов по разным странам имеют большой разброс, однако в целом их уровень невысок.

Важным моментом в применении норм резервирования является их дифференциация. Основными критериями их дифференциации в разные периоды были сроки привлеченных ресурсов, включаемых в базу резервирования, определяющих их ликвидность, и происхождение денежных средств (национальная или иностранная валюта).

Как правило, на депозиты до востребования устанавливается более высокая норма резервирования по сравнению с нормами по срочным и сберегательным вкладам.

В ряде стран, например в Великобритании и Южной Корее, действуют единые нормы обязательного резервирования.

В странах ЕС норма резервирования (2%) пока распространяется лишь на более ликвидные обязательства (средства до востребования и на срок до двух лет).

В некоторых странах в случае нарушения банками установленных правил резервирования предусмотрено введение дополнительных резервных требований в процентах от суммы нарушения.

5. Развитие механизма соблюдения резервных требований, отражающее повышение гибкости системы резервирования в целом.

Поскольку обязательные и добровольные резервы в большинстве зарубежных стран хранятся на одном счете в центральном банке, возникает сложная задача — как обеспечить поддержание средств обязательных резервов на необходимом уровне.

Система обязательного резервирования в России сформировалась с учетом целей, которые она призвана решать в процессе денежно-кредитного регулирования, и международного опыта в этой области.

В официальных документах Банка России, в частности Положении Центрального банка Российской Федерации от 25 марта 2004 г. № 255-П, указано, что резервные требования применяются в целях регулирования общей ликвид-

ности банковской системы и контроля денежных агрегатов посредством снижения денежного мультипликатора.

Реализация указанного назначения осуществляется на основе общеметодологических подходов к построению системы обязательного резервирования с учетом российской специфики.

Правовую основу данной системы, как и в зарубежных странах, составляют законодательные акты и нормативные указания Банка России.

К числу законодательных актов, определяющих применение обязательного резервирования в России, относятся: Федеральный закон «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» и Федеральный закон «О банках и банковской деятельности».

К нормативным документам Банка России, регулиующим порядок резервирования привлеченных ресурсов, относятся:

- Положение от 29 марта 2004 г. № 255-П «Об обязательных резервах кредитных организаций», детально регламентирующее весь механизм обязательного резервирования, включая контроль Банка России за полнотой и своевременностью резервирования;
- решения Совета директоров Банка России об уровне норматива обязательных резервов, дифференцированного по срокам, объемам и видам привлеченных ресурсов.

Важным элементом механизма обязательного резервирования является определение состава резервируемых обязательств.

Механизм резервирования включает также порядок определения нормативной величины обязательных резервов, т.е. размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России.

Алгоритм ее расчета достаточно прост: норматив обязательных резервов умножается на величину резервируемых обязательств. Величина последних определяется за отчетный период (месяц), т.е. исчисляется средняя хронологическая величина.

Расчетная величина обязательных резервов есть нормативная сумма обязательных резервов за вычетом усредненной их величины.

Усреднение обязательных резервов стало использоваться Банком России в качестве нового способа регулирования текущей ликвидности кредитных организаций.

Данный способ состоит в том, что определенной группе кредитных организаций Банк России предоставляет право оставлять на своих корреспондентских счетах часть нормативной суммы обязательных резервов для использования их для текущих платежей. В результате такие кредитные организации могут депонировать на специальном счете в Банке России не нормативную, а расчетную величину обязательных резервов (разницу между нормативной и усредненной суммой).

Указанное право кредитных организаций сопровождается их обязанностью обеспечить в течение периода усреднения среднехронологический остаток средств на корреспондентском счете в размере не ниже усредненной величины обязательных резервов. Эта величина рассчитывается исходя из применения

коэффициента усреднения (в настоящее время он установлен в размере 0,2 нормативной величины обязательных резервов).

Право на усреднение в соответствии с нормативными документами Банка России предоставляется стабильным кредитным организациям.

В случае если кредитная организация не имела права на усреднение, расчетная величина равнялась нормативной. Расчетная величина обязательных резервов предназначена для регулирования размера обязательных резервов каждой кредитной организации.

Регулирование представляет собой комплекс мер, осуществляемый уполномоченным учреждением Банка России (территориальным учреждением Банка России или РКЦ Банка России), по обеспечению соответствия фактически депонированной суммы обязательных резервов на отдельных счетах в Банке России их расчетной величине.

Этот комплекс мер включает действия уполномоченного учреждения Банка России по:

- устранению установленного в период ежемесячного регулирования недовноса или перевноса величины обязательных резервов;
- приведению в соответствие фактической и расчетной величины на основе материалов проверок;
- контролю за исполнением кредитной организацией обязанности по усреднению обязательных резервов.

Таким образом, процесс регулирования включает текущее регулирование, осуществляемое на основе расчетов, систематически представляемых самой кредитной организацией, а также последующее регулирование, отражающее результаты контрольных действий Банка России.

В мировой экономической практике процентная политика центрального банка является одним из основных инструментов денежно-кредитной политики. Она проводится по двум направлениям; 1) *регулирование займов коммерческих банков у центрального банка* и 2) *депозитная политика центрального банка*.

Проводя кредитование коммерческих банков, центральные банки выступают кредиторами последней инстанции, становятся участниками межбанковского рынка, выполняют свою функцию как органы денежно-кредитного регулирования.

С помощью процентной политики центральный банк получает возможность:

- воздействовать на спрос и предложение на денежном рынке путем изменения стоимости предоставляемых кредитов;
- регулировать уровень ликвидности коммерческих банков, их кредитную активность;
- регулировать объем денежной массы в стране;
- предоставлять кредитным институтам экстренную финансовую помощь.

Изменяя процентную ставку по своим кредитам и депозитам, центральные банки могут оказывать воздействие на состояние денежно-кредитного рынка и

определять направление денежно-кредитной политики, а именно политики дешевых или дорогих денег.

Политикой дешевых денег центральные банки уменьшают процентные ставки по кредитам, выдаваемым коммерческим банкам. В свою очередь, производители и инвесторы могут получать дешевые кредиты уже через коммерческие банки на развитие производства. Экспансионистская денежно-кредитная политика (политика дешевых денег) означает расширение масштабов кредитования, ослабление контроля за приростом количества денег в обращении, понижение уровня процентных ставок. Она обычно сопровождается сокращением налоговых ставок, ростом непроизводительных расходов государственного бюджета. В качестве целей осуществления экспансионистской денежно-кредитной политики выступают стимулирование деловой активности и экономического роста, сокращение безработицы.

Повышение официальных ставок затрудняет для коммерческих банков возможность получить кредитные ресурсы и расширять масштабы кредитных операций с клиентурой.

Методы процентной политики центрального банка

Проведение процентной политики может осуществляться как прямыми, так и косвенными методами. **Установление официальной учетной ставки** — это косвенный метод, а **изменение условий переучета векселей** (повышение требований к их качеству, ограничение круга переучитываемых ценных бумаг, введение лимитов переучета) — прямой метод проведения процентной политики.

Аналогично **установление базовой ставки рефинансирования** — это косвенный метод, а **введение прямых ограничений** для отдельных банков в отношении сроков, величины и других условий предоставления кредитов — прямой (административный) метод.

Ставка рефинансирования — процентная ставка, применяемая центральным банком в его операциях с коммерческими банками и другими кредитными институтами при покупке государственных краткосрочных обязательств и переучете частных коммерческих векселей. С помощью этого инструмента денежно-кредитной политики центральный банк воздействует на ставки межбанковского рынка, а также ставки по депозитам юридических и физических лиц и кредитам, предоставляемым им кредитными организациями. Ставка рефинансирования является одной из процентных ставок, которые центральный банк использует при предоставлении кредитов банкам в порядке рефинансирования. Банки вынуждены обращаться к рефинансированию, когда исчерпаны возможности увеличения ликвидности на межбанковском и открытом рынке, и тогда центральный банк становится кредитором последней инстанции.

Официальная учетная ставка — это плата, взимаемая центральным банком при покупке у коммерческих банков ценных бумаг до наступления сроков оплаты по ним. В то же время данная ставка служит ориентиром как для ставок по другим видам кредитов центрального банка, так и для рыночных ставок. Устанавливая официальную учетную ставку, центральный банк определяет стоимость привлеченных кредитных ресурсов коммерческими банками. Чем

выше учетная ставка, тем больше стоимость кредитов рефинансирования центрального банка. Отсюда следует, что политика изменения учетной ставки представляет собой вариант регулирования качественного параметра денежного рынка — стоимости банковских кредитов.

Изменяя официальную учетную ставку, центральный банк воздействует на состояние не только денежного, но и финансового рынка. Так, рост учетной ставки влечет за собой повышение ставок по кредитам и депозитам на денежном рынке, что в свою очередь обуславливает уменьшение спроса на ценные бумаги и увеличение их предложения. Спрос на ценные бумаги падает со стороны как небанковских учреждений, так и кредитных институтов, поскольку при дорогих кредитах более выгодно прямое финансирование. Предложение ценных бумаг, в свою очередь, возрастает. Понижение официальной учетной ставки, напротив, удешевляет кредиты и депозиты, что приводит к противоположным процессам: повышается спрос на ценные бумаги, уменьшается их предложение, поднимается рыночная стоимость.

Изменение официальной учетной ставки как инструмент денежно-кредитного регулирования широко используется центральными банками развитых стран, в то время как в развивающихся государствах может отдаваться предпочтение прямому регулированию процентных ставок по кредитам и депозитам коммерческих банков. Официальная учетная ставка является для деловых кругов страны своего рода барометром экономической обстановки. Так, рост учетной ставки дает банкам побуждающий сигнал о намерении центрального банка проводить курс на сокращение деловой активности. Если же банки не следуют этому намеку центрального банка и продолжают наращивать свою кредитную активность, то в ход пускаются более жесткие меры.

Развитие процентной политики центральных банков развитых стран

Процентная политика центральных банков развитых стран имеет длительную историю и отличается высокой активностью.

Федеральная резервная система в Соединенных Штатах активно применяет инструмент учетной ставки. Банки ФРС являются важным источником краткосрочных средств для банков и других депозитных учреждений, в особенности для крупнейших банков, которые, как правило, часто заимствуют средства у ФРС для пополнения своих обязательных резервов.

Учетная ставка, задаваемая ФРС, устанавливается советом директоров каждого резервного банка (хотя любые изменения этой базисной ставки должны быть также одобрены Советом управляющих ФРС). Почти все займы, выдаваемые с использованием «учетных окон», относятся к разряду краткосрочных корректировочных или сезонных кредитов, удовлетворяющих потребность в ликвидации временной нехватки резервов и обычно получаемых всего на несколько дней. Относительно долгосрочные кредиты на срок до одного месяца и более предназначены для оказания помощи банкам, попавшим в затруднительное положение или столкнувшимся с длительной нехваткой наличности; в этом случае учетная ставка выше.

В европейских странах — членах ЕС ставка по основным операциям рефинансирования составляет ключевой элемент учетной политики ЕЦБ,

используемой для регулирования однодневной ликвидности, ограничения рыночных ставок овернайт и передаче рынку сигналов о направлении и характере денежной политики. Аналогично распространенной в ряде европейских стран практике учетная ставка ЕЦБ устанавливается в коридоре, ограниченном ставками по однодневным кредитным и депозитным операциям центрального банка.

В Англии определение уровня процентных ставок, обеспечивающих достижение инфляционной цели, возложено на Банк Англии и Казначейство (Банк Англии, в отличие от других банков, не может действовать независимо от правительства). Принятый в 1946 г. Акт Банка Англии дает Казначейству право подготавливать указания Банку Англии, и, хотя оно ни разу этим правом не воспользовалось, отношения между ними таковы, что окончательное решение по поводу процентных ставок принимает министр финансов. Тем не менее, Банк Англии играет очень важную роль в принятии решения. Он публикует квартальный Отчет по инфляции, в котором дается подробный анализ информации, а также приводит протокол встречи Министра и Управляющего, который публикуется через 6 недель после их встречи по поводу процентных ставок.

Выполняя свою роль на внутреннем денежном рынке, *Банк Англии* влияет на процентные ставки в краткосрочном аспекте. Являясь банком правительства и банком банков, Банк Англии способен достаточно точно предсказать характер потоков платежей со счетов правительства на счета коммерческих банков и наоборот и действовать в зависимости от ситуации. Когда поток платежей со счетов банков на счета правительства превышает обратный поток, возникает ситуация, в которой банковские запасы ликвидных активов снижаются и появляется нехватка средств на денежном рынке. В противном случае образуется избыток наличности, но более обычной ситуацией является возникновение дефицита, устраняемого Банком Англии, который устанавливает такую процентную ставку, при которой средства обеспечиваются на каждый день.

Для того чтобы не работать с каждым банком индивидуально, Банк Англии использует в качестве посредника учетные дома. Это специализированные дилеры, которые имеют запасы торговых векселей и в которые главные банки помещают лишнюю наличность. Учетные дома пользуются заемными услугами Банка Англии, который может обеспечить наличные средства, купив ценные бумаги учетных домов либо предоставив им ссуды. Ставки, по которым производятся эти операции, влияют на процентные ставки для экономики в целом. Когда Банк Англии изменяет эту ставку, коммерческие банки сразу же, как правило, меняют базисную ставку, по которой определяется ставка по депозитам и ставка ссудного процента.

Учетная или дисконтная политика *Немецкого федерального банка* основана на регулировании денежного рынка путем манипулирования учетным процессом (дисконтом), т.е. процентом, который Бундесбанк удерживает при переучете или покупке векселей у кредитных учреждений страны. По Закону о Федеральном банке ему дается право покупать у банков и продавать банкам коммерческие векселя, а также казначейские векселя Федерации, земель и особых фондов

Федерации за установленную им учетную ставку, если они отвечают подробно указанным в Законе требованиям.

Закон о Федеральном банке не устанавливает нижней и верхней границ учетного процента. Тем самым при ее установлении Федеральный банк полностью автономен и может руководствоваться текущей ситуацией, фактическая ставка учетного процента колеблется с момента вступления в силу Закона в области от 2,5 до 8,75%. Ставка учетного процента действует одинаково для всех учтенных векселей, задействованных в банковских операциях по дисконтированию с Федеральным банком. Дополнением учетной политики является ломбардная политика, основанная на предоставлении кредитным институтам ссуд под обеспечение векселей, ценных бумаг и государственных долговых обязательств. В связи с возможностью большого риска по ломбардному кредиту устанавливается более высокий процент, чем по переучету векселей, — обычно на 1—2%.

В странах Центральной и Восточной Европы кредиты рефинансирования с 1993—1994 г. переведены на рыночную аукционную основу. Это позволяет вывести на уровень рыночной процентной ставки цену кредитов рефинансирования и либерализовать процентные ставки, сделав их реальным инструментом денежно-кредитной политики.

В *России* в соответствии с Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» процентные ставки Банка России представляют собой минимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции.

При этом могут устанавливаться одна или несколько процентных ставок по различным видам операций:

- ломбардным кредитам;
- кредитам «овернайт»;
- внутридневным кредитам;
- депозитным операциям;
- операциям РЕПО.

Процентная политика может проводиться и без фиксации процентной ставки (это означает, что ставка по той или иной операции Банка России устанавливается в результате проведения аукциона: по ломбардному кредиту, операциям РЕПО, депозитным операциям). Процентные ставки по операциям Банка России определяются исходя из уровня базовой ставки рефинансирования и текущих задач денежно-кредитной политики.

Процентная политика Банка России в 1999 г. заключалась в регулировании процентных ставок по всем его операциям на денежном рынке с целью поддержать необходимый уровень ликвидности банковской системы. При этом Банк России стремился к снижению процентных ставок в реальном выражении. Эта тенденция сохранилась в 2000 г., когда ставка рефинансирования сначала была снижена с 33 до 28%, а с ноября 2000 г. — до 25%. С апреля 2002 г. Банк России установил ее в размере 22%, а с августа 2002 г. — 21%. Соответственно, процентная ставка по кредитам «овернайт» до апреля 2002 г. действовала на уровне 22% годовых, с апреля 2002 г. — 20%, с августа 2002 г. — 18% годовых. С 17 февраля 2003 г. ставка рефинансирования была снижена до 18%. Изменились и

ставки по вкладам, в основном до 13,5% годовых, что на $\frac{3}{4}$ ниже ставки рефинансирования (планка, после которой с вкладчика берется налог в 35%). С 2003 г. наблюдается устойчивое снижение ставки, по состоянию на 2005 г. ставка рефинансирования составляет 13%.

Наряду с пересмотром ставки рефинансирования изменялись проценты за пользование ломбардным кредитом, кредитом «овернайт», операциями РЕПО и по привлеченным в депозиты в Банк России средствам банков.

Депозитные операции центрального банка позволяют коммерческим банкам получать доход от так называемых свободных, или избыточных, резервов, а центральному банку — влиять на размер денежного предложения.

Депозитные операции Банк России проводит с ноября 1997 г. в целях регулирования уровня банковских резервов, что является также одним из направлений процентной политики Центрального банка Российской Федерации. Ставки по этим операциям отражают изменение спроса на свободные ресурсы и соответствующую динамику рыночных ставок. В 1998 г. Банку России, как правило, удавалось удерживать эти ставки ниже рыночного уровня.

В 1999—2002 гг. в целях изъятия излишней ликвидности Банк России продолжал осуществлять операции по привлечению в депозиты средств банков. Относительно высокий уровень ликвидности в 2001—2002 гг. обусловил повышение с января 2002 г. процентной ставки по депозитам, привлекаемым Банком России, на 0,5—1%-ный пункт в зависимости от сроков привлечения. На 2005 г. уровень процентных ставок по этим операциям Банка России находится в диапазоне 3—12% годовых в зависимости от сроков привлечения средств. Банк России в 2005 г. продолжил использовать в необходимых случаях депозитные операции с кредитными организациями-резидентами в валюте Российской Федерации для регулирования уровня ликвидности средств банковской системы в краткосрочном и среднесрочном периодах.

Банк России и в дальнейшем будет обращаться к депозитным операциям как инструменту оперативного изъятия излишней ликвидности банковской системы в случае возникновения ее избытка для повышения сбалансированности спроса и предложения в различных секторах финансового рынка.

Процентная политика Банка России представляет собой рыночный механизм непосредственного воздействия на ликвидность кредитных институтов посредством изменений стоимости кредитов рефинансирования, что косвенно оказывает влияние на экономику страны в целом.

Семинарское занятие 7

Цель- узнать: что представляют собой резервные требования и каково их назначение; из каких элементов состоит система резервных требований; как развивались системы обязательного резервирования за рубежом, каковы их отличительные черты; почему процентная политика центрального банка является одним из основных рыночных инструментов денежно-кредитной политики; особенности процентной политики центрального банка в различных странах.

Вопросы для обсуждения

1. Назначение системы резервных требований и ее составные элементы
2. Развитие зарубежных систем обязательного резервирования
 - А) Основные тенденции в развитии систем обязательного резервирования за рубежом
 - Б) Различия в использовании механизма усреднения в США и странах ЕС
3. Российская практика обязательного резервирования
 - а) Правовая основа обязательного резервирования в России
 - б) Виды привлеченных средств, включаемых в состав резервируемых обязательств.
 - в) Назначение и уровень норматива обязательного резервирования
 - г) Определение нормативной величины обязательных резервов
4. Процентная политика Центрального банка
 - а) Направления и назначение процентной политики
 - б) Методы процентной политики
 - в) Развитие процентной политики центральных банков развитых стран
 - г) Особенности процентной политики Банка России

Контрольные вопросы и задания

1. Каково назначение системы резервных требований?
2. Перечислите основные элементы системы обязательного резервирования.
3. В чем состоит а) административный, б) экономический характер системы обязательного резервирования?
4. В чем отличие механизма добровольного резервирования от обязательного?
5. Назовите основные тенденции в развитии зарубежных систем обязательного резервирования.
6. Перечислите общие и специфические черты организации обязательного резервирования в зарубежных странах.
7. Назовите направления, по которым осуществляется сближение российской и зарубежных систем обязательного резервирования.
8. Какими факторами обуславливается эффективность системы обязательного резервирования?
9. Оправдано ли расширение базы резервирования, имеющее место в зарубежной и российской практике?
10. Каково назначение нормы резервирования, какие факторы определяют ее уровень, оценка этих факторов применительно к российским условиям?
11. Как используется процентная ставка при регулировании займов коммерческих банков у центрального банка?
12. Как используется процентная ставка в депозитной политике центрального банка?
13. Раскройте механизм воздействия процентной политики центрального банка на денежное предложение,
14. Может ли центральный банк посредством процентной политики влиять на спрос на денежном рынке?

15. Является ли процентная политика центрального банка рыночным инструментом? -Если да, то как она влияет на мотивацию поведения субъектов денежного рынка?
16. Почему официальная учетная ставка является для деловых кругов страны своего рода барометром экономической обстановки?
17. Почему процентная политика может приводить к растущему ценовому эффекту?
18. Перечислите факторы, способствующие повышению роли процентных ставок при проведении денежно-кредитной политики в России.
19. Размер процентных ставок по кредитам Банка России устанавливает:
- Кредитный комитет Банка России;
 - Председатель Банка России;
 - Совет директоров Банка России;
 - Национальный банковский совет Банка России.
10. Выполнение Банком России функции кредитора последней инстанции означает:
- кредитование Правительства Российской Федерации;
 - кредитование физических лиц;
 - кредитование юридических лиц;
 - рефинансирование кредитных организаций.

Тема 8. Рефинансирование кредитных организаций. Политика открытого рынка (4 часа)

Термин «рефинансирование» означает погашение старой задолженности посредством принятия новых обязательств .

В настоящее время к инструментам рефинансирования относятся:

- кредиты, выдаваемые центральными банками коммерческим банкам под залог ценных бумаг;
- краткосрочные двусторонние сделки на валютном и фондовом рынках (операция СВОП и операция РЕПО).

При различии в механизме организации этих инструментов общим между ними, позволяющим относить их к инструментам рефинансирования, является:

- возможность коммерческих банков иметь временные заимствования у центральных банков в случаях, когда они остро нуждаются в дополнительных денежных средствах (рублях или иностранной валюте);
- наличие замены одного обязательства на другие (например, при выдаче кредита: вместо обязательств по ценным бумагам возникает обязательство по ссуде).

Предоставление кредита есть прямое увеличение высоколиквидных средств коммерческих банков, используемых для погашения текущих обязательств.

Операции СВОП, как и операции РЕПО, предусматривают заключение двух встречных сделок — продажу и одновременно покупку того или иного вида ликвидного актива — валюты или ценных бумаг.

В зарубежной и российской практике применяются разнообразные инструменты рефинансирования, выбор которых зависит от реальной ситуации и целей денежно-кредитной политики. Однако основным инструментом рефинансирования коммерческих банков в России остается кредит Банка России. Отражая реальность, в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» указано, что под **рефинансированием** понимается кредитование Банком России банков, в том числе учет и переучет веселей.

Виды кредитов, предоставляемых в порядке рефинансирования

Кредиты центральных банков, выдаваемые в порядке рефинансирования коммерческих банков, можно классифицировать по разным критериям, что наглядно иллюстрирует таблица 1.

Таблица 1

Классификация кредитов, предоставляемых коммерческим банкам в порядке рефинансирования

Критерий классификации	Виды кредитов
В зависимости от инструмента временного заимствования	Векселя Кредиты центрального банка
В зависимости от целевой направленности кредитования	На обеспечение ликвидности На развитие определенных отраслей или целевых программ
В зависимости от формы обеспечения	Под залог ликвидных и высоколиквидных ценных бумаг Под залог векселей и прав требований по кредитным обязательствам организаций сферы материального производства и поручительства кредитных организаций
В зависимости от характера инициирования кредитов	Кредиты, предоставляемые на основе аукционов (по инициативе центрального банка) Прямые кредиты центрального банка (по инициативе кредитных организаций)
В зависимости от сроков предоставления	Краткосрочные на несколько часов «Внутридневные» «Овернайт» Среднесрочные до 1 месяца «ломбардный кредит» Долгосрочные до 1 года

Более подробные характеристики кредитов, выдаваемых в порядке рефинансирования зарубежными и отечественными банками, приводятся далее.

В зарубежной практике операции рефинансирования в прошлом и настоящем времени предназначены для регулирования денежно-кредитного оборота и оказания кредитной помощи финансово устойчивым банкам, испытывающим потребность в дополнительных ресурсах.

На микроуровне центральные банки активно выполняют функцию кредитора последней инстанции, обеспечивая при этом регулирование ликвидности

банковской системы в целом. Осуществление центральными банками этой функции в сочетании с развитием системы страхования депозитов в развитых странах практически свело на нет возможность традиционных банковских кризисов вследствие панических настроений вкладчиков.

Характерной чертой системы рефинансирования зарубежных стран (американской и европейской) является *практически равный доступ к кредитом центральных банков кредитных институтов соответствующих стран*, что обеспечивается использованием достаточно широкого перечня финансовых активов.

При определенном сближении содержания операций рефинансирования в зарубежных странах имеются определенные различия между ними в Европе и США.

Практика рефинансирования в странах Евросистемы

Операции рефинансирования служат главным инструментом денежно-кредитной политики Евросистемы, включающей Европейский центральный банк (ЕЦБ) и национальные центральные банки стран — членов Европейского экономического и валютного союза (ЕЭВС).

Инструменты рефинансирования стран Евросистемы подразделяют на инструменты, обслуживающие операции на открытом рынке, и постоянно действующие, используемые по инициативе коммерческих банков,

В свою очередь операции на *открытом рынке* подразделяются на основные инструменты *рефинансирования, операции долгосрочного рефинансирования, операции тонкой настройки* и структурные операции:

Национальные центральные банки проводят операции на открытом рынке одновременно с помощью общей системы взаимных оптовых расчетов «ТАРГЕТ» (TARGET), обеспечивающей эффективное распределение ликвидности во всей еврозоне Европейским центральным банком установлены минимальные требования, которым должна соответствовать кредитная организация для допуска ее к участию в операциях на открытом рынке и к постоянно действующим механизмам рефинансирования. Так, кредитная организация должна быть резидентом страны, реализующей механизмы денежно-кредитной политики, участвовать в системе поддержания минимальных резервов, иметь стабильное финансовое состояние, отвечать критериям по технической обеспеченности.

Механизм рефинансирования стран Евросистемы

Постоянно действующий механизм рефинансирования включает учетные и *залоговые операции* центральных банков.

Рефинансирование в рамках *учетных операций* состоит в переучете (покупке) векселей, ранее купленных коммерческими банками.

Центральные банки предъявляют определенные требования к учитываемым векселям относительно их видов, сроков действия, наличия и характера поручительства.

В законе о центральном банке каждой страны приводится подробный перечень этих требований. В частности, в *Италии* принимаются к переучету в центральном банке только векселя, срок действия которых не превышает 4-х месяцев. Кроме

того, учитываемые Банком Италии векселя должны иметь поручительство двух платежеспособных гарантов.

Общая сумма ссуд, предоставляемых под учет векселей, обязательно лимитируется. Лимит кредитования, а также учетная ставка, могут повышаться или понижаться в зависимости от задач денежно-кредитной политики.

Повышая объем лимита, центральные банки стремятся расширить кредитные ресурсы коммерческих банков в рамках предусмотренного прироста денежной массы. Поэтому повышение суммы лимита для учета векселей не означает проведение курса центрального банка на расширение денежной массы в обращении, а характеризуется как регулирование банковской ликвидности.

Вместе с тем учетные операции используются для селективного воздействия на развитие определенных отраслей народного хозяйства. В Италии данный инструмент рефинансирования призван стимулировать развитие аграрного сектора экономики.

Наряду с учетными операциями в зарубежной практике постоянно действующий механизм рефинансирования включает также *ломбардные, однодневные и внутрисдневные кредиты* под залог депонированных в банке ценных бумаг.

Эти кредиты предоставляются кредитным организациям для поддержания их ликвидности.

При залоге ценных бумаг заемщик сохраняет право собственности на них, но в случае нарушения срока возврата ссуды это право переходит к кредитору — центральному банку.

Размер кредита, предоставленного кредитной организации, равен размеру обеспечения за минусом скидки (в зависимости от типа актива, срока до погашения), характеризующей уровень риска предоставленного обеспечения. Размер обеспечения по кредиту рассчитывается ежедневно и может меняться в зависимости от рыночной стоимости ценных бумаг. При этом принятые в обеспечение активы формируют так называемый залоговый пул.

Активы, принимаемые в обеспечение предоставленных кредитным организациям денежных средств, должны соответствовать:

- критериям, идентичным во всех странах Евросистемы;
- критериям, дополнительно установленным федеральными банками, обусловленным спецификой финансовых рынков.

Так, например, существуют следующие ограничения для ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов *Банка Финляндии*,

1. Эмитентом ценных бумаг может быть как государство, так и частный сектор, являющийся резидентом Финляндии, а также интернациональные институты.

2. Эмитент ценных бумаг должен быть финансово стабильным.

3. Ценные бумаги должны быть выпущены в бездокументарной форме.

4. Ценные бумаги должны быть номинированы в евро (в целях исключения валютных рисков).

5. Ценные бумаги должны быть зарегистрированы на фондовой бирже.

Инструменты рефинансирования, используемые в США

Система рефинансирования банковской системы в США носит название «дисконтное окно». В ее рамках существует несколько инструментов.

Первичный кредит предоставляется стабильным кредитным учреждениям (практически большинству) на условиях, как правило, *овернайт*, и является основным инструментом в рамках дисконтного окна. В принципе кредит может предоставляться и на большие сроки (несколько недель) в том случае, если платежеспособная кредитная организация по каким-то причинам неспособна привлечь ресурсы с рынка. Никаких ограничений по целям использования ресурсов нет. Возможность их размещения на межбанковском рынке делает ставку по первичному кредиту своего рода ограничителем цены ресурсов на рынке. Термин «дисконтная (учетная) ставка» относится именно к цене первичного кредита.

Вторичный кредит предоставляется также на краткосрочной основе, однако кредитным организациям с неустойчивым финансовым состоянием. Но установлены некоторые ограничения по их использованию, т.е. кредиты не могут быть направлены на прирост активов заемщика. Последний при этом находится под пристальным наблюдением со стороны ФРС. Ставка по этому типу кредита выше, чем по первичному.

Сезонный кредит предоставляется, как правило, на более долгие сроки небольшим банкам, которые испытывают значительные сезонные колебания в объемах выдаваемых кредитов и привлекаемых депозитов. Это в основном кредитные учреждения, находящиеся в сельскохозяйственных или туристических районах. Ставка по такому кредиту достаточно льготная, рыночно ориентированная и устанавливается каждые две недели.

Чрезвычайный кредит принципиально может быть предоставлен кому угодно, включая частные лица и корпорации, в том случае, если невозможность для заемщика привлечь средства из альтернативных источников может привести к существенным негативным последствиям для экономики.

Система рефинансирования в России включает *две группы инструментов*.

Инструменты рефинансирования, используемые в России

В *первую* группу инструментов входят три вида кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг: *внутридневной, овернайт, ломбардный*. Эти группы кредитов предоставляются для поддержания и регулирования ликвидности банковской системы и отдельных банков.

Вторая группа инструментов рефинансирования возникла в нашей стране сравнительно недавно. Пилотный проект кредитования Банком России коммерческих банков под залог векселей, прав требований по кредитным договорам, а также поручительств банков осуществляется с октября 2000 г. в соответствии с Положением Банка России от 3 октября 2000 г. № 122-П. Сегодня порядок предоставления этих кредитов регулируется Положением Банка России от 14 июля 2005 г. № 273-П. Этот инструмент рефинансирования предназначен для стимулирования развития реального сектора экономики России.

Кредиты Банка России, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг

С июня 1998 г. Банк России предоставляет кредитным организациям в автоматическом режиме *внутридневные кредиты* и *кредиты овернайт* и на основании заявлений кредитной организации на получение кредита (заявки на участие в ломбардном кредитном аукционе) — **ломбардные кредиты**.

Современный порядок предоставления указанных кредитов изложен в Положении Центрального банка Российской Федерации от 4 августа 2003 г. № 236-П (с изменениями от 30 августа 2004 г.).

Внутридневные кредиты и кредиты овернайт

Внутридневные кредиты предоставляются в случае недостатка (отсутствия) денежных средств на корреспондентском счете (субсчете) кредитной организации для осуществления необходимых платежей. Банк России, исполняя платежные документы, предъявленные к корреспондентскому счету (субсчету) кредитной организации, при недостатке (отсутствии) денежных средств на нем предоставляет ей внутридневной кредит. Если кредитная организация к концу дня не погашает полученные в текущем дне внутридневные кредиты, Банк России предоставляет ей кредит *овернайт* на погашение текущей задолженности по внутридневным кредитам. Кредит *овернайт* предоставляется сроком на один рабочий день.

Плата за внутридневные кредиты не взимается, стоимость кредитов *овернайт* равна ставке рефинансирования Банка России (13% годовых). Ранее при предоставлении кредитов *овернайт* одной и той же кредитной организации в течение трех и более рабочих дней подряд Банк России применял повышающие коэффициенты к процентной ставке по кредитам *овернайт*, т.е. кредитная организация-заемщик уплачивала проценты за пользование такого рода кредитами в большем размере, нежели непосредственно ставка по кредитам *овернайт*. В июне 2004 г. такой порядок был отменен, и в настоящее время размер процентов за кредиты *овернайт* не зависит от частоты и периодичности их использования кредитными организациями.

Поскольку Банк России разрешает кредитным организациям иметь в его платежной системе не один корреспондентский счет головного офиса, но и корреспондентские субсчета филиалов, кредитные организации вправе выбирать, по скольким и каким счетам (корреспондентскому счету и/или корреспондентским субсчетам), открытым в Банке России, они желают кредитоваться. Со своей стороны ограничений по количеству кредитующихся счетов кредитных организаций Банк России не устанавливает.

Предоставление внутридневных кредитов и кредитов *овернайт* в течение дня осуществляется в рамках лимитов кредитования по внутридневному кредиту и кредиту *овернайт*, ежедневно рассчитываемых (устанавливаемых) Банком России для каждой кредитной организации с учетом стоимости предоставляемого ею (в том числе в течение дня) обеспечения.

Ломбардные кредиты. Этот вид кредитов предоставляется на фиксированных условиях и аукционной основе. Теоретически кредитование может осуществляться на любой срок, установленный Банком России, но не более одного года, поскольку данное ограничение определено ст. 46 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Кредиты

выделяются Сводным экономическим департаментом (кредитным организациям Московского региона) и территориальными учреждениями Банка России, Правом предоставления ломбардных кредитов Банка России обладают все территориальные учреждения Банка России.

Ломбардные кредиты на аукционной основе предоставляются по итогам ломбардных кредитных аукционов. В день открытия аукциона территориальные учреждения Банка России принимают заявки на участие в аукционе от кредитных организаций (за исключением Московского региона, где этим занимается непосредственно Сводный экономический департамент) и направляют общую заявку кредитных организаций в Сводный экономический департамент. Он обобщает сводные заявки всех территориальных учреждений Банка России и передает информацию рабочей группе Комитета Банка России по денежно-кредитной политике, которая принимает решение о признании аукциона состоявшимся или нет и устанавливает ставку отсечения и средневзвешенную ставку аукциона. В тот же день результаты аукциона доводятся до сведения кредитных организаций и территориальных учреждений Банка России. Кредиты выдаются на следующий рабочий день.

Обеспечение кредитов Банка России

Общей отличительной чертой внутрисуточного, овернайт и ломбардного кредитов Банка России является обязательность их обеспечения ценными бумагами, которые входят в Ломбардный список Банка России.

С 1996 по январь 2004 г. в Ломбардный список Банка России входили, только две категории ценных бумаг: государственные федеральные ценные бумаги, номинированные в рублях Российской Федерации (ГКО и ОФЗ), и облигации Банка России.

В течение 2004 и 2005 гг. Ломбардный список Банка России был значительно расширен. В январе 2004 г. он пополнился облигациями внешнего облигационного займа Российской Федерации и облигациями государственного валютного облигационного займа 1999 г. В июле 2004 г. Совет директоров Банка России принял решение о включении в Ломбардный список Банка России облигаций ипотечных агентств (гарантированных Правительством Российской Федерации); облигаций субъектов Российской Федерации, имеющих международный рейтинг инвестиционного класса¹, а также обеспеченных ипотечным покрытием облигаций кредитных организаций (гарантированных субъектами Российской Федерации, имеющими международный рейтинг инвестиционного класса). В апреле 2005 г. Совет директоров Банка России принял решение о включении в Ломбардный список Банка России облигаций юридических лиц — резидентов Российской Федерации. При рассмотрении Советом директоров Банка России вопроса о включении в Ломбардный список конкретного выпуска облигаций конкретного эмитента принимается во внимание наличие у эмитента международного рейтинга инвестиционного класса.

В целях снижения кредитных рисков и рисков обесценения предметов залога залоговое обеспечение по ценным бумагам при расчете стоимости обеспечения корректируется на *поправочные коэффициенты*, устанавливаемые Комитетом

Банка России по денежно-кредитной политике с учетом уровня валотильности цен на указанные ценные бумаги, складывающиеся по итогам торгов на организованном рынке ценных бумаг.

В результате развития рынка ценных бумаг и изменения уровня их ликвидности Банк России корректировал используемые поправочные коэффициенты. В 1996 г. они были установлены в размере 0,8 по ГКО и ОФЗ, далее они были повышены до 0,9, Финансово-экономический кризис 1998 г. потребовал от Банка России переоценить уровень ликвидности государственных ценных бумаг, в связи с чем поправочные коэффициенты по ОФЗ были снижены до 0,3—0,27

В настоящее время действуют следующие коэффициенты: 0,98 — по облигациям Банка России; 0,95 — по ГКО; 0,9 — по ОФЗ и государственным федеральным ценным бумагам, номинированным в иностранной валюте; 0,8 — по облигациям городских облигационных займов Москвы и 0,5 — по облигациям ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» и облигациям коммерческого банка «Московское ипотечное агентство», имеющим соответствующие гарантии.

Порядок предоставления и погашения кредитов Банка России

Кредиты под залог ценных бумаг предоставляются только банкам, способным обеспечить их своевременные погашения. Банк России установил определенные *требования* к банкам — потенциальным заемщикам:

- банк должен относиться к категории финансово стабильных кредитных организаций, т.е. отвечать критериям, установленным Банком России в соответствующих нормативных документах;
- банк не должен иметь недозволенные в обязательные резервы, неуплаченные штрафы за нарушение нормативов обязательных резервов, непредставленного расчета размера обязательных резервов;
- банк не должен иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним.

При предоставлении кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг, соблюдение кредитными организациями критериев, установленных Банком России, контролируется на дату предоставления кредита. Исключением является только случай «выхода» кредитной организации из категории финансово стабильных кредитных организаций в период пользования ломбардным кредитом Банка России.

Обязательства кредитных организаций по ломбардным кредитам Банка России и кредитам овернайт погашаются в срок, установленный Извещением, за счет денежных средств, находящихся на кредитующемся счете, путем предъявления Банком России инкассовых поручений к указанному счету. В случае если обязательства не погашаются в срок, установленный Извещением, Банк России начинает процедуру реализации заложенных ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг. Кроме того, может быть запущена процедура списания денежных средств в погашение неисполненных кредитной организацией в срок обязательств по кредиту Банка России со всех счетов кредитной организации,

открытых в Банке России. При невозможности реализации предметов залога в течение четырех торговых дней Банк России вправе принять в собственность ценные бумаги, служившие обеспечением по невозвращенному кредиту Банка России.

Обеспечение кредита считается достаточным, если рыночная стоимость ценных бумаг всех выпусков, входящих в залоговый портфель, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент, больше или равна сумме запрашиваемого банком (требуемого банку средств) кредита, включая сумму процентов за предполагаемый срок пользования кредитом.

Недостаточное обеспечение служит основанием для отказа в предоставлении банку кредита.

Банк России использует механизм рефинансирования не только для поддержания и регулирования ликвидности банковской системы, но и для *стимулирования развития отдельных отраслей экономики*. К таким отраслям в соответствии с Положением Банка России от 14 июля 2005 г. № 273-П отнесены организации, осуществляющие добычу полезных ископаемых, обрабатывающие отрасли производства, производство и распределение электроэнергии, газа и воды, строительство, транспорт, связь. Поэтому заемщиками этих кредитов Банка России являются банки, которые могут предоставить в качестве обеспечения:

- простые векселя, отнесенные к I или II категории качества со сроком платежа не ранее чем через 30 календарных дней после наступления срока возврата кредита Банка России, векселедатели которых относятся к перечисленным выше отраслям экономики;

- право требования по кредитному договору, заключенному с организацией, осуществляющей соответствующие виды экономической деятельности, а также предусматривающему погашение основного долга и процентов по кредиту в срок не ранее 30 календарных дней после наступления срока погашения основного долга по кредиту Банка России. Кредит, выданный по данному кредитному договору, должен быть отнесен к I или II категории качества.

Имущество, обеспечивающее исполнение обязательств банка-заемщика по кредиту Банка России, по стоимости (для векселей — его покупная стоимость, но не выше вексельной суммы; для права требования по кредитному договору — сумма основного долга), скорректированной на соответствующие поправочные коэффициенты, должно быть равно или превышать обязательства банка по кредиту Банка России.

Банк России предъявляет жесткие требования и к кредитным организациям, желающим получить указанный выше кредит Банка России.

Банк — потенциальный заемщик должен отвечать следующим критериям:

- относиться к I категории финансового состояния «Финансово стабильные кредитные организации»;

- не иметь недовноса в обязательные резервы, неуплаченных штрафов за нарушение обязательных резервов, непредставленного расчета размера обязательных резервов;

- не иметь просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам и процентам;

- предоставить на основании договора корреспондентского счета Банку России право на списание денежных средств с его корреспондентского счета (субсчета), открытого в Банке России, без распоряжения банка — владельца счета.

Кредиты предоставляются на срок не более 180 календарных дней. Для получения кредитов кредитная организация заключает с Банком России договор на предоставление кредита Банка России, для чего передает в территориальные учреждения Банка России **пакет документов**:

- заявление на получение кредита;
- оригиналы кредитных договоров, права требований по которым передаются банком в обеспечение кредита, оригиналы договоров поручительств и/или векселя, передаваемые в Банк России в качестве обеспечения кредита;
- информацию о соответствии каждого вида обеспечения (векселей, прав требований по кредитному договору, поручительства) соответствующим критериям.

Территориальное учреждение рассматривает заявление и анализирует информацию о кредитной организации, банке-поручителе, об обеспечении на предмет выполнения необходимых требований.

В случае соответствия банка — потенциального заемщика установленным критериям и выполнению условий обеспеченности кредитов территориальное учреждение сообщает заявителю о согласии предоставить кредит.

Возврат кредитов и уплата процентов производятся в сроки, зафиксированные в договоре на предоставление ссуд, допускается досрочное погашение кредитов Банка России с предварительным уведомлением его.

В случае непогашения в срок обязательств Банк России начинает процедуру списания денежных средств в погашение неисполненных кредитной организацией в срок обязательств по кредиту Банка России со всех ее банковских счетов, открытых в Банке России, а также со всех счетов банка-поручителя. При этом может быть произведена процедура реализации предметов залога в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Операции открытого рынка как рыночный инструмент денежно-кредитной политики

Операции центрального банка на открытом рынке в настоящее время являются в мировой экономической практике основным инструментом в рамках применяемых косвенных методов денежно-кредитной политики. Центральный банк продает или покупает по заранее установленному курсу высоколиквидные ценные бумаги, в том числе государственные, формирующие внутренний долг страны, за свой счет на открытом рынке. Этот инструмент считается наиболее гибким инструментом регулирования кредитных вложений и ликвидности коммерческих банков.

При жесткой рестрикционной политике, направленной на отток кредитных ресурсов с ссудного рынка, центральный банк уменьшает цену продажи или увеличивает цену покупки, тем самым, соответственно, увеличивает или уменьшает ее отклонение от рыночного курса. 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 него есть две возможности реализовать свою цель:

1) либо объявить курс, при достижении которого центральным банком будет предложено любое количество ценных бумаг;

2) либо предложить определенное количество ценных бумаг дополнительно.

Если целью центрального банка является увеличение резервов банковского сектора, то он выступает на открытом рынке на стороне спроса. В этом случае у центрального банка есть две возможности достижения своей цели:

1) либо фиксировать курс, при достижении которого центральный банк скупает любой предлагаемый объем;

2) либо приобретать определенное количество ценных бумаг данного типа независимо от курса предложений.

Если центральный банк покупает ценные бумаги у коммерческих банков, он переводит денежные средства на их корреспондентские счета, и таким образом увеличиваются кредитные возможности банков. Они начинают выдавать ссуды, которые в форме безналичных реальных денег входят в сферу денежного оборота, а при необходимости трансформируются в наличные деньги. Если центральный банк продает ценные бумаги, то коммерческие банки со своих корреспондентских счетов оплачивают такую покупку, тем самым сокращают свои кредитные возможности, связанные с эмиссией денег.

Объекты политики открытого рынка

К основным ценным бумагам, с которыми совершаются операции на открытом рынке, относятся наиболее ликвидные ценные бумаги, активно обращающиеся на вторичном рынке, риск по которым крайне незначителен. Такими ценными бумагами являются различные обязательства, эмитируемые денежными властями:

- долговые сертификаты (Банк Нидерландов, Национальный банк Дании, Банк Испании, Европейский центральный банк);
- финансовые векселя (Банк Англии, шведский Рикс-банк, немецкий Бундесбанк, Банк Японии);
- облигации (Банк Кореи, Центральный банк Чили, Банк России).

Выбор ценных бумаг зависит от степени развитости финансового рынка и независимости центрального банка, его возможности проводить операции не только с государственными ценными бумагами, но и с бумагами других эмитентов.

Открытость экономики и ее зависимость от динамики обменного курса национальной валюты увеличивает операции и с иностранными долговыми обязательствами (Норвегия, Австрия, Дания).

Воздействие центрального банка на денежный рынок и рынок капитала состоит в том, что, изменяя процентные ставки на открытом рынке, банк создает выгодные условия кредитным институтам по покупке или продаже государственных ценных бумаг для увеличения своей ликвидности. Операции на открытом рынке проводятся центральным банком обычно совместно с группой крупных банков и других финансово-кредитных учреждений.

Операции на открытом рынке больше приспособлены к кратковременным конъюнктурным колебаниям по сравнению с учетной политикой.

Особенности политики открытого рынка центральных банков зарубежных стран

Центральные банки развитых стран уделяют все большее внимание развитию данного инструмента денежно-кредитной политики, так как операции на открытом рынке в настоящее время — это наиболее гибкий метод регулирования ликвидности и кредитных возможностей банков при развитом финансовом рынке.

На начальном этапе развития операций на открытом рынке в США Федеральная *резервная система* приобретала ценные бумаги федерального правительства главным образом для того, чтобы получить достаточное количество приносящих прибыль активов, если доход от предоставленных федеральными резервными банками кредитов и ссуд оказывался по каким-либо причинам недостаточным. Большинство федеральных резервных банков сочли, что наиболее удобным местом проведения таких сделок является Нью-Йорк, и именно здесь в 1920-е годы неформальный комитет, составленный из представителей всех двенадцати федеральных резервных банков, начал координировать свои действия по ценным бумагам федерального правительства. Практически сразу же после начала своей деятельности этот орган начал влиять на состояние экономической системы, компенсируя посредством соответствующей купли-продажи ценных бумаг обращение золота в экономике и создавая дополнительные резервы для системы коммерческих банков. Законодательно деятельность *Федерального Комитета открытого рынка* (ФКОР) была оформлена и легализована лишь после принятия Закона о банках 1935 г. Федеральный комитет открытого рынка руководит текущими операциями на открытом рынке ценных бумаг. На своих собраниях члены ФКОР рассматривают сложившиеся экономические условия и определяют наиболее подходящую, по их мнению, денежно-кредитную политику и направления ее развития. После этого ФКОР готовит директивное распоряжение для Управляющего текущими операциями, который одновременно является и вице-президентом Федерального резервного банка Нью-Йорка. Это распоряжение не конкретизирует его дальнейшие действия, Управляющий текущими операциями на открытом рынке сам принимает решение, где, как и сколько приобретать либо продавать ценных бумаг федерального правительства, необходимых для достижения поставленных в директивном распоряжении целей.

В странах *Европейского союза* к обычным операциям на открытом рынке как источнику денежных средств чаще других обращаются центральные банки Италии, Франции и Бельгии, где велик рынок долгосрочного капитала. Размещением правительственных бумаг на первичном рынке занимаются Бундесбанк, Банк Нидерландов, Банк Англии (среди неевропейских стран — Банк Японии).

Европейский центральный банк операции на открытом рынке рассматривает как наиболее эффективный инструмент денежно-кредитной политики, ориентируясь на немецкий федеральный банк, для которого с середины 1980-х годов они имеют преобладающее значение.

Для проведения операций на открытом рынке ЕЦБ использует следующие инструменты: оборотные операции, прямые сделки, выпуск долгосрочных сертификатов, валютные сделки типа «своп» и привлечение срочных депозитов. С помощью этих операций ЕЦБ предоставляет кредитным организациям 70—80% общего объема рефинансирования. Минимальная сумма заявки кредитной организации — участника аукциона составляет 1 млн евро, максимальный объем заявок и их количество не ограничиваются. Единственным требованием, предъявляемым ЕЦБ к кредитным организациям, является наличие достаточного обеспечения, блокированного в уполномоченном депозитарии.

Операции на первичном рынке с государственными ценными бумагами в Великобритании осуществляются в жестких пределах, так как это напрямую связано с эмиссионным механизмом. При этом Банк Англии концентрируется на двух основных операциях: в рамках долгосрочной политики — на операциях с облигациями государственного займа, а в краткосрочном аспекте — на операциях с казначейскими векселями. **Казначейские векселя** — это краткосрочные (обычно сроком 3 или 6 месяцев) ценные бумаги Ю11 (/ *ome you*), выпускаемые Банком Англии регулярно каждую неделю. Их главная цель — не финансирование расходов правительства, а изъятие наличности из системы для того, чтобы способствовать проведению монетарной политики. Количество выпускаемых векселей зависит от потоков средств в будущем.

Политика открытого рынка осуществляется через дисконтные дома путем установления для них твердых ставок по купле-продаже ценных бумаг.

Действие инструмента открытого рынка в Германии заключается в покупке и продаже центральным банком государственных ценных бумаг, банковских акцептов и других ценных бумаг по заранее обусловленному курсу. В настоящее время объектом регулирования денежного спроса по операциям на открытом рынке являются облигации федерального правительства, федеральных железной дороги и почты, ценные бумаги с обратным выкупом и некоторые другие ценные бумаги. Процентные ставки по ним устанавливаются дифференцированно, в зависимости от срочности ценных бумаг.

Особенности операций на открытом рынке в России

Под операциями на открытом рынке в Российской Федерации имеется в виду купля-продажа Банком России ценных бумаг, прежде всего государственных облигаций и других обязательств. К государственным ценным бумагам по российскому законодательству относятся ценные бумаги двух уровней:

- 1) ценные бумаги федерального бюджета;
- 2) ценные бумаги субъектов Федерации.

Выбор Банком России активов для операций открытого рынка определяется положениями Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Так, в соответствии с этим Законом круг ценных бумаг в операциях на открытом рынке ограничен только государственными ценными бумагами. В отношении использования всех остальных ценных бумаг решение должно приниматься Советом директоров и/или Национальным банковским советом.

Центральный банк Российской Федерации выполняет роль главного дилера и агента по обслуживанию государственного долга. История возникновения этого инструмента денежно-кредитной политики Банка России относится к 1992 г. В начале 1992 г. Центральный банк Российской Федерации совместно с Минфином России начали подготовку по созданию инфраструктуры современного рынка ценных бумаг. При этом ставилась двуединая задача: обеспечить неинфляционное финансирование дефицита бюджета и создать условия для регулирования денежного обращения экономическими методами. На рынке ценных бумаг в 1993 г. начали обращаться ГКО и казначейские обязательства (КО), а также другие ценные государственные бумаги. Центральный банк и коммерческие банки стали активными участниками фондового рынка, а Банк России стал активно регулировать ликвидность банковской системы через операции с ГКО. Кризис 1998 г. существенно изменил практику использования этого инструмента Банком России.

Сегодня Банк России проводит операции только с федеральными облигациями. Это связано с тем, что до недавнего времени рынок ценных бумаг субъектов Федерации России не был в необходимой степени развит. Вместе с тем небольшие объемы и низкая ликвидность этих ценных бумаг не позволяли использовать их как базовый инструмент для операций. В последние годы фондовый рынок активно развивается, растут активность и объемы не только на рынке федеральных облигаций, но и на смежных рынках, в том числе на рынке ценных бумаг субъектов Федерации России и на корпоративном рынке.

Следует отметить, что принятие решения Банком России о допуске того или иного актива или обязательства, того или иного эмитента для использования в банковских операциях не должно быть связано с конкретным эмитентом или с конкретным активом. В последнее время отдельным корпоративным эмитентам удалось получить государственные гарантии по своим обязательствам от некоторых субъектов Российской Федерации. Эти эмитенты обращаются в Центральный банк Российской Федерации с просьбой включить их активы в перечень ценных бумаг для проведения операций Банком России на открытом рынке.

Специфика регулирования российского фондового рынка такова, что Центральный банк Российской Федерации может осуществлять операции на фондовом рынке только в секторе государственных ценных бумаг ММВБ. Любые другие операции с эмиссионными ценными бумагами вызывают проблемы с получением лицензии профессионального участника фондового рынка.

Для поддержания ликвидности рынка государственных ценных бумаг Банк России использует «*операции РЕПО*». Сущность таких операций заключается в том, что Банк России может предоставлять денежные средства первичному дилеру на рынке ценных бумаг для закрытия короткой открытой позиции (т.е. когда обязательства больше, чем требования) взамен государственных ценных бумаг. Дилер принимает на себя обязательство обратного выкупа тех же ценных бумаг через определенный период времени, но по другой цене. Срок сделки РЕПО фиксирован и составляет 2 дня. Рынок РЕПО является достаточно эффективным краткосрочным инструментом денежно-кредитной политики Банка

России и одним из косвенных инструментов поддержания ликвидности рынка государственных ценных бумаг.

Семинарское занятие 8

Цель- выяснить: какова сущность рефинансирования, его назначение, а также инструменты, которые используют центральные банки в процессе рефинансирования; как классифицируются кредиты, предоставляемые в процессе рефинансирования; в чем общие и специфические черты системы рефинансирования в США и Европе; почему политика открытого рынка является одним из основных рыночных инструментов денежно-кредитной политики; каковы основные объекты политики открытого рынка; особенности политики открытого рынка центрального банка в различных странах.

Вопросы для обсуждения

1. Сущность, назначение и инструменты рефинансирования
2. Зарубежный опыт использования рефинансирования центральными банками.
 - А) Инструменты рефинансирования стран Евросистемы
 - Б) Инструменты рефинансирования, используемые в США
3. Рефинансирование кредитных организаций Банком России
 - а) Кредиты Банка России, обеспеченные залогом ценных бумаг
 - б) Кредиты Банка России, обеспеченные залогом векселей, прав требований по кредитным договорам или поручительствами кредитных организаций.
4. Политика открытого рынка
 - а) Объекты политики открытого рынка
 - б) Особенности политики открытого рынка центральных банков зарубежных стран
 - в) Особенности операций на открытом рынке в России

Контрольные вопросы и задания

1. Что означает термин «рефинансирование»?
2. Объясните сущность рефинансирования применительно к:
 - а) кредитам, предоставляемым центральными банками;
 - б) финансовым инструментам открытого рынка.
3. Каково назначение рефинансирования на макро- и микроуровне?
4. Перечислите критерии классификации кредитов, предоставляемых центральными банками.
5. Объясните тезис, что выполнение центральным банком функции кредита последней инстанции имеет макронаправленность.
6. Какие инструменты рефинансирования относятся к операциям на открытом рынке и к постоянно действующим инструментам?
7. Что общего и отличного в системе рефинансирования, применяющейся в США и странах Евросоюза?
8. Каковы особенности системы рефинансирования Банка России коммерческих банков?

9. Что такое Ломбардный список; назовите включаемые в него ценные бумаги.
10. Какие банки могут получать кредиты Банка России под залог ценных бумаг?
11. Как рассчитывается достаточность обеспечения кредитов Банка России, предоставленных под залог ценных бумаг?
12. В чем особенности выдачи и погашения;
 - а) внутридневного кредита;
 - б) кредита «овернайт»;
 - в) ломбардных кредитов?
13. Как поступает Банк России в случае несвоевременного погашения банком кредитов, предоставленных под залог ценных бумаг?
14. В чем назначение кредитов Банка России, выданных под залог векселей, и каким образом оно обеспечивается?
15. Назовите требования, которым должны отвечать:
 - а) банки, желающие получить кредиты под залог векселей, прав требований по кредитным договорам или поручительства;
 - б) банк — поручитель по этим кредитам.
16. На какой срок предоставляются кредиты под залог векселей, прав требований по кредитным договорам и/или поручительства?
17. Как используется политика открытого рынка при спросе и предложении на денежном рынке?
18. Является ли политика открытого рынка центрального банка рыночным инструментом? Если да, то как она влияет на мотивацию поведения субъектов денежного рынка?
19. Почему к основным ценным бумагам, с которыми совершаются операции на открытом рынке, относятся наиболее ликвидные ценные бумаги, активно обращающиеся на вторичном рынке, риск по которым крайне незначителен?
20. Почему политика открытого рынка в США является наиболее эффективным инструментом денежно-кредитной политики по сравнению с применением этого инструмента в других странах?
21. Какие факторы могут способствовать повышению роли политики открытого рынка при проведении денежно-кредитной политики в России?
22. Определите цель проведения центральным банком широкомасштабной продажи государственных ценных бумаг на открытом рынке:
 - а) увеличение денежного предложения;
 - б) уменьшение денежного предложения;
 - в) уменьшение спроса на деньги;
 - г) увеличение спроса на деньги.
23. Назовите функции, выполняемые Банком России на рынке ГКО-ОФЗ:
 - а) эмитента;
 - б) агента Министерства финансов РФ по обслуживанию выпуска облигаций;
 - в) дилера;
 - г) контролирующего органа;
 - д) организатора расчетов.
24. Назовите функции, выполняемые Банком России на рынке ОБР:
 - а) эмитента;

- б) агента Министерства финансов РФ по обслуживанию выпуска облигаций;
 - в) дилера;
 - г) контролирующего органа;
 - д) организатора расчетов.
25. Сделка по продаже ценных бумаг с правом обратного выкупа носит название:
- а) операция РЕПО;
 - б) ломбардное кредитование.
26. При продаже Банком России государственных ценных бумаг:
- а) увеличивается государственный внутренний долг;
 - б) снижается текущая процентная ставка по кредитам;
 - в) снижаются кредитные возможности коммерческих банков.

Тема 9. Валютное регулирование и валютный контроль Центрального банка (8 часов)

Валютное регулирование и валютный контроль представляют собой комплекс экономических, организационных и правовых мер воздействия, органов и агентов валютного регулирования и валютного контроля на внутренние валютные потоки и внешние платежи и переводы (транзакции) в рамках государственной валютной политики.

Валютная политика — это неотъемлемая часть экономической политики государства. Ее стратегическая цель совпадает с общей целью государственной экономической политики. Если целью экономической политики является обеспечение устойчивого экономического роста, то такова и стратегическая цель валютной политики. Но валютная политика имеет свой специфический объект воздействия и субъекты ее проведения.

Объектом валютной политики являются валютные ценности — иностранная валюта и внешние ценные бумаги, Определение валютных ценностей содержится в ст. 1 Федерального закона Российской Федерации от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Российское законодательство различает два вида валюты: *иностранную валюту* и валюту Российской Федерации.

Под иностранной валютой понимается как наличная валюта (денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным платежным средством на территории соответствующего государства или в группе государств, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подлежащие обмену денежные знаки), так и безналичная (средства на счетах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах)¹.

Валюта Российской Федерации, в отличие от денежных знаков иностранных государств, не всегда выступает объектом валютно-правового регулирования. Она может стать таковым, когда в экономических отношениях участвуют нерезиденты. Например, если покупателем российских ценных бумаг за российские рубли является иностранная фирма-нерезидент, то возникающие отношения регулируются нормами валютного законодательства. Валютные

правоотношения возникают тогда, когда наличная валюта Российской Федерации вывозится за пределы российской таможенной территории национальным банком иностранного государства по соглашению между ним и Банком России.

Иностранной валютой считаются денежные знаки, являющиеся законным платежным средством в соответствующем государстве или группе стран. В качестве законного платежного средства выступают денежные знаки, которые по закону обязательны к приему в погашение долга на территории данного государства.

В соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» к валютным ценностям относятся также внешние ценные бумаги:

- платежные документы, основными видами которых являются чеки, векселя и аккредитивы. Перечень платежных документов оставлен в законе открытым, поскольку в результате совершенствования банковских услуг появляются новые виды платежных документов;

- фондовые ценности — акции и облигации, выраженные в иностранной валюте;

- другие долговые обязательства, выраженные в иностранной валюте, — казначейские векселя, некоторые товаросопроводительные документы (варранты), железнодорожные накладные, коносаменты и др.

Ценные бумаги, как и денежные знаки, должны отвечать требованиям подлинности и платежности. Ценные бумаги, выраженные в иностранной валюте, могут быть эмитированы как за рубежом, так и в Российской Федерации.

Таким образом, объект валютной политики специфичен.

Субъектами валютной политики являются определяемые Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» органы и агенты валютного регулирования и валютного контроля.

Согласно ст. 5 Закона «О валютном регулировании и валютном контроле» органами *валютного регулирования* в Российской Федерации являются Центральный банк и Правительство Российской Федерации.

Соответственно, органами валютного *контроля* (ст. 22 Закона «О валютном регулировании и валютном контроле») являются Центральный банк Российской Федерации, федеральный орган (федеральные органы) исполнительной власти, уполномоченный (уполномоченные) Правительством Российской Федерации. Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, подотчетные Центральному банку Российской Федерации, а также не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг, таможенные органы и территориальные органы федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля.

Специфичность объекта и субъектов валютной политики вызывает необходимость ранжирования ее целей. Наряду с общей стратегической целью валютной политики, совпадающей с целью общеэкономической политики, различают тактические, или операционные, цели:

- укрепление валютно-финансового положения страны, повышение ее международной платежеспособности и кредитоспособности, международной валютной ликвидности;
- повышение инвестиционной привлекательности страны для иностранных инвесторов и противодействие «бегству капитала» за границу;
- укрепление национальной валюты, создание условий для ее конвертируемости и стабильности курса по отношению к иностранным валютам.

С помощью реализации тактических целей валютной политики решается задача перехода к свободной конвертируемости национальной валюты.

Переход к конвертируемости предполагает последовательное доведение фундаментальных экономических показателей до приемлемого уровня, так как в конечном счете конвертируемость национальной валюты и ее обменный курс только отражают уровень развития и стабильность национальной экономики. В случае несоответствия уровня развития экономики требованиям конвертируемости неизбежно наступает насильственное разрешение накопленных противоречий в виде финансовых кризисов, девальваций и программ стабилизации. Последнее относится и к наиболее развитым экономикам.

Основой формирования системы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации являлся Закон от 9 октября 1992 г. «О валютном регулировании и валютном контроле», он определил принципы осуществления валютных операций, полномочия и функции органов и агентов валютного контроля, права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, а также ответственность за нарушение валютного законодательства.

С начала осуществления экономических реформ Россия фактически ввела внутреннюю, т.е. только для резидентов (юридических и физических лиц данной страны), конвертируемость рубля по текущим операциям платежного баланса. При этом по финансовым операциям резидентов были установлены валютные ограничения. Они распространились и на валютные операции нерезидентов. Обращение рублевых средств за рубежом, а также котировки рубля иностранными банками считались, в соответствии с валютным законодательством России, незаконными.

Валютный курс рубля официально не привязан к какой-либо западной валюте и валютной корзине. В России введен режим плавающего валютного курса, который складывается под воздействием соотношения спроса и предложения на валютных биржах страны, прежде всего на ММВБ. Применяется прямая котировка, т.е. единица иностранной валюты выражается в определенном количестве рублей. С введением в 1999 г. евро, единой денежной единицы ЕС, Банк России стал использовать ее наряду с долларом в качестве резервной валюты.

Со вступлением в силу с 18 июня 2004 г. новой редакции Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ валютное законодательство России в целом приведено в соответствие с требованиями современного международного экономического сотрудничества, создана система информационного контроля за движением капитала, решается

задача максимальной либерализации валютного регулирования в целях снижения издержек для экономических агентов.

Определены основные цели Закона:

- обеспечение реализации единой государственной валютной политики;
- обеспечение устойчивости валюты Российской Федерации и стабильности внутреннего валютного рынка Российской Федерации как факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества.

Законом установлены правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации, полномочия органов валютного регулирования, определены права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

Валютное регулирование основывается на валютном законодательстве, являющемся системой норм, регламентирующих порядок проведения валютных операций и определяющих права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями.

Целями валютного регулирования являются:

- поддержание стабильного курса национальной валюты и национального платежного баланса;
- обеспечение и защита права собственности на валютные ценности;
- установление и реализация определенного порядка проведения операций с валютными ценностями на внутреннем валютном рынке, порядка перемещения валютных ценностей за пределами государства или на его территорию из-за рубежа и режима осуществления иностранных инвестиций;
- регламентация международных расчетов;
- обеспечение желаемого (интеграционного или изоляционного) режима взаимодействия страны с мировым валютным рынком;
- создание и обеспечение функционирования органов валютного регулирования, органов и агентов валютного контроля.

Статьей 35 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» валютное регулирование определено в качестве одного из инструментов государственной денежно-кредитной политики. Это означает органичную интегрированность валютного регулирования в общую систему денежно-кредитного регулирования.

Кроме того, Банк России обладает правом выполнять банковские операции и сделки с российскими и иностранными кредитными организациями, Правительством Российской Федерации для достижения целей, предусмотренных Законом о Банке России, в том числе;

- покупку, хранение и продажу валютных ценностей;
- выставление чеков и векселей в любой валюте;

- покупку и продажу иностранной валюты, а также платежных документов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, выставленных российскими и иностранными кредитными организациями.

Как орган валютного регулирования Банк России издает нормативные правовые акты по вопросам валютного регулирования (акты органов валютного регулирования) в случаях, предусмотренных Законом «О валютном регулировании и валютном контроле».

В деятельности Банка России как органа валютного регулирования выделяются следующие направления:

- регулирование валютных операций резидентов и нерезидентов;
- регулирование репатриации резидентами валюты;
- обязательная продажа части валютной выручки.

К валютным операциям относятся:

- операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, когда в качестве средства платежа используются иностранная валюта и платежные документы в иностранной валюте;
- ввоз и пересылка в Россию (и обратно) валютных ценностей;
- осуществление международных денежных переводов.

Для целей регулирования Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» подразделяет все операции с валютными ценностями на:

- текущие валютные операции:
 - переводы в Российскую Федерацию и из страны иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров на сроки более 90 дней,
 - переводы в Российскую Федерацию и из страны процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала,
 - переводы неторгового характера в Российскую Федерацию и из страны, включая переводы сумм заработной платы, пенсии, алиментов, наследства и т.д.;
- валютные операции, связанные с движением капитала:
 - прямые инвестиции, т.е. вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием,
 - портфельные инвестиции, т.е. приобретение ценных бумаг,
 - переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и иное имущество, включая землю и ее недра, относимое по законодательству страны его местонахождения к недвижимому имуществу, а также иных прав на недвижимость,
 - предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 90 дней по экспорту и импорту товаров, работ и услуг,
 - предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней,
 - все иные валютные операции, не являющиеся текущими.

Объектом особого внимания Банка России в целях регулирования и контроля являются валютные операции движения капитала.

В отношении валютных операций движения капитала, а также операций резидентов и нерезидентов по купле-продаже иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, могут устанавливаться валютные ограничения: меры запретительного либо ограничительного характера, направленные на регламентацию операций резидентов и нерезидентов с валютными ценностями на территории государства и/или прав резидентов при осуществлении ими валютных операций за рубежом.

Резервирование — внесение лицом, осуществляющим валютную операцию, беспроцентного депозита в рублях в Банк России с возвратом при соблюдении установленных для данной валютной операции условий или по истечении установленного срока. Применяется к валютным операциям как резидентов, так и нерезидентов. Предельные размер суммы и срок резервирования определяются на законодательном уровне, а конкретные суммы и срок —соответствующими органами валютного регулирования. Сумма резервирования вносится на отдельный счет в уполномоченном банке или в Банке России в валюте Российской Федерации.

Размер суммы, подлежащей резервированию, определяется на день ее внесения. Если валютная операция проводится в иностранной валюте, то расчет суммы резервирования производится по официальному курсу Банка России на день внесения указанной суммы. Для исчисления суммы резервирования по валютным операциям с внешними и/или внутренними ценными бумагами необходимо определить стоимость соответствующих ценных бумаг на день внесения суммы резервирования. Стоимость указанных ценных бумаг рассчитывается в зависимости от того, являются ли они обращающимися или необращающимися на организованном рынке ценных бумаг

Значение резервирования выражается только в его воздействии на экономическую активность хозяйствующих субъектов, а именно в снижении экономических стимулов к трансграничным капитальным операциям.

Одной из составляющих валютной политики Российской Федерации является обеспечение *репатриации* резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации. Репатриация означает получение резидентом денежного эквивалента в качестве встречного предоставления по исполненному внешнеторговому контракту либо возврат ранее переведенных денежных средств по неисполненному внешнеторговому контракту. Тем самым государство препятствует оттоку капитала за рубеж.

Условие о получении или возврате резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации подлежит включению в текст внешнеторгового контракта, а потому является его существенным условием. Обязанность резидента по репатриации считается исполненной в момент зачисления денежных средств на его банковский счет в уполномоченном банке.

Цель установления норматива обязательной продажи части валютной выручки состоит в обеспечении предложения иностранной валюты на внутреннем валютном рынке для поддержания курса рубля по отношению к указанным валютам и пополнения золотовалютных резервов. Активным участником операций на внутреннем валютном рынке является Банк России, который

использует такой инструмент денежно-кредитной политики, как валютные интервенции (куплю-продажу иностранной валюты), для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

С 1992 г. норматив обязательной продажи менялся четыре раза. Максимальное значение составляло 75%, минимальное — 10%. В настоящее время он равен 0.

Перечень иностранных валют, подлежащих обязательной продаже на внутреннем валютном рынке Российской Федерации, регулируется Банком России. В него включены 13 валют: австралийский доллар, датская крона, доллар США, евро, исландская крона, иена, канадский доллар, норвежская крона, сингапурский доллар, турецкая лира, фунт стерлингов, шведская крона, швейцарский франк.

Обязательная продажа части валютной выручки может быть осуществлена одним из четырех способов:

- 1) уполномоченному банку;
- 2) через уполномоченный банк на валютных биржах;
- 3) через уполномоченный банк на внебиржевом валютном рынке;
- 4) через уполномоченный банк Центральному банку Российской Федерации.

Эффективным элементом системы валютного регулирования является валютная интервенция. Она заключается в том, что Центральный банк Российской Федерации вмешивается в операции на валютном рынке в целях воздействия на курс рубля куплей или продажей иностранной валюты. Для повышения курса рубля Банк России продает иностранную валюту, для снижения скупает ее в обмен на национальную. Центральный банк Российской Федерации проводит валютные интервенции для того, чтобы максимально приблизить курс рубля к его покупательной способности и в то же время найти компромисс между интересами экспортеров и импортеров.

Наряду с валютной интервенцией Банк России предпринимает ряд административных мер, позволяющих регулировать валютный курс в направлении, отвечающем укреплению денежного обращения и повышению эффективности межгосударственных экономических отношений. К таким мерам, в частности, относятся:

* решение об обязательной продаже части экспортной выручки. Эту продажу осуществляют на валютных биржах экспортеры через уполномоченные коммерческие банки;

- лимитирование операций коммерческих банков по купле-продаже иностранной валюты на валютном рынке;

- разработка Центральным банком Российской Федерации совместно с Федеральной таможенной службой России (ФТС) системы методов экономического и административного воздействия на экспортеров, задерживающих возврат валюты в отечественные банки, что было вызвано оседанием значительной части валюты в иностранных банках.

Деятельность Банка России как органа валютного регулирования дополняется его деятельностью как органа *валютного контроля* в Российской Федерации.

Валютный контроль — это деятельность государства в лице органов валютного контроля, направленная на обеспечение соблюдения валютного законодательства при осуществлении конкретных валютных операций.

Целью валютного контроля является обеспечение соблюдения валютного законодательства, а также актов органов валютного регулирования и валютного контроля при осуществлении валютных операций.

В России действует трехуровневая система валютного контроля. Ее составляют Правительство Российской Федерации, органы валютного контроля и агенты валютного контроля. Основное отличие органов валютного контроля от агентов валютного контроля состоит в том, что первые обладают более широкими полномочиями в сфере валютного контроля. В частности, органы валютного контроля вправе издавать акты по вопросам, отнесенным к их компетенции; запрашивать и получать документы о проведении валютных операций, открытии и ведении счетов; выдавать предписания об устранении выявленных нарушений; применять меры ответственности.

Банк России как надзорный орган осуществляет контроль за соответствием валютному законодательству валютных операций, совершаемых банками и иными кредитными организациями. Банк России организует валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки, наделенные действующим валютным законодательством полномочиями *агентов валютного контроля*.

Наделение полномочиями агентов валютного контроля производится посредством предоставления банкам лицензий на право осуществления банковских операций в иностранной валюте. Приобретая лицензию на право осуществления операций в иностранной валюте, уполномоченный банк автоматически становится органом, осуществляющим контроль за своими клиентами в исполнении ими валютного законодательства. Уполномоченным банкам вменена в обязанность организация проверок валютных операций своих клиентов.

При проведении валютного контроля Банк России использует, как и другие органы валютного контроля, различные методы. Под **методами валютного контроля** понимается совокупность приемов и способов, посредством которых он реализуется. Это — наблюдение, проверка, обследование, анализ и ревизия.

Валютный контроль предполагает набор специфических способов организации самих контрольных действий, т.е. выступает в различных формах. Например, в зависимости от времени совершения контрольных действий выделяются три формы контроля — предварительный, текущий и завершающий. Данные формы используются в тесной взаимосвязи в соответствии с принципом непрерывности контроля.

Контроль за деятельностью уполномоченных банков — агентов валютного контроля характеризуется тем, что Банк России, осуществляя от имени государства валютный контроль, вправе делегировать свои полномочия агентам валютного контроля — уполномоченным банкам.

Наделение полномочиями агентов валютного контроля производится посредством предоставления банкам лицензий на право осуществления

банковских операций в иностранной валюте. Приобретая эту лицензию, уполномоченный банк автоматически становится органом по контролю за своими клиентами относительно исполнения ими валютного законодательства, Уполномоченным банкам вменены в обязанность проверки валютных операций своих клиентов. К уполномоченным банкам отнесены также действующие на территории России в соответствии с лицензиями центрального банка филиалы кредитных организаций, созданных в соответствии с законодательством иностранных государств, и наделенных правом проводить банковские операции со средствами в иностранной валюте.

Как участники валютных правоотношений уполномоченные банки наделяются контрольными полномочиями и в пределах своей компетенции:

- осуществляют контроль за проводимыми в Российской Федерации резидентами и нерезидентами валютными операциями, за соответствием этих операций законодательству, а также за соблюдением ими актов органов валютного контроля;
- проверяют валютные операции резидентов и нерезидентов в Российской Федерации.

В то же время уполномоченные банки как банки являются предметом контроля со стороны Центрального банка Российской Федерации, который как надзорный орган контролирует их деятельность, в том числе в области валютных отношений, проводя, в частности, контрольно-инспекционные проверки.

Банк России контролирует и валютные биржи. **Валютные биржи** — это юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, один из видов деятельности которых состоит в организации биржевых торгов иностранной валютой в порядке и на условиях, установленных Центральным банком Российской Федерации.

Деятельность Банка России как органа валютного контроля во *внешнеэкономической сфере* осуществляется по двум направлениям:

- валютный контроль во внешнеторговой сфере;
- валютный контроль в неторговом обороте.

Объект валютного контроля в сфере внешнеторговой деятельности значительно уже объекта контроля в сфере внешнеэкономической деятельности. Это обусловлено особенностями внешнеторговой деятельности, предметом которой является предпринимательская деятельность в сфере международного обмена товарами, работами, услугами, информацией, результатами интеллектуальной деятельности.

В зависимости от форм проведения валютного контроля во внешнеторговой деятельности можно выделить следующие его виды:

- контроль за проведением валютных операций при экспорте и импорте товара;
- контроль за операциями по экспорту и импорту услуг, работ и объектов интеллектуальной собственности.

В первом случае валютный контроль за проведением расчетов в иностранной валюте за импортируемые/экспортируемые товары тесно соприкасается с

таможенным контролем и выступает элементом общей системы таможенно-банковского контроля.

Созданная на сегодняшний день система валютного контроля позволяет отслеживать внешнеторговые операции резидентов в их динамике, т.е. процесс исполнения внешнеэкономических контрактов как резидентами, так и со стороны их контрагентов. Это достигается посредством определения порядка и сфер взаимодействия, обмена информацией между государственными органами, осуществляющими контроль по различным аспектам исполнения внешнеэкономических контрактов.

Банк России как орган валютного контроля осуществляет специальный контроль *валютно - обменных операций*, проводимых коммерческими банками. Это направление валютного контроля реализуется Банком России в рамках общей системы мониторинга внутреннего рынка наличной иностранной валюты. Конкретные мероприятия в этой области, осуществляемые на постоянной основе территориальными учреждениями Банка России, имеют целью предотвратить необоснованное использование наличной иностранной валюты при расчетах на территории Российской Федерации и обеспечить соблюдение порядка ввоза и вывоза иностранной валюты резидентами и нерезидентами через таможенную границу Российской Федерации. В условиях сохраняющейся долларизации российской экономики, когда иностранная валюта рассматривается как востребованный финансовый актив, население стремится конвертировать свои рублевые сбережения в наличную иностранную валюту как с целью их тезаврации внутри страны, так и для вывоза за пределы Российской Федерации.

С помощью *валютных операций, связанных с движением капитала*, Банк России не только осуществляет валютное регулирование, но и выступает в качестве органа валютного контроля, за соблюдением порядка проведения данных операций на основе влияния притока и оттока капитала на платежный баланс страны, динамику курса национальной валюты и состояние внутреннего валютного рынка, обеспечения внешних обязательств и экономической безопасности государства.

Специфика методов, применяемых Банком России в целях контроля валютных операций, связанных с движением капитала, определяется нормами действующего валютного законодательства. Методы валютного контроля валютных операций, связанных с движением капитала, могут быть не только рыночные, но и административные.

К административным методам относится, прежде всего, лицензирование отдельных видов валютных операций, связанных с движением капитала. Цель лицензирования — обеспечение оптимального сочетания интересов государства, хозяйствующих субъектов и их иностранных партнеров по реализации экономических проектов и дополнительных гарантий их юридической чистоты.

Как орган валютного регулирования и валютного контроля Банк России проводит *мониторинг валютных операций* для обеспечения полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов.

Система отчетности и мониторинга валютных операций предполагает наличие гибкой (способной к модификации) информационной системы сбора, обработки и систематизации поступающих данных по валютным операциям, мониторинга полученной информации и подготовки на этой основе аналитических материалов.

Одним из основных элементов в рамках информационной системы валютного регулирования и валютного контроля является организация статистического учета и отчетности по валютным операциям, включающая в себя разработку нормативно-правовой и методологической базы по формированию статистической отчетности по валютным операциям, осуществляемым уполномоченными банками и их клиентами, порядка учета и представления информации уполномоченными банками в Банк России, а также создание различных комплексов программного обеспечения по обработке статистической отчетности по валютным операциям и доведение их до уполномоченных банков и территориальных учреждений Банка России.

Система отчетности уполномоченных банков по валютным операциям является составной частью их мониторинга, используемого для прогноза основных параметров предложения и спроса на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке и выявления аномальных валютных потоков, указывающих на возможность необоснованного оттока капитала из страны и обхода участниками внутреннего валютного рынка и внешнеэкономической деятельности требований валютного законодательства.

Семинарское занятие 9

Цель- узнать: каковы основные направления валютного регулирования и валютного контроля в РФ; в чем специфика валютной политики; что является объектом и кто является субъектом валютной политики; каковы основные направления деятельности БР как органа валютного регулирования; в чем специфика деятельности БР как органа валютного контроля; по каким основным направлениям осуществляет свою деятельность центральный банк как орган валютного контроля.

Вопросы для обсуждения

1. Понятие валютного регулирования и валютного контроля
2. Объект и субъект валютной политики в законодательстве РФ
3. Цель валютной политики
4. Развитие валютного регулирования и валютного контроля за рубежом и в России.
5. Регулирование БР валютных операций резидентов и нерезидентов
6. Особенности валютной интервенции Банка России
7. Организация БР валютного контроля в РФ

Контрольные вопросы и задания

1. Сформулируйте основные цели валютного регулирования и валютного контроля.

2. Охарактеризуйте основные направления валютной политики Российской Федерации.
3. В чем специфика объекта валютной политики?
4. Что включается сегодня в понятие «валютные ценности»?
5. Какие институты выступают субъектами валютной политики?
6. Какой документ является основой формирования системы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации?
7. В чем состоит специфика Банка России в системе органов валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации?
8. Каковы основные принципы валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации?
9. Назовите цели валютного регулирования в Российской Федерации.
10. Какие функции выполняет Банк России как орган валютного регулирования?
11. Что понимается под валютными операциями?
12. Как осуществляется регулирование Банком России валютных операций резидентов и нерезидентов?
13. Почему валютные операции движения капитала являются объектом особого внимания со стороны Банка России?
14. Какие ограничения могут применяться в отношении валютных операций движения капитала
15. Сформулируйте назначение требований о резервировании и об использовании специального счета.
16. Какова цель установления норматива обязательной продажи части валютной выручки?
17. Сформулируйте назначение валютных счетов: транзитного, текущего и специального.
18. Какие направления валютного контроля реализуются в Российской Федерации?
19. Какие институты выступают агентами валютного контроля?
20. По каким направлениям реализуется деятельность Банка России как органа валютного контроля во внешнеэкономической сфере?
21. В чем вы видите необходимость специального контроля валютно-обменных операций в России?

Тема 10. Взаимодействие Центрального банка и Правительства при выполнении агентских и надзорных функций (4 часа)

Выполнение Банком России функции финансового агента Правительства логично вытекает из особого положения центрального банка:

- как органа государственного регулирования экономики;
- как банка Правительства со всеми присущими банку функциями и выполняемыми им операциями.

Выполняя функцию финансового агента Правительства и реализуя взаимоотношения с органами государственной власти и органами местного самоуправления, Банк России сохраняет функциональную независимость от

государства. Функциональная независимость выражается прежде всего в том, что Банк России обладает четко определенными и закрепленными в ст. 4 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» функциями, позволяющими ему (Банку) достигать основных целей своей деятельности. Перечень функций, содержащихся в этой статье, не является исчерпывающим. В соответствии с этой же статьей федеральные органы могут уполномочивать Банк России осуществлять также иные функции, но при реализации своих функций и полномочий, закрепленных в Конституции и Законе о Центральном Банке Российской Федерации, Банк России независим от других федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

Цели деятельности Банка России как **государственного органа регулирования экономики** выражают стремление этого института обеспечить устойчивое развитие не только банковского сектора, но и финансового, и в конечном счете обеспечить достижение макроэкономического равновесия и оптимальных для страны темпов экономического роста.

Денежно-кредитная и финансовая сферы экономики тесно взаимосвязаны. С одной стороны, деятельность центрального банка по разработке и реализации государственной денежно-кредитной и валютной политики по регулированию деятельности кредитных организаций, в том числе на финансовом рынке, в значительной степени влияет на состояние государственных финансов. С другой стороны, на динамику монетарных процессов, в первую очередь на динамику инфляции, влияют сбалансированность федерального бюджета, масштабы финансовой помощи бюджетам регионов и т.п. Кризисы банковской системы могут быть спровоцированы финансовыми кризисами, в том числе кризисами на рынке государственных ценных бумаг. Следовательно, в рамках общей государственной экономической политики требуется взаимодействие денежно-кредитной и финансовой политики.

Председатель Банка России или по его поручению один из его заместителей участвует в заседаниях Правительства Российской Федерации, а также может принимать участие в заседаниях Государственной думы при рассмотрении законопроектов, касающихся вопросов экономической, финансовой, кредитной и банковской политики.

Министр финансов Российской Федерации и министр экономического развития и торговли Российской Федерации или по их поручению по одному из их заместителей участвуют в заседаниях Совета директоров с правом совещательного голоса.

Банк России и Правительство Российской Федерации:

- информируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение;
- координируют свою политику;
- проводят регулярные взаимные консультации.

Банк России консультирует Министерство финансов Российской Федерации по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг Российской Федерации и погашения государственного долга России с учетом их воздействия

на состояние российской банковской системы и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики.

Полномочия Банка России по обслуживанию государственного долга Российской Федерации определяются федеральными законами. Банк России и Министерство финансов Российской Федерации в необходимых случаях заключают соглашения о проведении указанных выше операций по поручению Правительства Российской Федерации.

В соответствии с Приказом Минфина России от 25 октября 2005 г. № 132н в целях организации эффективного взаимодействия и координации деятельности федеральных органов исполнительной власти и Центрального банка Российской Федерации в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, повышения эффективности международного сотрудничества в этой области и в соответствии с Положением о Федеральной службе по финансовому мониторингу создана Межведомственная комиссия по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в состав которой входят также представители Банка России.

Как банк Правительства Банк России выполняет следующие операции:

- размещение и погашение государственного долга;
- кассовое исполнение бюджета;
- ведение текущих счетов Правительства;
- надзор за хранением, выпуском и изъятием из обращения монет и банкнот;
- перевод валютных средств при осуществлении расчетов Правительства с другими странами;
- составление платежного баланса;
- управление средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации.

Осуществляя операции по размещению и погашению государственного долга, Центральный банк выполняет функцию кредитора государства. В соответствии со ст. 22. Закона «О Центральном банке (Банке России)» Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству Российской Федерации для финансирования дефицита федерального бюджета, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении, за исключением тех случаев, когда это предусматривается федеральным законом о федеральном бюджете.

Банк России осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам Российской Федерации.

Основной формой государственных заимствований, направляемых на цели финансирования государственных расходов и государственного бюджета являются государственные займы, которые используются для покрытия бюджетного дефицита государства посредством аккумуляции временно свободных денежных средств физических и юридических лиц. Они предоставляются на определенный срок на условиях выплаты дохода и оформляются удостоверяющими долговыми обязательствами. В результате таких заимствований образуется государственный долг — совокупность обязательств по возврату средств с процентами, принятых от лица государства или от имени его уполномоченных органов перед кредиторами.

В настоящее время обеспечивается взаимосвязь между денежно-кредитной политикой и политикой управления государственным долгом Российской Федерации. Координация денежно-кредитной политики и политики управления государственным долгом осуществляется на стадии согласования бюджетной и денежно-кредитной политики Правительства РФ и Банка России на соответствующий год. Координация проводится в рамках согласования между Минфином России и Банком России политики в области регулирования денежной массы и процентной политики с политикой в области внутренних и внешних заимствований, а также согласования политики в области регулирования золотовалютных резервов и политики в области погашения и обслуживания государственного внешнего долга.

Выполняя функцию финансового агента Правительства, Центральный банк осуществляет *кассовое исполнение бюджета* — прием, хранение и выдачу государственных бюджетных средств, ведение учета и отчетности. Бюджетный кодекс Российской Федерации законодательно закрепил казначейское исполнение федерального бюджета и ввел в основу кассового исполнения бюджета принцип единства кассы. Все мобилизованные государственные доходы направляются на единый счет Минфина России в Центральном банке, с которого черпаются средства для осуществления государственных расходов.

В настоящее время действует Положение Центрального Банка Российской Федерации и Минфина России от 13 июля 2005 г. № 272-П/91н «О порядке расчетно-кассового обслуживания подразделениями расчетной сети Банка России и кредитными организациями (филиалами) счетов органов исполнительной власти субъекта Российской Федерации и органов местного самоуправления, осуществляющих кассовое обслуживание исполнения бюджета субъекта Российской Федерации и местных бюджетов», в соответствии с которым регулируется расчетно-кассовое обслуживание подразделениями расчетной сети Банка России и кредитными организациями (филиалами) органов исполнительной власти субъекта Российской Федерации и органов местного самоуправления, осуществляющих кассовое обслуживание исполнения бюджета субъекта Российской Федерации и местных бюджетов.

Взаимодействие Банка России и Минфина России по обслуживанию счетов Федерального казначейства осуществляется на основе Положения Центрального банка Российской Федерации и Минфина России от 20 мая 2004 г. № 257-П/46н «Об особенностях расчетно-кассового обслуживания подразделениями расчетной сети Банка России и кредитными организациями (филиалами) счетов органов Федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации в условиях открытия главными распорядителями, распорядителями и получателями бюджетных средств лицевых счетов в органах Федерального казначейства Министерства финансов Российской Федерации».

Бюджетополучатели при полном переходе на обслуживание в органы Федерального казначейства закрывают в установленном порядке ранее открытые в банках счета по учету средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов, а также средств, полученных от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности.

В процессе кассового обслуживания орган Федерального казначейства перечисляет средства на лицевой счет со счетов, открытых им в банке на соответствующих балансовых счетах, с учетом того, чтобы обеспечить поступление средств на указанные счета при перечислении их платежными поручениями в электронном виде не позднее дня выдачи наличных денег, а при перечислении средств платежными поручениями на бумажном носителе — не позднее рабочего дня, предшествующего дню выдачи наличных денег. В случае зачисления денежных средств на счета органов Федерального казначейства, предназначенные для выдачи наличных денег, по электронным платежным документам позднее 12-00 часов местного времени, выдача наличных денег производится на следующий рабочий день при отсутствии у банка возможности выдать их в тот же день.

При выполнении функции банка Правительства Банк России систематически собирает, структурирует и анализирует информацию об объемах аккумулированных финансовых ресурсов и произведенных расходах в бюджетной системе РФ, а также отражает структуру распределения доходов и расходов консолидированного бюджета на доходы и расходы федерального бюджета и консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации. При этом Банк России, использует методологические подходы, изложенные в бюджетной классификации Российской Федерации.

Как банк Правительства Центральный банк открывает счета в валюте Российской Федерации центральным банкам иностранных государств, международным межгосударственным (межправительственным) организациям. Открытие Банком России счетов в валюте Российской Федерации центральным банкам иностранных государств, международным межгосударственным (межправительственным) организациям и проведение по ним операций осуществляется на основании соглашений (договоров корреспондентского счета), заключаемых Банком России с центральными банками иностранных государств, международными межгосударственными (межправительственными) организациями.

Важным направлением деятельности Банка России как банка Правительства является сегодня управление средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации, которое осуществляется в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 30 сентября 2004 г. № 508 «О порядке управления средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации».

В соответствии с этим Постановлением Минфин России заключил от имени Правительства Российской Федерации с Центральным банком Российской Федерации договор об управлении средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации, депозитарный договор и договоры об учете средств Стабилизационного фонда Российской Федерации в иностранной валюте. Предметом договора об управлении средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации является управление инвестиционным портфелем, сформированным за счет средств Стабилизационного фонда. Инвестиционный портфель последнего формируется за счет средств фонда (в том числе доходов, полученных от размещения средств фонда), включающих в себя денежные

средства в иностранной валюте, к которой относятся доллары США, евро, фунты стерлингов (разрешенная иностранная валюта), и долговые обязательства иностранных государств (инвестиционный портфель).

В соответствии с договором об управлении средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации Минфин России:

- определяет размер и параметры инвестиционного портфеля в соответствии с требованиями, установленными Министерством;
- направляет Центральному банку Российской Федерации поручения о совершении сделок за счет средств инвестиционного портфеля и об изъятии средств из инвестиционного портфеля;
- предоставляет Центральному банку Российской Федерации информацию, необходимую для выполнения поручений, в порядке и объемах, установленных указанным договором;
- принимает отчеты Центрального банка Российской Федерации об исполнении поручений;
- возмещает расходы Центрального банка Российской Федерации, согласованные с Минфином России и связанные с управлением инвестиционным портфелем и изъятием средств из него.

В свою очередь Центральный банк Российской Федерации:

- совершает по поручению Министерства финансов Российской Федерации с третьими лицами сделки с иностранной валютой и долговыми обязательствами иностранных государств на международном финансовом рынке без взимания вознаграждения, а именно: приобретает за счет средств фонда в валюте Российской Федерации разрешенную иностранную валюту; формирует инвестиционный портфель из соответствующих долговых обязательств, зачисляет на счета по учету средств фонда доходов в разрешенной иностранной валюте, полученных от размещения средств фонда;
- оказывает Министерству финансов Российской Федерации консультационную помощь по управлению инвестиционным портфелем;
- предоставляет Министерству финансов Российской Федерации отчеты о составе и параметрах инвестиционного портфеля, а также отчеты об исполнении поручений Министерства. В свою очередь Минфин России направляет в Правительство Российской Федерации отчеты о результатах инвестирования средств фонда, которые содержат сведения о размере инвестиционного портфеля в базовой валюте, доле денежных средств и долговых обязательств в инвестиционном портфеле в базовой валюте, валютной структуре инвестиционного портфеля;
- формирует перечень долговых обязательств (по состоянию на последнюю дату отчетного периода).

По отношению к долговым обязательствам, формирующим инвестиционный портфель, установлены определенные требования:

- эмитент долговых обязательств должен иметь рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня «ААА» по классификации рейтинговых

агентств «Фитч Рейтинг» или «Стандарт энд Пурс». Такой рейтинг должен быть присвоен как минимум двумя из указанных агентств;

- срок погашения выпуска долговых обязательств является фиксированным, условия выпуска и обращения не предусматривают права эмитента осуществить досрочно их выкуп (погашение) и права владельца долговых обязательств досрочно предъявить их к выкупу (погашению) эмитентом;

- текущий срок до погашения выпуска не превышает одного года для дисконтных долговых обязательств и 10 лет для купонных долговых обязательств;

- ставка купонного дохода, выплачиваемого по купонным долговым обязательствам, является фиксированной;

- номинал долговых обязательств выражается в одной из разрешенных иностранных валют, платежи по долговым обязательствам осуществляются в валюте номинала;

- объем выпуска долговых обязательств в обращении составляет не менее 1 млрд дол. США для долговых обязательств, номинированных в долларах США, 1 млрд евро — для долговых обязательств, номинированных в евро, и 1 млрд фунтов стерлингов — для долговых обязательств, номинированных в фунтах стерлингов.

Семинарское занятие 10

Цель- выявить: почему именно Банк России выполняет функцию финансового агента Правительства; каким образом функция финансового агента Правительства сочетается с принципом независимости Центрального банка; по каким направлениям реализуется функция финансового агента Правительства; как Банк России взаимодействует с другими органами государственной власти; какие операции выполняет Банк России как банк Правительства.

Вопросы для обсуждения

1. Функция финансового агента правительства
 - а) БР как государственный орган регулирования экономики
 - б) БР как банк Правительства

Контрольные вопросы и задания

1. Как реализуются взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления?
2. Раскройте взаимосвязи между денежно-кредитной и финансовой сферами экономики.
3. Назовите направления взаимодействия Банка России и Правительства Российской Федерации.
4. Каковы полномочия Банка России в области обслуживания государственного долга Российской Федерации?
5. Перечислите виды операций, выполняемых Банком России в качестве банка Правительства.
6. Как реализуется функция Банка России в качестве кредитора государства? Есть ли специфика «кредитования» государства?

7. Какова роль Банка России в кассовом исполнении бюджета?
8. Какова нормативная база организации расчетно-кассового обслуживания подразделениями расчетной сети Банка России, счетов органов исполнительной власти субъекта Российской Федерации и органов местного самоуправления, осуществляющих кассовое обслуживание исполнения бюджета субъекта Российской Федерации и местных бюджетов?
9. Какова особенность кассового обслуживания Банком России органов Федерального казначейства?
10. По каким направлениям Банк России участвует в управлении средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации?

Тема 11. Коммерческий банк как организатор и контролер денежного оборота (2 часа)

Безналичные расчеты производятся путем совершения записей на счетах в банках двумя способами:

- централизованно (через расчетно-кассовые центры Банка России);
- децентрализованно (через корреспондентские счета, открываемые банками друг у друга).

При совершении расчетов *в централизованном порядке* обязанным посредником между банками является расчетно-кассовый центр Банка России (РКЦ). Каждый РКЦ имеет свой идентификационный код — номер по межфилиальным оборотам (МФО). Взаимоотношения РКЦ с обслуживаемыми КО, представительными и Исполнительными органами государственной власти, местного самоуправления, органами федерального казначейства, другими клиентами строятся на договорной основе. Каждый КБ на основе договора открывает свой корреспондентский счет в территориальном РКЦ, через который проводятся все расчетные операции самого банка и его клиентов.

РКЦ открывает, переоформляет и закрывает корреспондентские счета (субсчета) кредитных организаций (филиалов), а также счета других юридических и физических лиц, зачисляет средства на эти счета и контролирует осуществление платежей в пределах имеющихся остатков средств.

РКЦ производит выверку отражения расчетных операций на корреспондентских счетах (субсчетах) и других счетах, открытых, на балансе РКЦ и на балансе кредитных организаций (филиалов), а также контролирует соблюдение правил и сроков совершения расчетных операций.

За расчетные услуги РКЦ взимается плата по установленному тарифу. Расчетной услугой Банка России является услуга по переводу денежных средств (списание, перечисление, зачисление) через его расчетную сеть.

Банк России развивает свою расчетную сеть и переходит на валовые расчеты в режиме реального времени. Такие расчеты осуществляются не на клиринговой основе, т.е. не на основе взаиморасчетов между банками, а с учетом отдельных платежных документов, подкрепленных реальными суммами на счетах. Банк России намерен постепенно ликвидировать часть РКЦ и преобразовать оставшиеся в операционно-кассовые центры, освободив их от расчетных функций.

Это должно обеспечить переход к централизованной обработке межрегиональных расчетов в едином Федеральном расчетном центре в Москве и к полностью безбумажной технологии обработки документов.

Установление прямых корреспондентских отношений между банками — обязательное условие *децентрализованных расчетов*. Для этих целей банки открывают друг у друга корреспондентские счета «лоро» и «ностро». «Лоро» — счет другого банка в вашем банке, «ностро» — счет вашего банка в другом банке. Открытие корсчетов оформляется корреспондентским соглашением между банками. Банк, по чьему поручению и за чей счет совершаются операции по корреспондентскому счету «лоро» в банке-корреспонденте, является *респондентом*. Расходование средств респондентом производится в пределах остатка средств на счете, дополнительным соглашением может быть предусмотрена возможность овердрафтного кредита.

Банк-корреспондент ежемесячно начисляет проценты по кредитовому остатку на счете согласно тарифу и зачисляет их на счет респондента в установленный срок. Почтовые и телеграфные расходы, а также комиссионное вознаграждение взимаются согласно тарифу путем списания средств со счета респондента.

Для совершения безналичных расчетов, а также для сдачи и получения наличных денег юридические лица обязаны открыть счет в учреждении какого-либо коммерческого банка. Они имеют право открыть несколько счетов в различных банках. Открытие счета оформляется договором между банком и клиентом. Об открытии или закрытии счета юридического лица или индивидуального предпринимателя банк обязан в пятидневный срок сообщить налоговым органам.

В Российской Федерации юридическим лицам — коммерческим предприятиям открываются в банках *расчетные счета*, некоммерческим организациям — *текущие счета* в соответствии с Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации от 18 1997г. №61.

Коммерческие организации в своих учредительных документах указывают цель своей деятельности — получение прибыли. Они действуют на принципах коммерческого расчета — самокупаемости, самофинансирования, материальной ответственности. Организационно-правовая форма коммерческого предприятия весьма разнообразна — это всевозможные типы товариществ, обществ, акционерных обществ, кооперативы, государственные и муниципальные унитарные предприятия.

Некоммерческие организации — это организации, не имеющие в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли и не распределяющие полученную прибыль между участниками. Они создаются для достижения социальных, благотворительных, культурных, образовательных, религиозных и иных целей. Некоммерческие организации могут заниматься предпринимательством лишь постольку, поскольку это служит достижению основных целей, ради которых они созданы. Такой деятельностью может быть производство товаров и услуг, приобретение и реализация акций, имущественных

и неимущественных прав, участие в качестве вкладчика хозяйственных обществ и товариществах.

Финансовые организации, деятельность которых связана в основном с денежными средствами (инвестиционные фонды, биржи, лизинговые, факторинговые компании, брокерские конторы, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды), также открывают свои расчетные счета в банках.

Банки обслуживают также *счета бюджетных организаций*, на которые поступают средства для финансирования учреждений, предприятий и организаций. Причем бюджетные средства, выделяемые на зарплату, поступают на отдельные лицевые счета и не могут использоваться на иные цели.

В банках открываются также счета по учету доходов и средств бюджета, а также расходов бюджета. Бюджетные счета подлежат специальному контролю, по ним составляется оперативная, ежемесячная и годовая отчетность в разрезе доходов и расходов по их источникам и направлениям.

Под формой расчетов понимается способ совершения безналичных расчетов с применением установленного платежного документа.

В настоящее время применяются следующие формы безналичных расчетов: платежными поручениями; по аккредитиву; чеками; по инкассо.

Предусмотрено использование следующих форм расчетных документов: платежные поручения; аккредитивы; чеки; платежные требования; инкассовые поручения.

Списание денег банком производится только с согласия владельца счета и только в пределах имеющейся на нем суммы. При недостатке средств на счете действует *очередность платежей, установленная ст. 855 Гражданского кодекса Российской Федерации*.

Банк имеет право на *бесспорное списание* средств со счета клиента в следующих случаях:

- погашение просроченных ссуд, если это предусмотрено кредитным договором;
- выполнение решений суда и арбитража.

В безакцептном (бесспорном) порядке оплачиваются расчетные документы, выставяемые железными дорогами за перевозку грузов, сборы за пользование подвижным составом, услуги предприятий связи, счета за электроэнергию, газ, нефть и нефтепродукты. Не требуют акцепта плательщика взыскание штрафов, назначенных антимонопольным комитетом, взыскание платы за загрязнение окружающей среды, пошлины, назначенной таможенными органами. Кроме того, не требуют акцепта платежные требования, выставленные поставщиками товаров и услуг, если в платежных обязательствах четко определен срок платежа или в договоре поставки есть указание на бесспорное списание средств.

Для работы с наличными деньгами КБ должен создать в своем помещении кассовый узел, оборудованный в соответствии с требованиями к устройству и технической укрепленности, разработанными Банком России

Все предприятия независимо от их организационно-правовой формы хранят свободные денежные средства в учреждениях банков на соответствующих счетах на договорных условиях. Наличные денежные средства, поступающие в кассы

предприятий, подлежат сдаче в учреждения банков для последующего зачисления на счетах этих предприятий.

Порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются учреждениями банков каждому обслуживаемому предприятию по согласованию с их руководителями. Лимит устанавливается ежегодно всем предприятиям независимо от организационно-правовой формы и сферы деятельности имеющим кассу и осуществляющим налично-денежные расчеты.

Лимит остатка кассы может пересматриваться в течение года в установленном порядке по обоснованной просьбе предприятия (в случае изменения объема кассовых оборотов, условий сдачи выручки и др.), а также в соответствии с договором банковского счета. Предприятия могут хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов только для выдачи на заработную плату, выплат социального характера и стипендий не свыше трех рабочих дней, включая день получения денег в банке. Для районов Крайнего Севера и приравненных к ним местностях этот срок составляет пять дней.

Выдача наличных денег предприятиям на заработную плату и выплаты социального характера, стипендии производится в сроки, согласованные с обслуживающими учреждениями банков на основании календаря выданных наличных денег.

Семинарское занятие 11

Цель- изучить: организацию межбанковских расчетов, способы осуществления безналичных расчетов, виды клиентских счетов, формы безналичных расчетов; организацию наличного денежного оборота; кассовую дисциплину хозяйствующих субъектов.

Вопросы для обсуждения

1. Организация межбанковских расчетов
2. Виды клиентских счетов и банковский контроль за совершением безналичных расчетов
3. Организация наличного денежного оборота в банках
4. Режим кассовой дисциплины для предприятий и организаций.
5. Планирование, учет и анализ наличного денежного оборота в банках.

Контрольные вопросы

1. Какие расчетные функции выполняет РКЦ?
2. Какие дополнительные функции выполняет головной РКЦ?
3. Какие операции включает полный цикл обработки платежа в РКЦ?
4. От каких факторов зависит размер тарифа на расчетную услугу РКЦ?
5. Какие расчетные услуги РКЦ производит бесплатно?
6. Каков порядок установления прямых корреспондентских отношений между банками и проведения операций по счетам «лоро»?
7. В чем различие между расчетным и текущим счетом?
8. Какова действующая очередность платежей с расчетного [текущего] счета?
9. Каков порядок беспорядочного (бзакцептного) списания средств со счета клиента?

10. Каков порядок банковского учета собственных средств предприятий, предназначенных для финансирования капитальных вложений?
11. Каким образом банки учитывают расчетные документы, не оплаченные в срок?
12. Какую ответственность несут банки за нарушения расчетов?
13. Какие меры ответственности предусмотрены для банков при нарушении ими налогового законодательства при обслуживании клиентов?
14. Каков режим функционирования счета недоимщика?
15. Какие операции по обслуживанию наличного денежного оборота выполняют РКЦ?
16. Какие операции по обработке денежной наличности производят банки?
17. Какими путями предприятия могут сдавать наличные деньги для зачисления на свои расчетные [текущие] счета?
18. Каков порядок установления лимита остатка кассы для предприятий?
19. Имеет ли предприятие право производить расходы из выручки на месте? Накапливать в кассе наличные деньги для предстоящих выплат?
20. Как часто банки должны проверять соблюдение кассовой дисциплины предприятиями?
21. Какую информацию о проверяемом предприятии должен собрать работник банка перед началом проверки соблюдения кассовой дисциплины?
22. На основании каких документов проверяется соблюдение кассовой дисциплины предприятиями?
23. Каково содержание проверки кассовой дисциплины?
24. Каков порядок оформления результатов проверки и рассмотрения ее результатов в учреждении банка?
25. Каковы основные источники поступления и направления выдач наличных денег из кассы банка?
26. Каковы объекты анализа состояния наличного денежного оборота в банках?

ТЕМА 12. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ СРЕДСТВ

Формирование источников финансовых ресурсов, пассивов — базовая задача банка. Банк должен располагать достаточными собственными ресурсами (капиталом), а также привлекать денежные средства из различных источников. Основными задачами банка являются:

- привлечение большого количества дешевых и надежных кредитных ресурсов;
- поддержание оптимального соотношения между размерами собственных и привлеченных средств.

Общий размер привлечения средств банками в Российской Федерации в настоящее время не регламентируется. Однако по отдельным видам пассивных операций установлены обязательные экономические нормативы или действуют ограничения в соответствии с нормативными документами Банка **России**,

Средства, привлеченные банком, можно классифицировать следующим образом:

депозитные привлеченные средства:

- вклады (депозиты),
- депозитные и сберегательные сертификаты;

не депозитные (заемные) привлеченные средства:

- межбанковские кредиты,
- кредиты Банка России,
- собственные облигации и векселя.

Банки могут совершать и активные действия с названными финансовыми инструментами, размещая средства на депозиты в других банках и Банке России, вкладывая средства в сертификаты, векселя, облигации других банков и прочих юридических лиц. Межбанковские кредиты и депозиты также могут как привлекаться, так и размещаться

Депозиты составляют большую часть привлеченных средств банков.

Депозит (вклад) — это передача средств банку по договору на определенный срок или до востребования. Вкладчики являются дебиторами банка, по отношению к ним у банка возникают обязательства, он обязан вернуть в срок внесенную сумму и выплатить определенные договором проценты.

Договор вклада (депозитный договор) включает следующие положения:

- сумма депозита, способ ее внесения вкладчиком (наличным, безналичным путем);
- срок вклада;
- процентная ставка и порядок начисления и выплаты процентов;
- права и обязанности сторон (банка и вкладчика);
- срок действия договора.

В зависимости от категории вкладчиков депозиты делятся на депозиты юридических лиц (предприятия, организации, другие банки) и депозиты физических лиц (граждан).

В зависимости от форм изъятия различают следующие виды вкладов:

- до востребования — обязательства, не имеющие конкретного срока; вкладчик вправе в любое время изменить сумму вклада или изъять его;
- срочные вклады (депозиты) — средства, переданные банку на определенный срок;
- условные вклады (депозиты) — средства, подлежащие изъятию при наступлении заранее определенных договором условий.

Наиболее распространенный вид вкладов — вклады до востребования юридических и физических лиц. Расчетные, текущие, бюджетные счета предприятий и организаций, а также корреспондентские счета банков — это типичные вклады до востребования. Юридические лица могут открывать в банках и срочные депозиты, однако эти счета должны особенно контролироваться, по ним не должны проводиться никакие операции, кроме зачисления и возврата депозита на расчетный счет вкладчика. В противном случае юридическое лицо может получить возможность проводить операции независимо от наличия претензий к расчетному счету с нарушением очередности платежей.

Вклады населения в нашей стране называются сберегательными. Они могут быть как срочными, так и до востребования. Банк выдает вкладчику

сберегательную книжку; на которой отражаются все операции — приход и расход наличных средств, начисление процентов, безналичные перечисления. Доходы граждан-нерезидентов по вкладам облагаются подоходным налогом, аналогичные доходы граждан-резидентов подлежат обложению подоходным налогом только в том случае, если процентная ставка по вкладу превышает ставку рефинансирования Банка России, а по вкладам в валюте — 15%.

Согласно Закону «О банках и банковской деятельности» для обеспечения гарантий возврата привлекаемых банками средств граждан и компенсации потери дохода по вложенным средствам создается Федеральный фонд обязательного страхования вкладов, участниками которого являются Банк России и банки, привлекающие средства граждан. Кроме того, банки имеют право создавать фонды добровольного страхования вкладов (некоммерческие организации). Число банков — учредителей добровольного страхования вкладов должно быть не менее пяти с совокупным уставным капиталом не менее 20-кратного минимального размера уставного капитала, установленного Банком России для банков на дату создания фондов. Порядок создания, управления и деятельности фондов добровольного страхования вкладов определяется их уставами и федеральными законами.

Проценты, выплаченные вкладчикам, составляют основную часть процентных расходов банка. В банковской практике различают следующие виды процентов:

начисленные (накопленные) проценты по пассивным операциям банка, связанным с привлечением средств, — проценты, причитающиеся к уплате клиентам банка;

причисленные проценты — проценты, зачисленные банками на счета банковского вклада (депозита), в том числе по не востребованным суммам вклада в установленный договором срок и увеличивающие сумму вклада или остатка по счету, на которую в дальнейшем начисляются проценты;

проценты, уплаченные по пассивным операциям, ~ проценты, зачисленные на счета клиентов или выплаченные физическим лицам через кассу банка;

просроченные обязательства банка по уплате процентов — проценты, начисленные банком-заемщиком по привлеченным денежным средствам в пользу физических или юридических лиц, но не выплаченные в установленном договором сроки.

Проценты по привлеченным средствам выплачиваются в денежной форме: юридическим лицам — только в безналичном порядке, физическим лицам — в безналичном порядке и наличными денежными средствами без ограничения суммы на основании приходных (расходных) кассовых ордеров.

Проценты могут начисляться по формулам простых или сложных процентов. Если в договоре не указывается способ начисления процентов, то они начисляются по формуле простых процентов с использованием фиксированной процентной ставки.

Источники привлечения средств неравноценны по надежности и стоимости. Средства на счетах до востребования очень подвижны и представляют для банка наименее надежный кредитный ресурс, а потому проценты по таким вкладам

обычно низкие или вовсе не начисляются. Если владелец счета постоянно имеет на нем значительные суммы неснижаемого остатка, целесообразно предложить; ему открыть срочный вклад — клиент будет получать более высокий процентный доход, а банк получит в свое распоряжение более надежные кредитные ресурсы. Процентные ставки по срочным вкладам тем выше, чем больше срок депозита.

Срочные вклады передаются банку на определенный срок — вследствие этого они более ценны для банка как источник кредитных ресурсов, и процентные ставки по срочным вкладам, как уже говорилось, тем выше, чем больше срок депозита.

Кредиты, полученные от других банков или Банка России, являются более дорогими кредитными ресурсами, чем депозиты, но; у них есть преимущество — не устанавливаются резервные требования. Кроме того, межбанковские кредиты можно привлечь очень оперативно, так как банки работают на рынке межбанковских кредитов на основании долгосрочных соглашений, открывая друг другу кредитные линии.

Заметим, что проценты, уплаченные по полученным межбанковским и централизованным кредитам, включаются в состав расходов банка при расчете налогооблагаемой базы налога на прибыль в пределах ставки рефинансирования, увеличенной на 3%. В связи с этим, привлекая ресурсы на межбанковском кредитном рынке под более высокий процент, банк делает прямой вычет из своего финансового результата.

На долю Сбербанка приходится 90% всех вкладов россиян в национальной валюте, причем 60% этих средств составляют пенсионные вклады. Ряд банков проводят агрессивную рекламную кампанию по привлечению средств граждан и начинают составлять серьезную конкуренцию Сбербанку. Главное оружие межбанковской конкуренции за привлечение частного вкладчика, особенно на рынке валютных вкладов, — повышенное качество, индивидуальное обслуживание.

Интересен многолетний опыт Сбербанка по обслуживанию частных вкладчиков, который является безусловным лидером по привлечению средств населения. Сбербанк предлагает гражданам многочисленные виды вкладов в рублях и валюте на самых разнообразных условиях.

В зависимости от сроков привлечения различают вклады с неограниченным и установленным минимальным сроком хранения, в зависимости от способов начисления и сроков выплаты процентов (простые и сложные проценты, выплата ежемесячно, раз в год и при закрытии счета) — вклады с различными размерами обязательного первоначального и дополнительных взносов.

Валютные счета до востребования физических лиц действуют в двух режимах в зависимости от статуса вкладчика. Для физических лиц-нерезидентов открываются счета типа «А», с которых разрешается вывоз и перевод иностранной валюты за границу, физическим лицам-резидентам открываются счета типа «Б» с частичным ограничением на вывоз и перевод средств за границу.

По всем клиентским операциям, связанным с внесением, выдачей, покупкой и продажей наличных валютных средств, банк выдает справку формы 0406007, являющуюся разрешением на вывоз валюты за рубеж.

Многие предприятия выдают заработную плату своим работникам через филиалы КБ, с которыми они заключили договоры. Суммы заработной платы зачисляются на сберегательный счет, и деньги можно получить в любое удобное для работника время непосредственно в кассе филиала банка или через банкоматы.

Депозитные и сберегательные сертификаты — это ценные бумаги, свидетельствующие о вкладе в банк денежных средств. Депозитные сертификаты выпускаются для юридических, а сберегательные — для физических лиц.

Размещение сертификатов КО может начать только после регистрации условий выпуска и обращения сертификатов в территориальном учреждении Банка России. Для каждого типа своих сертификатов КО должна утвердить условия выпуска и обращения.

Для всех КО России установлены единые правила по выпуску и оформлению сберегательных и депозитных сертификатов. Сберегательный (депозитный) сертификат является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в кредитную организацию, и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов.

Банк имеет право выпускать сертификаты при следующих условиях:

- банковская деятельность в течение не менее двух лет;
- публикация годовой отчетности, подтвержденной аудиторской фирмой;
- соблюдение банковского законодательства и нормативных актов Банка России;
- выполнение обязательных экономических нормативов;
- наличие резервного фонда в размере не менее 15% от фактически оплаченного уставного капитала;
- выполнение обязательных резервных требований.

Сертификаты могут выпускаться в разовом порядке и сериями и могут быть именованными или на предъявителя. Сертификат не может служить расчетным или платежным средством за проданные товары или оказанные услуги. Денежные расчеты по купле-продаже депозитных сертификатов, выплате по ним осуществляются только в безналичном порядке, а по сберегательным сертификатам — как в безналичном, так и наличными средствами. Выпуск сертификатов в иностранной валюте не допускается.

Сертификаты всегда бывают срочными. Срок обращения депозитного сертификата — один год, сберегательного — три года. Процентные ставки по ним устанавливаются кредитной организацией-эмитентом. Проценты выплачиваются владельцу по истечении срока обращения сертификата независимо от времени его покупки. При досрочном погашении сертификата выплачивается доход по ставке депозита до востребования, если иное не предусмотрено условиями сертификата. При просрочке предъявления сертификата к оплате вкладчик получает проценты только за период действия сертификата. Начисление процентов по сертификату производится ежемесячно, а выплата процентов — одновременно с погашением сертификата.

Для передачи прав другому лицу, удостоверенных сертификатом на предъявителя, достаточно вручить сертификат этому лицу. Именной сертификат

передается в порядке, установленном для уступки требований (цессии). Непрерывность оформления цессии обязательна для всего срока действия сертификата.

Доходы, получаемые по депозитному сертификату, облагаются по ставке 15% для предприятий и организаций и 18% — для банков. Таким образом, при погашении депозитного сертификата перечисляется сумма сертификата с причисленным доходом за вычетом налога на доход. Перечисление производится в течение двух рабочих дней от предъявления ценной бумаги. Депозитные сертификаты не облагаются налогом на операции с ценными бумагами.

Вексель банка — это долговое обязательство банка, очень напоминающее сертификат. Однако если сертификаты имеют депозитную природу, вексель — инструмент кредита. Банки выпускают векселя для упрощения расчетов и привлечения средств.

При выдаче (выпуске) собственного векселя КБ может выступать:

- векселедателем простого векселя;
- акцептантом переводного векселя;
- одновременно векселедателем и акцептантом одного и того же переводного векселя;
- векселедателем переводного векселя, воспринимаемого им для предъявления к акцепту;
- векселедателем неакцептованного переводного векселя.

В целях привлечения средств банки выпускают простые процентные и дисконтные векселя с номиналом в рублях и валюте.

Основание для выдачи векселя банком — договор купли-продажи при наличии на нем визы главного бухгалтера банка, подтверждающей поступление средств на счет банка. При приобретении векселя клиент вносит за процентный вексель его номинальную стоимость, за дисконтный вексель — цену реализации. Полученный банковский вексель покупатель может использовать как средство накопления и сбережения денег, предоставлять его в качестве залога, передавать другому держателю посредством индоссамента.

При досрочном предъявлении векселя к оплате векселедержатель получает:

- по процентному векселю — основную сумму долга и доход по процентной ставке, соответствующей вкладам до востребования;
- по дисконтному векселю — сумму в размере цены реализации векселя и доход, начисленный по ставке депозитов востребования.

Суммы, причитающиеся по векселю, поступают на расчетный счет юридического лица или на счет по вкладу физического лица. Если срок получения вексельной суммы и дохода, обозначенный на векселе, прошел, оплата векселя производится в течение трех лет с этой даты. Доход за срок, превышающий срок, обозначенный на векселе, не начисляется и не выплачивается.

Для привлечения (заимствования) средств банки могут выпускать облигации. КБ должен опубликовать проспект эмиссии и зарегистрировать выпуск в установленном порядке.

Выпуск облигаций допускается только после полной оплаты уставного капитала. Одновременный выпуск акций и облигаций запрещается.

Кредитная организация может выпускать облигации со следующими характеристиками:

- именные и на предъявителя;
- обеспеченные залогом собственного имущества (или имущества третьих лиц);
- облигации без обеспечения (не ранее третьего года деятельности и не выше суммы уставного капитала);
- процентные и дисконтные;
- конвертируемые в акции;
- с единовременным сроком погашения;
- со сроком погашения по сериям в определенные сроки.

Банки в обязательном порядке должны резервировать часть привлеченных средств, перечисляя их на отдельный счет в расчетно-кассовом

Обязательные резервы (резервные требования) — один из основных инструментов денежно-кредитной политики Банка России, механизм регулирования общей ликвидности банковской системы, используемый для контроля денежных агрегатов посредством снижения денежного мультипликатора. Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредитных возможностей КО и поддержания на определенном уровне денежной массы в обращении.

Совокупность обязательных резервов составляет фонд регулирования кредитных ресурсов страны. Банки не могут использовать всю сумму привлеченных средств в качестве кредитных ресурсов, так как обязаны часть привлеченных средств резервировать в Банке России на отдельном счете.

В расчет суммы привлеченных средств для определения размера обязательных резервов включаются средства в рублях и иностранной валюте:

- на расчетных, текущих, депозитных счетах;
- на счетах бюджетов различных уровней и внебюджетных фондов;
- средства, полученные от выпуска облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов, векселей.

Обязанность выполнения резервных требований возникает момента получения лицензии Банка России на право совершения банковских операций. Зарубежные филиалы банков самостоятельно депонируют часть привлеченных средств в национальном банке страны своего местонахождения по действующим в данной стране нормативам.

Тема 13. Кредитная политика коммерческого банка (2 часа)

Кредитная политика КБ - это комплекс мероприятий банка, цель которых - повышение доходности кредитных операций и снижение кредитного риска.

При формировании кредитной политики банк должен учитывать ряд объективных и субъективных факторов (табл. 1).

Таблица 1 Факторы, определяющие кредитную политику банка

Макроэкономические	Общее состояние экономики страны
--------------------	----------------------------------

	Денежно-кредитная политика Банка России
	Финансовая политика Правительства России
Региональные и отраслевые	Состояние экономики в регионах и отраслях, обслуживаемых банком
	Состав клиентов, их потребность в кредите
	Наличие банков-конкурентов
Внутрибанковские	Величина собственных средств (капитала) банка
	Структура пассивов
	Способности и опыт персонала

Макроэкономические факторы носят объективный характер, и банк должен максимально их учитывать, приспособив к ним свою кредитную политику. Несомненно, общая экономическая ситуация в стране, в реальном секторе экономики, оказывает определяющее влияние и на всю финансово-банковскую систему, более того, именно она определяет и направления государственной денежно-кредитной и финансовой политики. Антиинфляционная политика Банка России, т.е. повышение ставки рефинансирования и норматива обязательных резервов (политика «дорогих денег») уменьшает кредитный потенциал банковской системы.

Банк России разрабатывает Индекс хозяйственной активности (ИХА), который призван служить обобщающим индикатором процессов, характеризующих состояние реального сектора российской экономики. С 1995 г. Управление макроэкономического анализа и прогнозирования Банка России приступило к практическому использованию ИХА для текущей оценки уровня экономического развития, а также его прогнозирования в кратко- и среднесрочном периодах. ИХА рассчитывается по данным Госкомстата России, отражающим производство важнейших видов продукции, работ и услуг в промышленности, строительстве, сельском хозяйстве, на транспорте, в связи, торговле и сфере внешнеэкономической деятельности. Применение системы индексов позволяет Банку России теснее увязать разработку денежно-кредитной политики с другими элементами единой государственной экономической политики.

Региональные различия в состоянии экономики очень заметны в такой огромной стране, как Россия: Центральный регион, и в особенности Москва, сосредоточил подавляющую долю всех финансовых ресурсов страны, в то время как периферийные регионы испытывают недостаток в них. Кроме того, в регионах острее проявляются спад производства, безработица, снижение уровня жизни населения. Многие небольшие города зачастую полностью зависят от состояния дел на нескольких крупных предприятиях, на которых трудится

практически все их население. Все это оказывает огромное влияние на формирование клиентуры банков, возможности привлечения средств и кредитования. Несомненно, наличие банков-конкурентов воздействует на формирование кредитных ресурсов и возможности их выгодного размещения. Банковский кризис привел к сокращению числа банков в России, и этот процесс будет продолжаться в рамках программы реструктуризации банковской системы. Оценка экономического потенциала региона, в котором действует КБ, — необходимый элемент разработки стратегии его деятельности на рынке кредитных услуг. Поскольку общая экономическая ситуация в регионе зависит от состояния «экономического здоровья» местных предприятий, региональные характеристики являются в значительной степени производными по отношению к отраслевым.

Такой подход ориентирован на раннее обнаружение проблем в сфере финансовых потоков на региональном уровне, возможных диспропорций в развитии реального и финансового секторов, что создает объективную основу для совершенствования пруденциального надзора за состоянием ликвидности кредитных организаций отдельных регионов. Региональные индексы хозяйственной активности (РИХА) позволяют производить межрегиональные сопоставления, объективно оценивать реальные потребности региона в денежных и кредитных ресурсах.

В настоящее время в России развивается методика оценки экономического потенциала региона, разрабатываются рейтинги кредитоспособности регионов. Например, группа авторов предлагает метод математико-экономического исследования потенциала региона на основе системы из 25 показателей, которые разделены на три группы: общеэкономические (данные о территории, численности населения, доходах, количестве предприятий), производственные по сельскому хозяйству, промышленности — число предприятий, площадь обрабатываемых земель, объемы производимой продукции, капиталовложений и строительно-монтажных работ), показатели развития экономической инфраструктуры (парк автомобилей, объемы грузоперевозок по видам транспорта, численность студентов и величина расходов на образование, потребление электроэнергии, объемы оптовой и розничной торговли и др.). На основе этих показателей рассчитывается интегральный показатель регионального развития экономического района.

Внедряются в практику кредитные рейтинги регионов — это показатели кредитоспособности региональной администрации, органов местного самоуправления, которые могут выступать на кредитном рынке в роли заемщиков (получать кредиты банков, выпускать собственные облигации и векселя), выдавать гарантии и поручительства.

Кредитный рейтинг присваивается долговым обязательствам региональных администраций и может быть весьма полезным в практике банковского кредитования.

По данным исследований российского центра EA-Ratings, созданного на базе Института экономики города (ИЭГ), регионы Российской Федерации ранжируются в порядке убывания кредитоспособности.

При составлении кредитного рейтинга администрации региона учитывается информация по всем вопросам ее организационного устройства и финансовой деятельности, изучаются Устав субъекта Российской Федерации, законы о бюджете и данные об их исполнении за последние пять лет, проект бюджета на предстоящий год структура платежей в бюджет (доля средств, поступающих в «живых денег» и денежных суррогатов), положения о всех внебюджетных фондах. Большое внимание отводится информации о задолженности субъекта по выплате зарплаты, десяти крупнейших плательщиках и десяти крупнейших неплательщиках налогов. Учитываются также сведения о тарифах на электроэнергию и газ (отдельно для населения, бюджетных организаций и предприятий) за последние пять лет. Особенно тщательно анализируются сведения о полученных кредитах и вексельных программах, случаях неисполнения субъектом своих долговых обязательств, поручительств и гарантий.

При формировании кредитной политики банк должен учитывать и положение дел в отраслях экономики. В целом в экономике России начиная с 1991 г. из года в год наблюдалось падение объема производства. Финансовый кризис 1998 г. имел и оздоравливающее влияние на экономику России. Падение курса рубля привело к резкому подорожанию импортных товаров и сокращению объемов их ввоза в страну.

С точки зрения предоставления кредитов наиболее привлекательными для банков являются стабильные отрасли с быстрой оборачиваемостью капитала, которых на сегодня очень мало. Отсюда — повышение кредитных рисков. К сожалению, потребность в заемных источниках у российских предприятий в современных условиях чаще всего возникает не в связи с расширением производства и необходимостью финансирования прироста оборотных средств, а по причине финансовых затруднений в связи с неплатежами. В настоящее время широко распространилось вынужденное взаимное финансирование отраслей. Все отрасли производства четко разделились на два сектора: чистых кредиторов и чистых заемщиков (по сальдо взаимного зачета дебиторской и кредиторской задолженности). Чистые кредиторы — строительство, топливная индустрия, электроэнергетика, транспорт, чистые заемщики - все остальные (машиностроение, сельское хозяйство, химия, металлургия и др

Внутрибанковские факторы формирования кредитной политики во многом определяются качеством управления банком, уровнем финансового менеджмента, эффективностью внутреннего контроля, способностями и опытом персонала.

Важнейшим показателем, определяющим масштабы кредитных операций, является величина собственных средств (капитала) банка; к нему привязана основная масса обязательных экономических нормативов.

Стабильность депозитов, их структура по срокам привлечения оказывают непосредственное влияние на возможности кредитования. Банк должен стремиться привлекать средства на срочные депозиты, которые являются более надежным кредитным ресурсом, позволяют лучше прогнозировать и планировать размещение этих средств в качестве кредитов.

Кредитная политика банка определяет стандарты, параметры процедуры, которыми руководствуются банковские работники в своей деятельности по предоставлению, оформлению кредитов, управлению ими. Кредитная политика обычно оформляется в письменном зафиксированном документе и включает в себя положения, регламентирующие предварительную работу по выдаче кредита, а также процесс кредитования.

Повышение доходности кредитных операций и снижение риска по ним — две противоположные цели. Как и во всех сферах финансовой деятельности, где наибольшие доходы инвесторам приносят операции с повышенным риском, повышенный процент за кредит является «платой за риск» в банковском деле. При формировании ссудного портфеля банк должен придерживаться общего для всех инвесторов принципа — сочетать высокодоходные и достаточно рискованные вложения с менее доходными, но менее рискованными направлениями кредитования.

Кредитный риск — это риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов или неспособность контрагента кредитной сделки действовать в соответствии с принятыми на себя обязательствами.

При неуплате процентов банк теряет свой доход, при невозвращении основного долга банк списывает безнадежную ссуду в расход и, соответственно, несет убыток по данной кредитной сделке.

Существуют следующие пути минимизации кредитных рисков;

- диверсификация ссудного портфеля;
- предварительный анализ кредитоспособности и платежеспособности заемщика;
- применение методов обеспечения возвратности кредита (залог, поручительство, гарантии, цессия, страхование);
- формирование резервов на возможные потери по ссудам.

Диверсификация ссудного портфеля — это распределение, рассеивание кредитного риска по нескольким направлениям. Банки должны ограничивать кредитование одного крупного заемщика или нескольких крупных заемщиков или предоставление крупного кредита группе взаимосвязанных заемщиков.

Правило диверсификации ссудного портфеля: выдавать ссуды раз личным предприятиям из различных отраслей экономики меньшими суммами на более короткий срок и большему числу заемщиков. Как дополнительное условие снижения риска должна применяться диверсификация обеспечения возврата кредитов на основе сочетания различных способов обеспечения возврата ссуд — залога, гарантий, поручительств, страхования. Соблюдение этих правил позволяет компенсировать возможные потери по одним кредитным сделкам выгодами от других.

Процентная политика — важная часть кредитной политики в целом. Проценты, полученные от предоставления кредитов, составляют важнейшую часть доходов банка.

Таким образом, назначая плату за кредит, банк учитывает ситуацию на рынке кредитных ресурсов и индивидуальные обстоятельства кредитной сделки, риск, срок кредитования, способ предоставления ссуды, обеспеченность возврата.

Например, старым клиентам с хорошей кредитной историей банк может предоставлять льготные ссуды по ставке ниже ставки рефинансирования или ниже средневзвешенной ставки по кредитам в данном банке.

Методы оценки кредитоспособности и платежеспособности потенциальных заемщиков также определяются самим банком. При кредитовании банки дифференцируют заемщиков в зависимости от их кредитоспособности — способности вовремя расплатиться по ссудным обязательствам перед банком.

Выбор форм обеспечения возвратности кредита — важный момент подготовительной работы по выдаче кредита. Надежные клиенты, имеющие продолжительные отношения с банком, могут получить бланковый кредит — кредит без обеспечения, единственной гарантией возврата которого является кредитный договор и честные намерения заемщика.

Резерв на возможные потери по ссудам (РВПС) — это специальный резерв, необходимость формирования которого обусловлена кредитными рисками в деятельности банков. Он обеспечивает банкам создание более стабильных условий финансовой деятельности и позволяет избегать колебаний величины прибыли банков в связи со списанием потерь по ссудам.

Источник образования РВПС — отчисления, относимые на расходы банка. Если ссуда полностью погашена заемщиком, РВПС расформировывается, а его сумма направляется в доходы банка.

Назначение РВПС — покрытие не погашенной клиентами (банками) ссудной задолженности по основному долгу. За счет этого резерва списываются потери по нереальным для взыскания ссудам банков, не реальной для взыскания признается ссудная задолженность, по которой меры, предпринятые по взысканию, носят полный характер (включая реализацию залога) и свидетельствует о невозможности проведения дальнейших действий по возвращению ссуды.

Семинарское занятие 12

Цель- выяснить, что такое кредитная политика, рассмотреть объективные и субъективные факторы кредитной политики; элементы кредитной политики, значение резерва на возможные потери по ссудам.

Вопросы для обсуждения

1. Макроэкономические факторы кредитной политики
2. Региональные факторы кредитной политики
3. Отраслевые и внутрибанковские факторы кредитной политики
4. Элементы кредитной политики
5. Порядок образования резерва на возможные потери по ссудам

Контрольные вопросы

1. Какие макроэкономические региональные и отраслевые факторы оказывают влияние на формирование кредитной политики банка?
2. Какие экономические нормативы регулируют масштабы операций банков по предоставлению кредитов?
3. Каковы основные этапы кредитования?

4. В чем заключается кредитный риск?
5. Какие методы снижения кредитных рисков применяют банки?
6. Каким образом осуществляется диверсификация ссудного портфеля банка?
7. Каковы признаки рискованной кредитной политики банка?
8. От каких факторов зависит уровень процентных ставок по предоставляемым кредитам?
9. Каковы источники образования и назначение резерва на возможные потери по ссудам (РВПС)?
10. Каковы критерии классификации ссуд по степени риска?
11. Каковы нормативы отчислений в РВПС по группам риска?
12. На каком основании безнадежные ссуды могут быть вынесены за баланс банка?
13. Какие санкции применяет Банк России к банкам за нарушения порядка формирования РВПС?

Тема 14. Формы обеспечения возвратности кредита (4 часа)

Под формой обеспечения возвратности кредита следует понимать конкретный источник погашения имеющегося долга, юридическое оформление права кредитора на его использование, организацию контроля банка за достаточностью и приемлемостью данного источника.

В банковской практике источники погашения ссуд подразделяются на первичные и вторичные. Первичным источником является выручка от реализации продукции, оказания услуг или доход, поступающий физическому лицу.

Для финансово устойчивых предприятий, являющихся первоклассными клиентами банка, юридическое закрепление в кредитном договоре погашения ссуд за счет поступающей выручки представляется вполне достаточной.

Чаще на практике складывается ситуация, когда возникает определенный риск своевременного поступления выручки. В этих случаях возникает необходимость иметь дополнительные гарантии возврата кредита, что требует изыскания вторичных источников. К их числу относятся:

- залог имущества и прав; - уступка требований и прав; - гарантии и поручительства; - страхование.

Заемщик в качестве кредитного обеспечения может использовать одну или одновременно несколько форм (способов), что закрепляется в кредитном договоре. Обеспечительные обязательства по возврату кредита оформляются вместе с кредитным договором и являются обязательным приложением к нему.

Сам по себе **залог** имущества (движимого и недвижимого) означает, что кредитор-залогодержатель вправе реализовать это имущество, если обеспеченное залогом обязательство не будет выполнено. В силу залога кредитор имеет право в случае неисполнения должником-залогодателем

обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами. Предлагаемый в качестве обеспечения возвратности кредита залог должен быть приемлемым и достаточным.

Приемлемость залога характеризует долговременность его хранения, быстроту реализации и потребительский спрос на него. Достаточность залога характеризует его количественную сторону, т. е. залог должен обеспечить не только возврат ссуды, но и уплату соответствующих процентов и неустоек по договору, предусмотренных в случае его невыполнения. Кроме того, необходимо учитывать, что рыночная стоимость заложенного имущества может снизиться. Следовательно, во всех случаях стоимость залога должна быть гораздо выше размера испрашиваемой ссуды.

Залогом могут быть обеспечены обязательства как юридических, так и физических лиц.

Предметом залога может быть любое имущество, которое в соответствии с законодательством России может быть отчуждено залогодателем, а также ценные бумаги и имущественные права.

Залогодателем может быть:

- с точки зрения субъекта отношений: сам заемщик или третье лицо;
- с точки зрения права на имущество: лицо, которому предмет залога принадлежит на праве собственности, полного хозяйственного ведения либо оперативного управления.

Конкретно в качестве залога могут выступать: предприятие в целом (или комплекс), земельные участки, основные фонды (здания, сооружения, оборудование); товарно-материальные ценности; товарно-транспортные документы (железнодорожные накладные, варранты, коносаменты, складские свидетельства, контракты и т. п.); валютные средства; ценные бумаги (акции, облигации, векселя, банковские сертификаты и т. д.).

По договору поручительства третье лицо — поручитель обязывается перед кредитором другого лица (заемщика, должника) отвечать за исполнение последним своего обязательства полностью или частично. Поручительство создает для кредитора большую вероятность реального удовлетворения его требования к должнику по обеспеченному поручительством обязательству в случае его неисполнения, так как при поручительстве ответственность перед кредитором за неисполнение обязательства, наряду с должником, несет и поручитель. Заемщик и поручитель отвечают перед кредитором как **солидарные должники**. Солидарные должники остаются обязанными до тех пор, пока обязательство не будет исполнено полностью. Кредитор, не получивший полного удовлетворения от одного из должников, имеет право требовать недополученного от остальных.

Обязательства поручителя могут распространяться на все изменения и дополнения к кредитному договору, по которому он собирается быть ответчиком, но при условии его предварительного письменного согласия.

Договор поручительства совершается в письменной форме, в противном случае он недействителен. **В договоре поручительства**, заключенном между банком-кредитором должника и его поручителем, указываются наименование и адрес должника, поручителя и банка-кредитора, обязательства поручителя (сумма платежа и условия ее выплаты), порядок расчетов между поручителем и банком и др. **Поручительство прекращается:**

- с прекращением обеспеченного им обязательства;
- по истечении указанного в договоре поручительства срока;
- с переводом на другое лицо долга по обеспеченному поручительством обязательству, если поручитель не дал согласие отвечать за нового должника;
- при изменении основного обязательства без согласия поручителя.

В том случае, если срок действия поручительства договором не предусмотрен, поручительство прекращается, если кредитор не предъявит иск к поручителю в течение года со дня наступления срока исполнения обеспеченного поручительством обязательства.

Банковская **гарантия** призвана обеспечить надлежащее исполнение должником (принципалом) своего обязательства перед кредитором (бенефициаром). В качестве гаранта, в соответствии со ст. 368 ГК, могут выступать банки, иные кредитные учреждения или страховые организации. Банковская гарантия является односторонней сделкой, в соответствии с которой гарант дает письменное обязательство выплатить оговоренную денежную сумму по представлении кредитором письменного требования об ее уплате. Причем, принадлежащее кредитору (бенефициару) по банковской гарантии право требования к гаранту не может быть передано другому лицу (если в гарантии не предусмотрено иное), а ответственность гаранта ограничивается суммой, оговоренной в гарантии, независимо от реальной задолженности принципала по основному обязательству (если иное не предусмотрено в гарантии).

Банковская гарантия, как правило, вступает в силу со дня ее выдачи. Гарантия не может быть отозвана, аннулирована или изменена банком-гарантом без предварительного согласования с банком-кредитором, но может быть и отзывной, если это указано в договоре (с перечислением условий для этого).

Обязательство гаранта перед кредитором (бенефициаром) по гарантии прекращается:

- с уплатой бенефициару суммы, на которую выдана гарантия;
- с окончанием определенного в гарантии срока, на который она выдана;
- вследствие отказа бенефициара от своих прав по гарантии (либо на основании письменного уведомления об этом гаранта, либо путем возврата ему самой гарантии).

За получение банковской гарантии должник (принципал) обязан уплатить гаранту комиссионное вознаграждение. Размер вознаграждения зависит от риска платежа бенефициару по гарантии, вероятности возмещения уплаченных сумм за счет принципала, величины операционных расходов банка по оформлению гарантии. Взимаемая с принципала плата за гарантию тем меньше, чем стабильнее его финансовое положение, короче срок предъявления требования к гаранту, надежнее обеспечено регрессное требование гаранта к принципалу,

сложнее условия, при выполнении которых бенефициар может предъявить требование к гаранту.

Если у заемщика возникает требование к третьему лицу, то он переуступает их в пользу банка в качестве обеспечения по полученному кредиту, т.е. к банку переходят права получения денежных средств по уступленному требованию.

Переуступка (цессия) имеет перед залоговым обеспечением преимущество в том, что не возникает проблем, связанных с хранением залога.

Семинарское занятие 13

Цель: охарактеризовать механизм организации возврата кредита. Каково понятие и назовите составные элементы формы обеспечения возвратности кредита. Дайте классификацию форм обеспечения возвратности кредита, сферу их применения.

Предлагаемые задачи помогут студентам дать оценку каждой отдельной ситуации.

Вопросы для обсуждения:

1. Характеристика первичных и вторичных источников погашения банковских ссуд, их соотношение.
2. Сущность залога, как формы обеспечения возвратности кредита. Содержание современного залогового механизма, действующего в России. Особенности залога недвижимости и прав.
3. Уступка требований (цессия) и передача права собственности.
4. Гарантии и поручительства.
5. Контрольная работа по тестам.
6. Решение задач.

Контрольные вопросы:

1. Назовите виды залога.
2. Что может быть предметом залога?
3. В чем заключается различие между поручительством и гарантией?
4. Какие виды страхования в целях обеспечения возвратности кредита принимаются в Российской Федерации?
5. Каков смысл цессии?
6. Каковы признаки проблемности кредита?
7. Что понимается под изменением условий кредитного договора?
8. В каких случаях банк требует досрочного погашения ссуды? Взыскивает ссуду в бесспорном порядке?

Тема 15. Деятельность банка на межбанковском кредитном рынке (2 часа)

Межбанковские кредиты (МБК) — это кредиты, предоставляемые одними банками другим, или депозиты банков, размещаемые в других банках. Субъектами кредитных отношений в данном случае являются банки — коммерческие и центральные. Банки, располагающие свободными кредитными ресурсами, продают их на рынке МБК — денежном рынке. С помощью МБК банки могут оперативно управлять своей ликвидностью, быстро привлечь

средства в случае необходимости или размещать временно свободные кредитные ресурсы.

Участниками рынка МБК являются банки, которые проводят свои операции нерегулярно, в зависимости от складывающихся финансовых условий. Наиболее активные операторы рынка МБК — банки-дилеры, действующие от своего имени и за свой счет, которые могут выступать в качестве заемщиков или кредиторов. Их доход — процентная маржа, разница между ставками размещения и привлечения средств. Операционные системы, обеспечивают технические возможности для оперативного совершения сделок. Банки получают стандартную информацию (текущие котировки, условия и пр.), а также определенный инструментарий для совершения сделок. Доход операционных систем складывается из комиссионных и абонентной платы участников расчетов.

КБ может привлечь кредит другого банка напрямую или через посредника (другой банк, фондовую биржу, брокерскую контору и др.). МБК — довольно дорогой кредитный ресурс, однако в отличие от депозитов по ним не устанавливаются резервные требования, поэтому вся сумма полученного МБК может быть использована банком для прибыльных вложений.

При разграничении межбанковских кредитов и депозитов не следует ориентироваться на названия межбанковских соглашений. Например, многие межбанковские кредиты овернайт следует рассматривать как депозиты. В порядке составления Отчета уполномоченного банка по иностранным операциям по форме 401 (п. 40) Банк России разъясняет, что существует ряд признаков, которые являются достаточными для отнесения соглашений к кредитным. В частности, признаком межбанковского кредитного (ссудного) соглашения является то, что оно оформляется в письменной форме и особым образом регулирует права сторон в каждом конкретном случае. Признаком кредитного соглашения является также и то, что средства в соответствии с этим соглашением предоставляются по кредитной линии, за неиспользованный остаток по которой взимается комиссия. Перечисленные признаки являются достаточными для отнесения соглашений к кредитным, но не являются необходимыми.

Контакты на рынке МБК носят в основном долговременный характер, кредитные сделки заключаются на основе генерального соглашения об общих условиях проведения операций на внутреннем валютном и денежном рынках. В российской практике МБК предоставляются банками без обеспечения, как бланковые кредиты, единственной гарантией возврата которых является кредитный договор.

Уполномоченные сотрудники (дилеры) банка-кредитора и банка-заемщика ведут переговоры и заключают сделки по телефону, телефаксу, телексу, а также через систему REUTERS DEALING. Кредит считается полученным, когда средства зачислены на корреспондентский счет стороны, получающей российские рубли, в одном из РКЦ, клиринговом центре или банке, через который осуществляются расчеты.

Пролонгация МБК в рамках генерального договора не предусматривается. При наличии взаимной договоренности задержка кредитных ресурсов у заемщика оформляется с согласия кредитора как новая сделка с началом действия,

приходящегося на дату окончания предыдущей, с обязательной выплатой процентов по предыдущей сделке.

Погашение МБК производится одной суммой в конце срока кредита. В случае если полученная от заемщика сумма средств, направленная на погашение задолженности по кредиту, недостаточна для погашения задолженности и начисленных процентов, кредитор имеет право в первую очередь, исходя из полученных средств заемщика, погасить сумму по неустойке, затем основные проценты по МБК, а оставшуюся сумму направить в погашение МБК независимо от порядка погашения, указанного в платежном поручении заемщика.

Разновидностью многоцелевого кредита является ОВЕРДРАФТ. По данной форме расчетный счет клиента не только сохраняется, но и на нем разрешается иметь дебетовое сальдо. Это означает, что, не открывая отдельного ссудного счета, клиент сверх своих остатков и поступлений средств на расчетный счет получает право на дополнительную оплату расчетных документов и денежных чеков за счет ресурсов банка.

Овердрафт вводится для первоклассных заемщиков и чаще всего при соблюдении по крайней мере двух условий. **Во-первых**, в прогнозируемом (плановом) периоде необходимо, чтобы в итоге источники оборотных средств клиента превышали размер их размещения. **Во-вторых**, нередко требуется согласие клиента положить на год минимально необходимую стабильную величину его денежных средств на срочный депозит в данном банке. Депозитная гарантия является одной из форм обеспечения возвратности кредита.

При овердрафте важно, чтобы ссудная задолженность не превышала сумму первоклассных ликвидных средств.

КОНТОКОРРЕНТ - это единый активно-пассивный счет. С него производятся практически все платежи (по дебету), включая оплату расчетных документов за различные виды товарно-материальных ценностей и услуг, чеков на заработную плату, поручений по платежам в бюджет и др. В кредит счета зачисляется вся причитающаяся предприятию выручка от реализации продукции и оказанных услуг. В кредит также поступают другие платежи, включая погашение задолженности по товарным и нетоварным операциям, пени, штрафы, неустойки, возврат излишне перечисленных сумм в бюджет и др. Поскольку весь платежный оборот концентрируется на контокорренте, расчетный счет заемщика закрывается.

Сальдо на контокорренте может быть дебетовым и кредитовым. Дебетовое сальдо свидетельствует о том, что у заемщика временно отсутствуют собственные денежные средства для осуществления текущих платежей и ему выдан кредит. Кредитовое сальдо, напротив, показывает, что поступление собственных денежных средств превышает потребность в текущих платежах, клиент не нуждается в кредите и, по существу, прокредитовал банк. Кредитовое сальдо дает основание для уплаты процентов в пользу клиента. Плата за данное сальдо практически соответствует размеру процентов по счетам до востребования.

Пределом оплаты обязательств клиента по контокорренту, как уже отмечалось, является кредитная линия. В каждом отдельном случае режим ее превышения может быть различным. Каждый банк самостоятельно регулирует

свои взаимоотношения с клиентом, дифференцирует кредитные отношения в зависимости от кредитоспособности заемщика, прежнего опыта работы с ним, степени доверия, качества форм обеспечения возвратности кредита, объема превышения кредитной линии.

Ипотечный кредит- кредит, выдаваемый под залог недвижимости, включая земельную собственность, является одной из форм кредитования, активно используемых в рыночной экономике, обеспечивающей надежность сделки. Земельная собственность вовлекает в систему рыночных кредитных отношений предприятия, организации, фирмы, население, имеющие в собственности приватизированные квартиры, земельные наделы, жилой фонд.

Ипотечный кредит играет большую роль в замещении государственных источников финансирования потребностей предприятий, фирм и жилищного строительства банковским кредитом на надежной основе. Его развитие способствует наращиванию инвестиционной активности хозяйствующих субъектов в условиях дефицитности кредитных ресурсов долгосрочного характера, высоких темпов инфляции.

Система ипотечного кредитования включает два направления:

- непосредственную выдачу ипотечных кредитов хозяйствующим субъектам и населению;
- продажу ипотечных кредитов на вторичном рынке (ипотечных обязательств), которые обеспечивают дополнительное привлечение ресурсов для кредитования.

Банки, занимающиеся ипотечным кредитованием, в этих условиях не так ограничены кредитными ресурсами, поскольку, осуществляя операции на вторичном рынке, имеют возможность дополнительно мобилизовать необходимые средства, которые снова пускают в оборот, выдавая новые кредиты. Эффективное функционирование данной системы предполагает наличие развитого вторичного ипотечного рынка.

В целях расширения использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования в жилищной сфере и защиты их от инфляции Указом Президента Российской Федерации "О выпуске и обращении жилищных сертификатов" от 10 июня 1994 г. № 1182 установлено, что юридические лица, имеющие права заказчика при проведении строительства жилых домов, отведенный в установленном порядке земельный участок под жилищное строительство и проектную документацию на жилищное строительство, могут привлекать финансовые средства граждан Российской Федерации с использованием жилищных сертификатов.

ЖИЛИЩНЫЕ СЕРТИФИКАТЫ - особый вид облигаций с индексируемой номинальной стоимостью, удостоверяющих право их собственника на:

- приобретение собственником квартиры (квартир) при условии приобретения пакета жилищных сертификатов;
- получение от эмитента по первому требованию индексированной номинальной стоимости жилищного сертификата.

Жилищный сертификат удостоверяет внесение первым владельцем (юридическим или физическим лицом, приобретающим сертификат) средств на

строительство определенной общей площади жилья, размер которой не меняется в течение установленного срока действия жилищного сертификата.

Номинал жилищного сертификата устанавливается в единицах общей площади жилья, а также в его денежном эквиваленте.

Жилищный сертификат, как правило, имеет определенный срок действия.

В качестве эмитентов жилищных сертификатов могут выступать юридические лица, зарегистрированные на территории Российской Федерации, имеющие права заказчика на строительство жилья, отведенный в установленном порядке земельный участок под жилищное строительство и проектную документацию на жилье, являющееся объектом привлечения средств, а также юридические лица, которым в установленном порядке переданы все указанные права.

Эмитентами жилищных сертификатов не могут выступать банки, кредитные учреждения, товарные и фондовые биржи.

Эмитент жилищных сертификатов несет от своего имени обязательства по ним перед собственниками жилищных сертификатов.

Собственник жилищных сертификатов, соответствующих не менее 30% общей площади квартиры определенного типа, имеет право на заключение с эмитентом договора купли-продажи на приобретение при условии оплаты в любой форме оставшейся стоимости квартиры.

Ипотечные кредиты всегда обуславливаются залогом недвижимости - ипотеки.

Развитие ипотеки невозможно без существования собственника предмета залога, так как закладывать землю и недвижимость может только собственник предмета залога, а также его права свободного отчуждения находящейся в собственности недвижимости. При этом ипотека зданий оформляется с ипотекой земельного участка, на котором оно находится. В России разрабатывается нормативно-правовая база, создающая условия для осуществления операций с недвижимостью и землей. В Конституции РФ сформулирован ряд правовых норм, легализующих частную собственность на землю и операции по ее купле-продаже, залогу, сдаче в аренду и т.д.

В российском законодательстве ипотекой признается залог предприятия, строения, здания, сооружения или иного объекта, непосредственно связанного с землей, вместе с соответствующим земельным участком или правом пользования им.

ИПОТЕКА - это один из способов обеспечения обязательства недвижимым имуществом, при котором залогодержатель имеет право в случае неисполнения залогодателем обязательства получить удовлетворение за счет заложенной недвижимости

К категории недвижимости относятся земля либо объекты, непосредственно связанные с землей (предприятия, жилые и нежилые дома, дороги).

Закон РФ «О залоге» устанавливает правило, в силу которого залог недвижимости имущества возможен лишь вместе с земельным участком, на котором находится недвижимость, либо правом на них.

Разновидностью залога является заклад. В этом случае заложенное имущество передается залогодержателю во владение на период до исполнения обеспечиваемого им обязательства по кредиту.

Ипотека предприятия распространяется на все его имущество, включая основные фонды и оборотные средства, а также иные ценности, отраженные в самостоятельном балансе предприятия, если иное не установлено законом или договором.

Потребительскими ссудами в нашей стране называют ссуды, предоставляемые населению. При этом, потребительский характер ссуд определяется целью, объектом кредитования) предоставления ссуды.

В России к потребительским ссудам относят любые виды ссуд, предоставляемых населению, в том числе ссуды на приобретение товаров длительного пользования, ипотечные ссуды, ссуды на неотложные нужды и прочие. В отличие от российской трактовки **потребительские ссуды в западной** банковской практике определяют несколько иначе, а именно: потребительскими называют ссуды, предоставляемые частным заемщикам для приобретения потребительских товаров и оплаты соответствующих услуг.

Активным участником рынка межбанковских кредитов выступает Банк России (ЦБ РФ) как кредитор "в последней инстанции" - банк банков. Кредиты ЦБ РФ - одна из форм рефинансирования банков в процессе осуществления денежно-кредитного регулирования.

До 1995 г. основными видами кредитов ЦБ РФ выступали кредиты Минфину РФ для финансирования дефицита федерального бюджета и централизованные кредиты коммерческим банкам.

Централизованные кредиты предоставлялись ЦБ РФ коммерческим банкам для кредитования ими предприятий и организаций по государственным программам. Эта сделка оформлялась межбанковским кредитным договором на основе заявки коммерческого банка о предоставлении ему централизованных кредитных ресурсов в территориальное Главное управление ЦБ РФ. В ней содержалось экономическое обоснование суммы кредита, его цели и сроки, обеспечение, графики погашения кредита хозорганом-заемщиком коммерческому банку, а банком - ЦБ РФ. Обязательным условием предоставления кредитов являлось соблюдение коммерческим банком установленных экономических нормативов с учетом получения кредита ЦБ РФ.

Предоставление Центральным банком РФ кредитов коммерческим банкам

Банк России предоставляет кредиты коммерческим банкам в пределах общего объема выдаваемых кредитов, определенного в соответствии с ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики. К таким кредитам относятся: внутридневные кредиты, однодневные расчетные кредиты (овернайт) и ломбардные кредиты на сроки, устанавливаемые Банком России.

С марта 1998 г. они выдавались только под обеспечение (залог) государственных ценных бумаг, включенных в ломбардный список Банка России.

После августа 1998 г. обеспечением данных кредитов выступают ГКО и ОФЗ со сроком погашения после 1 января 1999 г., облигации федерального займа с

постоянным купонным доходом и облигации Банка России, выпускаемые в обращение в соответствии с Положением Банка России "О порядке эмиссии облигаций РФ" от 28 августа 1998 г, № 52- VI.

Совет директоров Банка России по представлению Кредитного комитета данного банка утверждает, изменяет и дополняет ломбардный список и официально публикует его в "Вестнике Банка России". Он же утверждает сроки кредитов, процентные ставки, а также плату за право пользования внутрисдневными кредитами.

При наличии достаточного обеспечения коммерческий банк может получить несколько видов кредитов в один день, в том числе ломбардные кредиты на различные либо одинаковые сроки, или несколько внутрисдневных кредитов.

Кредиты от имени Банка России предоставляются коммерческим банкам уполномоченными учреждениями (ГРКЦ, РКЦ) на основании генерального кредитного договора.

Особенности предоставления и погашения ломбардных кредитов

Банк России предоставляет ломбардные кредиты двумя способами:

- по заявлению банков. В этом случае ломбардный кредит предоставляется в любой рабочий день по фиксированной ломбардной процентной ставке, установленной Банком России, срок кредита определяется в заявлении банка;
- по результатам проведенного ломбардного кредитного аукциона.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся Банком России в городе Москве как процентные конкурсы заявок банков на получение ломбардного кредита. Основанием для проведения аукциона является официальное сообщение Банка России о проведении ломбардного кредитного аукциона, в котором устанавливаются способ проведения аукциона, общая сумма кредита, выставляемая Банком России на аукцион, и срок, на который предоставляется кредит.

Заявки банков, принятые к аукциону, ранжируются по уровню предложенной банками процентной ставки начиная с максимальной.

Окончательное решение о ставке отсечения и об объеме ломбардных кредитов, предоставляемых по результатам аукциона, принимается Кредитным комитетом Банка России после получения и анализа заявок банков на получение кредита.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся одним из следующих способов:

1) по *"американскому"* способу, при котором заявки (вошедшие в список удовлетворенных заявок) удовлетворяются по процентным ставкам, предлагаемым банками в заявках, равным или превышающим ставку отсечения, устанавливаемую Банком России по результатам аукциона;

2) по *"голландскому"* способу, при котором все заявки (вошедшие в список удовлетворенных заявок) удовлетворяются по последней процентной ставке, которая войдет в список удовлетворенных заявок банков, т.е. по ставке отсечения, устанавливаемой Банком России по результатам аукциона.

После проведения ломбардного кредитного аукциона Банк России публикует его итоги с указанием сложившейся ставки отсечения в "Вестнике Банка России".

Особенности предоставления и погашения кредитов овернайт.

Кредиты овернайт предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах, расчетная система которых позволяет осуществлять расчеты с учетом поступлений текущего операционного дня, путем проведения списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении Банка России.

Предоставление кредитов овернайт банкам допускается в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых Кредитным комитетом Банка России по каждому банку в отдельности. Сумма установленного лимита рефинансирования по кредиту овернайт указывается в генеральном кредитном договоре.

Кредиты овернайт предоставляются Банком России для завершения коммерческим банком расчетов в конце операционного дня путем зачисления на его корреспондентский счет суммы кредита и проведения списания средств с его корреспондентского счета по неисполненным платежным документам, находящимся в расчетном подразделении Банка России.

Особенности предоставления и погашения внутридневных кредитов

Внутридневные кредиты предоставляются Банком России банкам, расположенным в регионах с валовой (непрерывной) или порейсовой обработкой платежных документов в течение операционного дня, путем проведения списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении Банка России.

Основанием для предоставления Банком России банку внутридневного кредита является наличие неисполненных платежных поручений банка и других платежных документов (предъявленных к корреспондентскому счету банка в соответствии с законодательством или договором) в течение операционного дня. При этом представления в Банк России заявления банка на получение внутридневного кредита не требуется.

Предоставление внутридневных кредитов банкам допускается в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых Кредитным комитетом Банка России по каждому банку в отдельности. Сумма установленного банку лимита рефинансирования по внутридневному кредиту указывается в генеральном кредитном договоре.

Семинарское занятие 14

Цель- рассмотреть основы функционирования рынка межбанковских кредитов;, организацию сделок на рынке межбанковских кредитов, рассмотреть современные способы кредитования

Вопросы для обсуждения

1. Основы функционирования рынка межбанковских кредитов
2. Информационно-аналитическое обеспечение сделок на рынке межбанковских кредитов
3. Механизм сделок на рынке межбанковских кредитов
4. Кредит по овердрафту и контокорренту

5. Ипотечный кредит
 6. Организация потребительского кредита
 7. Кредиты Банка России
 8. Консорциальные кредиты
- Самостоятельная работа по теме

Контролирующие вопросы

1. Каковы стандартные временные режимы заключения сделок на рынке МБК?
2. Каковы критерии определения кредитов и депозитов на рынке МБК?
3. На основе какой информации подготавливаются договоры о сотрудничестве на рынке МБК?
4. Какие существуют типы банковских рейтингов?
5. Каким образом рассчитывается лимит на контрагента на рынке МБК?
6. Какие информационные системы используются для заключения сделок на рынке МБК?
7. Каков порядок предоставления и возврата межбанковского кредита
8. Каков порядок выдачи и погашения кредита овердрафт, однодневного расчетного кредита?
9. Под какое обеспечение выдается ломбардный кредит?
10. Как определяется максимально возможная сумма ломбардного кредита?
11. Каков порядок реализации заложенных ценных бумаг и распределения выручки от их реализации?
12. В чем сущность «американского» способа проведения ломбардного аукциона? «Голландского» способа?

Тема 16. Операции коммерческих банков с ценными бумагами (2 часа)

Коммерческие банки на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве:

- эмитентов ценных бумаг
- посредников при операциях с ценными бумагами;
- совершать операции с ценными бумагами от своего имени с целью получения дохода.

Ценные бумаги, выпускаемые коммерческими банками, можно разделить на две основные группы: - акции и облигации; - сберегательные и депозитные сертификаты, векселя. Коммерческие банки, выпуская собственные акции, выступают в качестве акционерного общества.

Эмитируя и обслуживая векселя, сберегательные и депозитные сертификаты, коммерческие банки выполняют одно из своих основных предназначений - аккумуляцию денежных и создание платежных средств.

Выступая в качестве посредников в операциях с ценными бумагами, коммерческие банки по поручению предприятий, выпустивших акции, осуществляют их продажу, перепродажу, хранение и получение дивидендов по ним, получая комиссионное вознаграждение.

На комиссионных же началах коммерческие банки по договоренности с организациями, выпустившими облигации и другие ценные бумаги, могут взять на себя их продажу, перепродажу или получение дохода по ним.

Банки могут принимать от заемщиков ценные бумаги в качестве залога по выданным ссудам. Порядок получения дохода по ценным бумагам в период действия залога определяется в кредитном договоре, заключаемом между ссудозаемщиком и банком.

В последние годы коммерческие банки являются активными участниками рынка государственных ценных бумаг.

Кроме перечисленных операций с ценными бумагами коммерческие банки могут выступать в качестве депозитария, т.е. вести учет акций и других ценных бумаг, реестр акционеров.

Работа коммерческих банков на рынке ценных бумаг осуществляется обычным порядком в рамках имеющейся общей банковской лицензии.

Все операции комм. банков с ценными бумагами можно сгруппировать следующим образом:

1. Собственные сделки банков с ценными бумагами:
-инвестиционные; -торговые.
2. Гарантийные операции банков.

Собственные сделки банков с ценными бумагами осуществляются по инициативе банка от его имени и за его счет. Собственные сделки банков с ценными бумагами подразделяются на инвестиции и торговые операции.

Банки могут вкладывать средства в ценные бумаги с целью получения дохода. Такая деятельность является альтернативной по отношению к кредитованию.

Как правило, основной областью инвестиций банков являются вложения в твердо процентные ценные бумаги. Ценные бумаги представляют собой одну из форм ликвидных резервов банка, поэтому при выборе ценных бумаг для инвестиций основное внимание уделяется их надежности.

Интенсивность инвестиций банков в твердо процентные ценные бумаги зависит от потребности клиентов банка в кредитных ресурсах и прогноза динамики процентных ставок на рынке кредитов.

Банк выступает в роли самостоятельного торговца, приобретая ценные бумаги для собственного портфеля или продавая их. Основная цель, которую преследуют банки, осуществляя торговые операции - это извлечение дохода из разности курсов на одни и те же ценные бумаги на различных биржах. Поскольку эти операции должны проводиться быстро, то в конечном счете они способствуют выравниванию курсов на ценные бумаги. Сделки на ценные бумаги с клиентами, заключаемые непосредственно в банке, называются прямыми.

Коммерческие банки, выступая в роли инвестиционных компаний, могут выдавать в пользу третьих лиц гарантии по размещению ценных бумаг. Это своего рода страхование риска инвестиционных компаний или эмиссионных консорциумов, занимающихся размещением ценных бумаг.

Банки, выступающие гарантами при эмиссии ценных бумаг, берут на себя обязательство перед инвестиционной компанией, проводящей размещение

ценных бумаг, что в случае не полного размещения акций или облигационного займа, они примут их на свой счет по заранее согласованному курсу. При полном размещении займа или акций банки получают комиссию и вознаграждение за риск.

В России профессиональные участники объединены в саморегулируемые организации:

- * НАУФОР - организация брокеров и дилеров;
- * ПАРТ АД - организация регистраторов и депозитариев;
- * ПРОФИ (управляющие фонды)
- * НФА (национальная фондовая банковская ассоциация).

Операции РЕПО для российских коммерческих банков являются новым видом операций с ценными бумагами, но довольно широко используемым как коммерческими банками, так и финансовыми компаниями и другими участниками фондового рынка.

Операции РЕПО имеют важное макроэкономическое значение, которое заключается в их применении для управления ликвидностью банковской системы.

Эта сфера использования операций РЕПО чрезвычайно важна потому, что расширяет круг операций на открытом рынке, позволяет более гибко и с наименьшими затратами достигать необходимых целей. Коммерческие банки получают возможность с меньшим риском размещать временные свободные ресурсы, а ЦБ РФ проще сглаживать возникающие колебания.

РЕПО – финансовая операция, состоящая из двух частей. Одна из участвующих в сделке сторон продает ценные бумаги другой стороне и в то же время берет на себя обязательство выкупить указанные ценные бумаги в определенную дату или по требованию другой стороны.

Обязательству на обратную покупку соответствует обязательство на обратную продажу, которое принимает на себя вторая сторона. Обратная покупка ценных бумаг осуществляется по цене, отличной от цены первоначальной продажи. Разница между ценами и представляет тот доход, который должна получить сторона, выступившая в качестве покупателя ценных бумаг (продавца денежных средств) в первой части РЕПО. На практике доход продавца денежных средств определяется величиной ставки РЕПО, что позволяет сопоставлять эффективность проведения операции РЕПО с другими финансовыми операциями.

Семинарское занятие 15

Цель: выяснить, какими видами деятельности может заниматься банк на рынке ценных бумаг. Перечислить виды ценных бумаг, выпускаемых банками, и дать им характеристику. Рассмотреть перспективы развития операций банков на рынке ценных бумаг.

Вопросы для обсуждения

1. Правовое регулирование работы банков с ценными бумагами.
2. Эмиссий ценных бумаг. Банк как эмитент.
3. Посреднические операции банков с ценными бумагами.
4. Собственные сделки с ценными бумагами.

5. Инвестиционная деятельность банка.
6. Операции Репо: необходимость, сущность и их характеристика.

Контрольная работа по тестам.

Контрольные вопросы

1. Операции с какими ц.б. может совершать банк на основании банковской лицензии?
2. Какими видами деятельности может заниматься банк на р.ц.б.?
3. Посредством каких действий можно манипулировать ценами на финансовом рынке?
4. Какие виды ц.б. имеет право имитировать банк?
5. Какова допустимая доля привилегированных акций в уставном капитале банка?
6. В каком случае и каким образом банк должен произвести уменьшение уставного капитала?
7. В чем заключается сущность вексельного кредитования?
8. Каков порядок переучета векселей предприятий в Банке России?
9. Какова роль андеррайтеров на рынке ценных бумаг?
10. В каких целях коммерческие банки выкупают собственные ранее выпущенные акции?
11. За счет чего получает вознаграждение коммерческий банк, занимаясь куплей-продажей ценных бумаг?
12. Зависит ли размер вознаграждения от стоимости ценных бумаг?
13. В чем заключается смысл операций репо?
14. Могут ли проводиться операции репо на рынке негосударственных ценных бумаг?
15. Какие операции с ценными бумагами разрешено выполнять коммерческим банкам США, Японии, ФРГ, Австрии?

Тесты

Укажите правильный ответ, из предложенных вопросов

1. Кредитные организации имеют право осуществлять операции со следующими ценными бумагами:
 - а) любыми;
 - б) эмиссионными;
 - в) в соответствии со специальной лицензией Банка России.
2. К эмиссионным ценным бумагам относятся:
 - а) акции;
 - б) векселя;
 - в) сертификаты;
 - г) облигации.
3. Какой вид ценной бумаги может быть выпущен на предъявителя?
 - а) акция;
 - б) облигация;
 - в) вексель;

- г) конвертируемая ценная бумага.
4. Укажите статьи доходов кредитной организации по результатам деятельности:
- а) переоценка средств в иностранной валюте – положительные разницы;
 - б) дивиденды, полученные по акциям;
 - в) проценты, выплаченные по векселям банка.
5. Учетные банком векселя учитываются:
- а) по активным балансовым счетам;
 - б) по пассивным балансовым счетам;
 - в) по внебалансовым счетам.
6. Какую цель преследует банк, осуществляя собственную эмиссию акций?
- а) контроль над собственностью и расширение сферы влияния;
 - б) привлечение дополнительных ресурсов;
 - в) получение прибыли от спекулятивных операций с акциями.
7. В каких случаях выпуск ценных бумаг коммерческими банками регистрируется только в Департаменте контроля за деятельностью кредитных организаций на финансовых рынках Банка России ?
- а) выпускаются акции акционерного банка с уставным капиталом 5 млн. и более, а также облигации на такую же сумму;
 - б) выпускаются акции акционерного банка, имеющего в составе акционеров иностранных инвесторов;
 - в) выпускаются акции акционерного банка с уставным капиталом 400 млн. руб. и более;
 - г) выпускаются облигации банка на сумму 100 млн. руб. и более.
8. Какие этапы всегда включает процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг ?
- а) принятие эмитентом решения о выпуске ;
 - б) подготовка проспекта эмиссии;
 - в) регистрация выпуска;
 - г) регистрация проспекта эмиссии;
 - д) раскрытие всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии;
 - е) изготовление сертификатов ценных бумаг;
 - ж) размещение ценных бумаг;
 - з) регистрация отчета об итогах выпуска;
 - и) раскрытие всей информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска.
9. Может ли банк выпускать акции различной номинальной стоимости?
- а) может, если акции не предоставляют права голоса на собраниях акционеров;
 - б) не может;
 - в) может, если осуществляется повторный выпуск акций.
10. Коммерческие банки выпускают векселя:
- а) простые; б) переводные.
11. Инвестор заключил с коммерческим банком договор банковского вклада в форме публичного договора, и при этом ему был выдан документ, представляющий собой ценную бумагу. Какую ценную бумагу получил клиент?
- а) сберегательный сертификат;
 - б) депозитный сертификат;

- в) именную сберегательную книжку;
 - г) сберегательную книжку на предъявителя;
 - д) кредитный договор.
12. Банк, созданный в виде акционерного общества, выпускает акции. Какое из следующих утверждений не противоречит действующему законодательству?
- а) выпускаемые банком акции должны быть именными;
 - б) выпускаемые банком акции могут быть оплачены иностранной валютой, и наряду с ценой реализации в рублях должна быть определена цена реализации в валюте;
 - в) акции банка, имеющие двойной номинал, при любом выпуске реализуются как за рубли так и за валюту.
13. Необходимо ли регистрировать проспект эмиссии эмиссионных ценных бумаг (акций), если общий объем эмиссии превышает 50 тыс. МРОТ или выпуск распространяется среди заранее известного круга владельцев в количестве 500 человек?
- а) проспект эмиссии регистрировать не обязательно;
 - б) проспект эмиссии необходимо регистрировать;
 - в) проспект эмиссии регистрировать не обязательно, так как круг владельцев меньше номинального.
14. Назовите основные составляющие эффективной инвестиционной деятельности коммерческого банка:
- а) кадровый состав;
 - б) анализ хозяйственной деятельности;
 - в) диверсификация вложений;
 - г) наличие стратегии в поведении на рынке ценных бумаг;
 - д) определение позиции в инвестиционном процессе;
 - е) ликвидность вложений.
15. Какие способы существуют в банковской практике для уменьшения потерь от обесценения ценных бумаг?
- а) норматив на обесценение ценных бумаг;
 - б) резерв под обесценение ценных бумаг;
 - в) лимит обесценения ценных бумаг.
16. При учете (дисконте) векселей коммерческий банк превращается в векселедержателя. Означает ли это, что банк в данном случае стал собственником этого векселя?
- а) да; б) нет; в) вопрос поставлен не корректно.
17. Какие виды кредитов могут выдаваться клиентам коммерческими банками ?
- а) кредитование по остатку;
 - б) учет векселей;
 - в) онкольный кредит;
 - г) кредитование простого ссудного счета;
 - д) кредитование внешнеторговых сделок.
18. Укажите главный принцип формирования оптимального инвестиционного портфеля:
- а) обеспечение максимальной прибыли;

- б) концентрация ценных бумаг с минимальным риском;
- в) диверсификация ценных бумаг.

Тема 17. Операции коммерческих банков на валютном рынке (4 часа)

В основе валютных операций лежат международная торговля и, следовательно, международное движение капиталов. Например, швейцарский экспортер реализует машины японскому покупателю. Для этого необходимо японские иены импортера превратить в швейцарские франки для поставщика товара.

Внешнеэкономическая деятельность коммерческих банков связана с осуществлением банковских операций в рублях и валюте при экспорте-импорте товаров и услуг, их реализации на территории РФ и за иностранную валюту, сделках неторгового характера, хозяйствовании нерезидентов внутри страны.

Основной документ валютного законодательства — Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Он защищает российский рубль в условиях параллельного обращения свободно конвертируемой иностранной валюты. ЦБР издает обязательные к исполнению нормативные акты.

К банковским операциям с иностранной валютой относятся:

- ведение валютных счетов клиентуры;
- установление корреспондентских отношений с российскими уполномоченными и иностранными банками;
- международные расчеты, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг;
- покупка и продажа иностранной валюты на внутреннем валютном рынке;
- привлечение и размещение валютных средств внутри РФ;
- кредитные операции на международных денежных рынках;
- депозитные и конверсионные операции на международных денежных рынках.

Коммерческие банки могут осуществлять эти операции только при наличии соответствующей лицензии ЦБР: разовой (дает разрешение на конкретную банковскую операцию), расширенной (разрешает поддерживать корреспондентские отношения не более чем с шестью иностранными банками) и генеральной (позволяет банку осуществлять валютные операции на территории Российской Федерации и за границей). Банки, получившие лицензию, называются уполномоченными.

Аналитический учет операций в иностранной валюте ведется в двойной оценке: в разрезе иностранных валют по номиналу и в рублевом эквиваленте по текущему курсу ЦБР, при изменении которого валютные статьи подлежат переоценке. Каждому клиенту открываются в уполномоченном банке два параллельно существующих счета: транзитный и текущий. На транзитный зачисляются в полном объеме поступления в иностранной валюте, на текущем учитываются средства, оставшиеся в распоряжении клиента после обязательной продажи валютной выручки.

С 1 января 2007 г. обязательная продажа валютной выручки будет отменена. До наступления этой даты ЦБР может устанавливать норматив ее продажи в

пределах 30 % выручки. С января 2005 г. норматив составляет 10 % экспортной выручки. Можно продавать лишь валюту, включенную в список 13 мировых валют: австралийский доллар, датская крона, доллар США, евро, исландская крона, иена, канадский доллар, норвежская крона, сингапурский доллар, турецкая лира, фунт стерлингов, шведская крона, швейцарский франк. Любую другую валюту продавать нельзя. Кроме того, нельзя продавать валюту, которая не связана с экспортом товаров и услуги не считается выручкой, например деньги, полученные в виде займа или суммы возвращенных авансов по несостоявшемуся импорту и т. д.

Кроме того, есть изменения и в сроках. Например, клиент получил валюту 9 июля (пятница). По старым правилам распоряжение о продаже валюты необходимо было передать в банк 16 июля, по новым нормам это нужно сделать 20 июля. Форму документа утверждает обслуживающий клиента банк. В настоящее время клиенту необходимо оформить специальную справку «О происхождении валюты». Эту справку должен утвердить Банк России. На следующий день после поступления этих документов банк списывает валюту с транзитного счета клиента и продает ее в течение двух дней. Оставшуюся сумму валюты банк перечисляет на текущий счет фирмы.

Кроме того, в настоящее время, если фирма не передает банку распоряжение о продаже, банк сам реализует валюту самостоятельно. Скоро этот порядок изменится кардинально. Банк будет замораживать валюту на транзитном счете, и тогда фирма уже не сможет ею воспользоваться. При этом банк обслуживающий фирму, обязан сообщить об этом нарушении валютного законодательства в ЦБР. Фирма не сможет использовать валюту прежде, чем продаст 10 % выручки. Последнее, на что следует обратить внимание, — это то, что выручку, которую необходимо продать, можно уменьшить на определенные валютные расходы фирмы. Это затраты:

- на транспортировку, страхование и экспедирование экспортируемых грузов;
- * уплату вывозных таможенных пошлин и сборов;
- * выплаты комиссионного вознаграждения банкам;
- * платежи банку за исполнение им функций агента налогового контроля.

Все эти платежи должны быть связаны с договором, по которому поступила выручка.

Основная задача управления валютными операциями банка — это предоставление клиентам возможности конвертировать их активы из одной валюты в другую на условиях операций «спот» или «форвард». Операция «спот» — это покупка одной валюты на другую на текущих рыночных условиях. Расчеты по этим операциям осуществляются на «кассовой» основе через два рабочих дня после заключения сделок, причем оба платежа должны быть произведены одновременно.

При операциях на «форвардной» базе предусмотрена поставка валюты на определенную дату в будущем.

Эти сделки осуществляются для хеджирования валютных рисков по коммерческим и финансовым операциям. В отношении депозитных операций на денежных рынках нередко совершаются операции «своп», представляющие собой

покупку на условиях «своп» с одновременной реализацией на условиях «форвард», и наоборот.

Размещение средств в инвалютные активы хеджируется путем продажи соответствующей валюты на срок; риски привлечения инвалютных пассивов хеджируются форвардной покупкой соответствующей валюты.

Уполномоченные банки имеют право покупать и продавать иностранную валюту на внутреннем валютном рынке для осуществления валютных операций с физическими лицами (неторговые операции).

Валютный рынок - самый значительный в мире финансовый рынок, на котором валюта одной страны продается за валюту другой страны. *Международный валютный рынок* — внебиржевой рынок, участники которого производят обменные операции через коммерческие и инвестиционные операции по всему миру, используя для этого компьютерные терминалы, телефоны, Интернет и прочие средства связи.

Основные участники валютного рынка:

- коммерческие банки;
- импортеры, оплачивающие поступающие товары в валюте;
- экспортеры, получающие валюту за вывезенный товар и конвертирующие её в национальную денежную единицу;
- портфельные инвесторы, покупающие и продающие иностранные акции и облигации;
- валютные брокеры, покупающие и продающие валюту по заказу клиента;
- дилеры, осуществляющие спекулятивные сделки с валютой, играя на разнице курса;
- трейдеры, являющиеся маркет - мейкерами валютного рынка.

Одна из наиболее значительных составляющих международных финансов — обмен иностранной валюты. Международные курсы валют, процентные ставки и уровень инфляции обычно очень тесно взаимосвязаны.

При осуществлении валютных операций необходимо соблюдение валютного законодательства. Именно с этой целью ЦБР осуществляет **валютный контроль**, который включает в себя:

- определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и выяснения наличия необходимых лицензий и разрешений;
- проверку выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке Российской Федерации;
- проверку обоснованности платежей в иностранной валюте;
- проверку полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте Российской Федерации.

Валютный контроль в Российской Федерации осуществляется Правительством РФ, органами валютного контроля и агентами валютного контроля в соответствии с законодательством РФ.

Орган валютного контроля - ЦБР и федеральные органы исполнительной власти. Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки.

Виды валютных операций. Валютные операции занимают важное место в деятельности коммерческих банков, являясь существенным источником банковских доходов. Прежде всего, это относится к наиболее крупным из них. На крупнейшие коммерческие банки приходится основная доля валютных операций. Они не только покупают и продают валюту, осуществляют международные расчеты, но и хранят запасы иностранной валюты, определяют курсы валют. Другие банки обращаются к ним за котировкой и покупают у них валюту для своих клиентов.

Активность банков на валютном рынке зависит, однако, не только от величины банка, но и от его репутации, степени развития зарубежной сети отделений и филиалов, оснащенности ЭВМ, телефонной и телеграфной связью.

В промышленно развитых странах подавляющая часть всех валютных операций осуществляется банками на внебиржевом валютном рынке. В странах с неразвитым валютным рынком преобладает биржевой сектор.

Российские коммерческие банки проводят валютные операции как на внутреннем (национальном), так и на мировом валютном рынке. До 1994 г. основная часть валютных операций на валютном рынке России осуществлялась на биржевом валютном рынке, прежде всего на главной валютной бирже — ММВБ. Начиная с 1994 г. в России преобладают внебиржевые валютные операции (за исключением девятимесячного периода после августа 1998 г.).

Внебиржевой валютный рынок делится на межбанковский (операции банков друг с другом) и клиентский (операции банков с клиентами). Различают межбанковский рынок прямой (операции осуществляются банками непосредственно друг с другом) и брокерский (операции проводятся при помощи брокеров).

Валютные операции (сделки) можно определить как соглашения (контракты) участников валютного рынка по купле-, продаже, предоставлению в ссуду, платежам иностранной валюты на конкретных условиях (наименование валют, сумма, курс обмена, процентная ставка, дата валютирования). Различают конверсионные, депозитно-ссудные операции, операции по международным расчетам.

Семинарское занятие 16

Цель- рассмотреть деятельность коммерческих банков в качестве участников валютного рынка; различать виды совершаемых сделок покупки-продажи иностранной валюты; узнать какие существуют виды валютных операций банков. С какой целью и в каких формах банки осуществляют внешнеэкономическую деятельность, какие при этом используются способы платежа и инструменты расчетов; определять вид валютной позиции, определять преимущества того или иного способа платежа.

Вопросы для обсуждения

1. Коммерческие банки как участники валютного рынка
2. Операции коммерческих банков по покупке-продаже иностранной валюты
3. Регулирование валютного риска коммерческих банков

4. Коммерческие банки как агенты валютного контроля

Контрольные вопросы

1. Что такое «валютный рынок»?
2. Кто является участником валютного рынка?
3. Какую роль играют коммерческие банки на валютном рынке?
4. При каком условии банки могут стать участниками валютного рынка и являются ли они агентами валютного контроля?
5. Какую роль для банка играет Открытая валютная позиция ?
6. Что такое «валютная позиция» и каковы ее виды ?
7. Какую роль играет ЦБ в регулировании валютного риска
8. Кто такие резиденты и нерезиденты?
9. Какие принципы осуществления валютных операций определены в Законе «О валютном регулировании и валютном контроле»?
10. По каким критериям можно классифицировать валютные операции?
11. Какие виды услуг могут предложить банки клиентам – предприятиям экспортерам/ импортерам?
12. Для каких целей юридические лица-резиденты имеют право покупать валюту на внутреннем валютном рынке?

Тесты

Укажите правильный ответ, правильными могут быть несколько вариантов ответа.

1. Выделите функции валютного рынка:
 - а) формирование курсов валют;
 - б) осуществление валютных интервенций;
 - в) обслуживание международного оборота товаров, капиталов, услуг;
 - г) установление лимита открытой валютной позиции.
2. Агенты валютного контроля:
 - а) Банк России;
 - б) Министерство Финансов;
 - в) Уполномоченные банки.
3. Нерезиденты приобретать за иностранную валюту акций предприятий резидентов:
 - а) могут;
 - б) не могут;
 - в) могут в отдельных случаях.
4. Физические лица-резиденты открывать счета за границей:
 - а) могут;
 - б) могут в порядке, определенном ЦБ РФ;
 - в) могут только на время пребывания за границей.
5. Реализация товаров, услуг, работ гражданам за наличную валюту на территории России:
 - а) разрешается;
 - б) не разрешается;

в) разрешается только отдельным уполномоченным предприятиям по лицензии ЦБ РФ.

6. Цена единицы иностранной валюты, выраженная в единицах национальной валюты, это-

- а) валютный курс;
- б) кросс-курс.

7. Когда цена единицы иностранной валюты в рублях возрастает, происходит:

- а) удорожание рубля;
- б) обесценение рубля.

8. Когда цена единицы иностранной валюты в рублях снижается, происходит:

- а) удорожание рубля;
- б) обесценение рубля.

9. Цена единицы иностранной валюты одной страны, выраженная в единицах валюты другой страны, установленная на момент заключения сделки, при условии обмена валютами банками- корреспондентами на второй рабочий день со дня заключения сделки, это:

- а) спот- курс;
- б) форвард.

10. Цена, при которой данная валюта продается или покупается при условии передачи ее на определенную дату в будущем, это:

- а) спот- курс;
- б) форвард.

11. Валютная сделка с поставкой валюты и ее оплатой до двух рабочих дней:

- а) овернайт;
- б) спот;
- а) форвард.

12. Банки, получившие лицензии БР на проведение операций в иностранной валюте, являются:

- а) универсальными;
- б) уполномоченными.

13. Лицензии, дающие право на открытие счетов резидентов в иностранной валюте, открытие корреспондентских счетов в иностранной валюте с российскими банками на территории России, называются:

- а) внутренними;
- б) расширенными.

14. Лицензии, предоставляющие банкам право открывать корреспондентские счета в иностранной валюте с ограниченным числом зарубежных банков и обслуживать нерезидентов, называются:

- а) внутренними;
- б) расширенными.

15. К текущим валютным операциям относятся:

а) переводы в РФ и из РФ валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием операций на срок не более 90 дней.;

- б) портфельные инвестиции;

- в) получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;
 - г) предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;
 - д) переводы неторгового характера.
16. К валютным операциям, связанным с движением капитала относятся:
- а) переводы в РФ и из РФ валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием операций на срок не более 180 дней.;
 - б) портфельные инвестиции;
 - в) получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;
 - г) предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;
 - д) переводы неторгового характера.
17. Приобретение иностранной валюты на бирже или у другого банка за свой счет с целью будущей продажи и получения дохода, есть:
- а) Открытая валютная позиция (ВП);
 - б) закрытая ВП
18. Операции, предоставляющие собой сделки покупки и продажи наличной и без наличной иностранной валюты против наличных и безналичных рублей РФ, есть:
- а) операции по размещению и привлечению банком валютных средств;
 - б) конверсионные операции;
 - в) операции по международным расчетам.
19. Метод платежа, предполагающий получение банком-экспортером причитающихся его клиенту средств на основании представленных им товарно-распорядительных документов:
- а) документарный аккредитив;
 - б) авансовый платеж;
 - в) документарное инкассо.
20. Вид документарного аккредитива, который может быть аннулирован или изменен без уведомления экспортера:
- а) неподтвержденный аккредитив;
 - б) револьверный ;
 - в) отзывной;
 - г) безотзывный.

Тема 18. Прочие операции (2 часа)

Объем и разнообразие банковских услуг за последние годы растут, и это становится важным источником банковской прибыли.

В последние десятилетия в деятельности коммерческих банков получило развитие финансирование операций по аренде, или лизингу. Банки под лизинговые соглашения финансируют покупку и сдают в долгосрочную аренду машины, оборудование, транспортные средства, сооружения производственного назначения промышленным предприятиям. При этом банк получает арендную плату (лизинговые платежи).

Лизинг обеспечивает возможность предприятиям получить необходимое оборудование без значительных единовременных затрат.

В операции лизинга участвуют три стороны: арендодатель, арендатор и поставщик. Арендодатель — это либо специализированная финансовая (лизинговая) компания, контролируемая банком, либо сам банк. Арендатор — это предприятие, арендующее оборудование для использования в производственном процессе. Поставщик — предприятие, производящее или поставляющее объект лизинговой сделки.

Лизинговый контракт предусматривает срок аренды, сумму, валюту, сроки и другие условия выплаты арендной платы, обязательства арендатора по содержанию объекта сделки в исправности и обслуживанию оборудования.

Стоимость лизинга складывается из регулярных (полугодовых, ежеквартальных, ежемесячных) арендных платежей, основными компонентами которых являются амортизация и процент за кредит. Сумма арендных платежей обеспечивает арендодателю покрытие расходов и финансирование покупки оборудования, а также получение прибыли.

Различают внутреннюю и международную формы лизинга, финансовый и оперативный виды лизинга и различные по срокам типы лизинга.

Финансовый лизинг по сути представляет собой форму долгосрочного кредитования покупки, отличаясь от обычной сделки купли-продажи моментом перехода права собственности на объект сделки к потребителю.

Новым видом услуг в области организации расчетов является факторинг, который представляет собой разновидность торгово-комиссионных операций, сочетающихся с кредитованием оборотного капитала клиента.

По факторинговому договору банк покупает у своих клиентов их требования к дебиторам, оплачивая им от 70 до 90% требований в виде аванса и уплаты остающейся части (за вычетом процента за кредит) в строго обусловленные сроки независимо от поступления платежа от дебиторов.

Факторинг является универсальной системой финансового обслуживания клиентов. Банкам выгодно проводить эти операции из-за их высокой доходности.

По мере увеличения финансовых активов коммерческие банки расширяют доверительные (трастовые, от англ. Trust - доверие) операции. Траст-отделы коммерческих банков действуют по поручению клиентов на правах доверенного лица и осуществляют операции, связанные в основном с управлением собственностью, а также выполняют другие услуги. Кроме того, траст-отделы выполняют функцию депозитария — хранения акций, по которым акционеры передали право голосования уполномоченным представителям (так называемый голосующий траст).

Банк может временно управлять делами компании в случае ее реорганизации, ликвидации или банкротства.

По доверительным операциям коммерческие банки получают комиссионное вознаграждение. Объем доверительных операций должен быть таким, чтобы окупить связанные с ними расходы и обеспечить банку получение прибыли.

Ипотека представляет собой залог недвижимости для обеспечения денежного требования кредитора (залогодержателя) к должнику (залогодателю), который

может возникнуть лишь тогда, когда их оборот разрешен федеральными законами.

Недвижимость — это участок территории с принадлежащими ему природными ресурсами, а также зданиями и сооружениями.

Оценка предмета ипотеки осуществляется в соответствии с законодательством страны по соглашению сторон.

Права залогодержателя по обеспеченному ипотекой обязательству и по договору об ипотеке могут быть удостоверены закладной.

В процессе ипотечного кредитования анализируется эффективность кредита по коэффициенту ипотечной задолженности, который показывает долю ипотечного долга в общей стоимости недвижимости, и ипотечной постоянной, которая определяется как процентное соотношение ежегодных платежей по обслуживанию долга к основной сумме ипотечного кредита. В настоящее время в Москве достаточно активно стало развиваться ипотечное кредитование строительства жилья.

Тема 19. ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЩЕНИЯ ПЛАСТИКОВЫХ КАРТ

Пластиковые карты (ПК) выполняют функции одновременно депозитного, расчетного, кассового и кредитного инструмента. Безналичные расчеты ПК занимают значительное место в системе расчетов многих промышленно развитых стран. В последние годы различные виды ПК стали применяться и в России.

По техническому решению различают магнитные и микропроцессорные ПК. Большинство известных у нас платежных карт являются *магнитными*, информация содержится на узкой магнитной полоске, идущей вдоль карты. Рельефные номер карты и фамилия владельца нужны для оформления «слипа» — своеобразного счета, получаемого при совершении покупки с помощью карточки. Специалисты по карточным системам считают, что магнитные карты устаревают, так как на сегодняшний день возможности магнитной ленты как хранителя информации практически исчерпаны. Одним из преемников этих карт считают *микропроцессорные* или «*смарт-карты*». Главное их отличие состоит в том, что носителем информации здесь является микросхема, вмонтированная в пластик. Технологическая схема работы «смарт-карты» не требует постоянно задействованной телефонной (или иной) связи торговой точки с процессинговым центром для подтверждения платежеспособности клиента — вся информация содержится на самой карточке (точнее, в памяти микросхемы).

Положение Банка России «О порядке эмиссии кредитными организациями банковских карт и осуществления расчетов по операциям, совершаемым с их использованием» №23-П (апрель, 1998 г.) устанавливает требования к кредитным организациям относительно эмиссии ими банковских карт, правила осуществления расчетов и порядок учета операций с применением банковских карт. Участниками карточного обращения являются: банк-эмитент, выпустивший ПК и осуществляющий расчетно-кассовое обслуживание клиентов при совершении операций с использованием выданных им банковских карт;

клиент — физическое или юридическое лицо, заключившее договор с банком-эмитентом (договор банковского счета, банковского вклада, кредитный договор и пр.), предусматривающий осуществление операций с использованием ПК в пределах расходного лимита (лимит авторизации);

эквайрер — кредитная организация, осуществляющая эквайринг; эквайринг — это деятельность по осуществлению расчетов с предприятиями торговли, применяющих ПК, и операции по выдаче наличных денег держателям ПК, не являющимся клиентами данного банка;

процессинговый центр — структура, обеспечивающая информационное и технологическое взаимодействие между участниками расчетов.

Взаимодействие участников платежной системы строится на платной основе: комиссионное вознаграждение получают как эмитент, так и эквайрер, а также процессинговый центр.

Физическим лицам, как резидентам, так и нерезидентам, эмитент может выдавать карты следующих типов:

1) расчетная карта — банковская карта, выданная владельцу средств на банковском счете, использование которой позволяет держателю ПК согласно условиям договора между эмитентом и клиентом распоряжаться денежными средствами, находящимися на его счете, в пределах расходного лимита, установленного эмитентом для оплаты товаров и услуг и (или) получения наличных денежных средств (такие ПК называют также дебетовыми или дебетными);

2) кредитная карта — банковская карта, использование которой позволяет держателю ПК согласно условиям договора с эмитентом осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита, установленного эмитентом для оплаты товаров и услуг и (или) получения наличных денежных средств.

Юридическим лицам эмитент может выдавать расчетные и кредитные корпоративные карты, дающие право физическим лицам — работникам данной организации пользоваться ее счетами согласно перечню разрешенных операций.

Возникающий на счете банковской карты овердрафт (перерасход) в зависимости от его размера и вида карточки может быть разрешенным и неразрешенным. Неразрешенный овердрафт возникает по дебетным карточкам, по которым он не предусмотрен, а также по кредитным карточкам сверх разрешенного размера. В день получения платежных документов о списании средств со счета клиента, исполнение которых приводит к возникновению неразрешенного овердрафта, операционист банка готовит справку об овердрафтах, на основании которой сумма неразрешенного овердрафта относится на счет просроченных ссуд.

Широко распространяются так называемые зарплатные пластиковые карточки. Счета этих карт открываются только в рублях, на остаток средств начисляются проценты. Зарплатные карты могут выдаваться клиентам-резидентам, достигшим 14-летнего возраста. В рамках зарплатных проектов открытие счетов и выдача ПК производится, как правило, централизованно и без посещения сотрудниками предприятия учреждений банка. Корпоративные клиенты при этом освобождаются от необходимости тратить средства на

оборудование кассовых узлов, в значительной степени сокращаются расходы на организацию работы с наличными деньгами, неизбежные при обычном способе выдачи зарплаты. Фактически при участии в зарплатном карточном проекте предприятие только перечисляет суммы единым платежом в банк и прилагает список лиц, которым эти средства должны быть выплачены.

КБ могут распространять платежные карты других эмитентов и сами выступать в роли эмитентов ПК.

Банки-резиденты должны получить в Банке России разрешение на право распространения ПК других эмитентов.

Под предоплаченными финансовыми продуктами понимаются денежные обязательства организаций, заменяющие в процессе их обращения требования юридических и (или) физических лиц по оплате товаров и услуг (ПК и дорожные чеки). Чеки и векселя, хотя и являются предоплаченными финансовыми продуктами, но относятся к ценным бумагам и на них это указание не распространяется.

Для получения разрешения на распространение платежных карт других эмитентов банк представляет в Банк России заявление, а также документы, содержащие сведения о платежных картах и положение о порядке их распространения.

Одна из самых популярных и доступных ПК — микропроцессорная рублевая карточка АС СБЕРКАРТ, собственная разработка Сбербанка России. Она применяется с 1997 г. и предназначена как для физических, так и для юридических лиц. При этом карточки физических лиц могут быть как зарплатными, так и обычными; разница между ними — в доходе, начисляемом при капитализации на карточные счета, и в стоимости годового обслуживания. Расходы по оформлению зарплатных карт несет, как правило, организация. Комиссия за выполнение отдельных операций по карточке незначительна, а плата за годовое обслуживание существенно ниже тарифов международных платежных систем.

АС СБЕРКАРТ долговечна: срок ее службы около 7 лет. В торговых точках для обслуживания карточек устанавливаются простейшие терминальные устройства, размером и видом напоминающие телефонные аппараты. В таком аппарате находится другая карточка, которая по совершении определенного числа операций передается в банк, и информация с нее заносится в базу данных или инкассируется по телефонным каналам.

При работе системы расчетов СБЕРКАРТ исключается возможность фальсификации результатов операции. Дело в том, что ни операционист банка, ни кассир торговой точки не может принять недействующую карточку или карточку, занесенную в стоп-лист, поскольку решение об обслуживании карточки принимает не человек, а служебная карточка — именно она сверяет все необходимые ключи и шифры на карточке клиента и на служебной карточке.

На основании специального разрешения Банка России КБ могут распространять ПК зарубежных платежных систем.

2.3. ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1. Банковские системы развитых зарубежных стран (США, Англии, ФРГ, Японии, Франции, Италии, Канады).
2. ЦБ РФ: его функции и роль. Правовая основа деятельности ЦБ РФ.
3. Коммерческий банк как финансовый посредник.
4. Организационные основы деятельности кредитных организаций в РФ.
5. Банковские риски. Пруденциальные нормы и внутренний контроль.
6. Коммерческий банк как организатор и контролер денежного оборота.
7. Коммерческий банк как агент валютного контроля.
8. Деятельность банка по привлечению средств.
9. Кредитная политика коммерческого банка.
10. Организация кредитования юридических лиц.
11. Деятельность банка на межбанковском кредитном рынке.
12. Организация кредитования физических лиц.
13. Организация обращения пластиковых карт.
14. Деятельность банка на финансовом рынке.
15. Финансовое состояние и налогообложение банков.

2.4. ТРЕБОВАНИЯ К НАПИСАНИЮ РЕФЕРАТА

1. Реферат по данному курсу является одним из методов организации самостоятельной работы студентов.
2. Темы рефератов являются дополнительным материалом для изучения данной дисциплины.
2. Реферат является допуском к экзамену.
3. Реферат должен быть подготовлен согласно теме, предложенной преподавателем. Допускается самостоятельный выбор темы реферата, но по согласованию с преподавателем.
4. Объем реферата – не менее 10 страниц формата А4.
5. Реферат должен иметь:
 - 5.5. титульный лист
 - 5.6. содержание;
 - 5.7. текст должен быть разбит на разделы, согласно содержания;
 - 5.8. заключение;
 - 5.9. список литературы не менее 5 источников.
6. Обсуждение тем рефератов проводится на тех семинарских занятиях, по которым они распределены. Это является обязательным требованием. В случае не представления реферата согласно установленного графика (без уважительной причины), студент обязан подготовить новый реферат.
7. Информация по реферату должна не превышать 10 минут. Выступающий должен подготовить краткие выводы по теме реферата для конспектирования студентов.
8. Сдача реферата преподавателю обязательна

2.5. ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ

1. Представление о сущности банка.
2. Типы банков.
3. Организационные основы построения аппарата управления.
4. Структура банковского законодательства. Этапы его развития.
5. Характеристика современного банковского законодательства.
6. Законодательные основы деятельности современного банка.
7. Собственные ресурсы коммерческого банка, их значение и роль.
8. Привлеченные ресурсы коммерческого банка, их значение и роль.
9. Структура и качество активов банка.
10. Доходы и расходы коммерческого банка.
11. Формирование и использование прибыли коммерческого банка. Процентная ставка.
12. Ликвидность банка. Управление ликвидностью и платежеспособностью банка.
13. Факторы, определяющие ликвидность.
14. Бухгалтерская отчетность коммерческого банка.
15. Депозитные операции банков. Классификация депозитов.
16. Активные операции банка.
17. Пассивные операции банков. Их роль в банковской деятельности.
18. Способы оценки кредитоспособности заемщика.
19. Финансовые коэффициенты оценки кредитоспособности клиентов банка.
20. Анализ денежного потока как способ оценки кредитоспособности заемщика.
21. Оценка кредитоспособности мелких предприятий и физического лица.
22. Особенности современной системы кредитования.
23. Организация процесса кредитования.
24. Методы кредитования и формы ссудных счетов.
25. Характеристика первичных и вторичных источников погашения банковских ссуд.
26. Характеристика залогового механизма.
27. Уступка требований (цессия) и передача права собственности.
28. Гарантии и поручительства.
29. Расчетные операции. Принципы организации и формы безналичных расчетов.
30. Расчеты в нефинансовом секторе.
31. Организация межбанковских расчетов.
32. Виды банковской деятельности на рынке ценных бумаг.
33. Выпуск банком собственных ценных бумаг.

34. Инвестиционные операции банков с ценными бумагами.
35. Операции РЕПО.
36. Факторинговые операции.
37. Лизинговые операции.
38. Трастовые операции.
39. Регулирование валютных операций. Органы валютного контроля.
40. Экономические основы валютных операций.
41. Классификация валютных операций.
42. Банковский менеджмент.
43. Банковский маркетинг.
44. Операции банков по обслуживанию владельцев пластиковых карт.
45. Структура ФЗ «О Центральном Банке РФ». Функции и задачи Банка России.
46. Содержание ФЗ «О банках и банковской деятельности». Юридическое толкование статуса банка и банковской системы.

2.6. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

Итоговая экзаменационная оценка знаний студента оценивается по пятибалльной системе. При этом учитываются: выполнение самостоятельной работы, участие студента в обсуждении тем семинарских занятий и раскрытие вопросов экзаменационного билета. Если студент не выполнил самостоятельную работу, то экзаменационная оценка понижается на один балл.

Оценка «отлично» - материал усвоен в полном объеме, изложен логично, сделаны выводы, самостоятельная работа выполнена.

Оценка «хорошо» - в усвоении материала имеются некоторые пробелы, ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие.

Оценки «удовлетворительно» - не полные ответы на вопросы билета, затрудняется отвечать на дополнительные вопросы.

Оценка «неудовлетворительно» - самостоятельная работа не выполнена, ответы не раскрывают вопросы экзаменационных билетов

Зачет студентов дневного отделения проводится по результатам тестирования по основным темам семестра. Предусмотрены следующие критерии оценок: при 60 % и более верных ответов от общего числа заданий ставится зачет. При условии выполнения на положительную оценку всех тестов в семестре, сдаче рефератов и отсутствии пропусков зачет ставится автоматом

2.7. ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ЗАЧЕТА

Вариант 1

Укажите правильный ответ (правильными могут быть несколько вариантов ответа)

1. Кто назначает Председателя Банка России?

- а) Президент России; б) Государственная Дума; в) Правительство России.
2. Управление Банком России осуществляется:
- а) Думой и Правительством;
б) Советом Директоров; в) Министерством Финансов России
3. Если ЦБ сокращает возможности коммерческих банков в получении ресурсов для кредитования, то процентные ставки ЦБ:
- а) повышаются; б) понижаются; в) не изменяются.
4. Процентная ставка, применяемая ЦБ в его операциях с коммерческими банками при покупке государственных обязательств, называется...
- а) официальная учетная ставка;
б) ставка рефинансирования;
в) валютная ставка.
5. Повышение уровня учетной ставки ЦБ влечет:
- а) повышение денежной массы в обращении;
б) сокращение денежной массы в обращении;
в) денежная масса без изменения;
г) рост курса валюты;
д) кредитные возможности коммерческих банков уменьшаются.
6. Правовой основой создания и функционирования ЦБ является:
- а) ФЗ «О банках и банковской деятельности»;
б) Конституция РФ;
в) ФЗ «О Центральном Банке»
7. Правовые акты БР вступают в законную силу:
- а) с момента их опубликования в «Вестнике Банка России»;
б) с момента их опубликования в «Российской газете»;
в) по истечении 7 дней после их опубликования в Сборнике законодательства РФ.
8. Банк России подотчетен:
- а) Министерству Финансов РФ;
б) Государственной думе РФ;
в) Правительству РФ.
9. Инструменты и методы государственной денежно-кредитной политики:
- а) процентные ставки по операциям Банка России;
б) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования):
в) операции на открытом рынке;
г) управление наличной денежной массой;
д) операции на открытом рынке;
е) кредитная экспансия.
10. На какой срок кредитным организациям выдается лицензия на осуществление банковских операций?
- а) один год; б) без ограничения срока действия; в) переоформляется через каждые 3 года.
11. Официальным опубликованием государственной регистрации кредитной организации считается опубликование:

- а) в газете "Российские вести"; б) в Собрании законодательства РФ; в) в "Вестнике Банка России".
12. Кредитные организации приобретают статус юридического лица с момента:
- а) государственной регистрации;
 - б) полной оплаты уставного капитала.
13. Коммерческий банк - организация, созданная для:
- а) привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности;
 - б) защиты имущественных интересов, связанных с имуществом и ответственностью граждан;
 - в) кредитный кооператив граждан.
14. Функциями коммерческого банка являются:
- а) осуществление своей деятельности в пределах имеющихся ресурсов;
 - б) посредничество в платежах между клиентами;
 - в) полная экономическая самостоятельность и ответственность банков за результаты своей деятельности;
 - г) посредничество в кредите.
15. За счет каких средств осуществляют отчисления в фонд обязательных резервов:
- а) собственных;
 - б) прибыли;
 - в) привлеченных.
16. Собственные ресурсы банков - это:
- а) совокупность средств, находящихся в распоряжении банка;
 - б) вклады, средства от продажи ценных бумаг; *
 - в) средства, обеспечивающие экономическую самостоятельность и стабильность функционирования.
17. При создании банка уставный капитал формируется за счет:
- а) денежных средств;
 - б) материальных активов;
 - в) средств от продажи ценных бумаг.
18. Минимальный размер собственного капитала банка установлен в сумме:
- а) 3 млн. Евро;
 - б) 5 млн. Евро;
 - в) 50 млн Евро.
19. Регулирующая функция собственных средств банка ...
- а) дает возможность вкладчикам и кредиторам выплатить компенсацию в случае возникновения убытка;
 - б) соблюдение в соответствии с законодательством минимальной величины УК банка;
 - в) обеспечение финансовой основы деятельности банка.
20. Все доходы банка делятся на следующие виды:
- а) процентный доход;
 - б) доход от нетрадиционных услуг;
 - в) доход в форме комиссий от услуг;
 - г) прочие виды.
21. Комиссия формируется на основе:
- а) кредитных ресурсов и комиссии;
 - б) кредитных ресурсов и маржи;
 - в) себестоимости услуг и прибыли.
22. Операции, которые банк выполняет по поручению своих клиентов и взимает с них плату - это:
- а) активные операции;
 - б) комиссионные операции;
 - в) пассивные операции.

23. Способность банка в должные сроки и в полной сумме отвечать по своим обязательствам - что ...
- а) платежеспособность; б) ликвидность; в) эффективность.
24. К микроэкономическим факторам, влияющим на ликвидность, относятся:
- а) общая экономическая и политическая обстановка в стране;
 - б) крепкая капитальная база; в) качество активов;
 - г) организация системы рефинансирования; д) качество депозитов.
25. Кредитоспособность заемщика - это:
- а) способность своевременно выполнить свои денежные обязательства;
 - б) прогноз его платежеспособность на ближайшую перспективу.
26. Списание средств по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований, производится...
- а) во вторую очередь; б) в третью; в) в четвертую.
27. Предприятие покупает депозитный сертификат банка, чтобы:
- а) получить право на участие в управлении банком;
 - б) в любое время получить вложенные денежные средства с установленными процентами;
 - в) получить через оговоренный срок вложенные денежные средства с установленными процентам.
28. Кредит – это...
- а) способ организации кредитных отношений, которые сопровождаются оформлением соответствующих документов;
 - б) экономическая категория, охватывающая движение стоимости на условиях возврата.
29. Кредит выдается на основании:
- а) соглашения; б) распоряжения; в) ходатайства.
30. Что является объектом кредитной сделки?
- а) оборотный капитал заемщика, на пополнение которого предоставлена ссуда;
 - б) оборудование, на приобретение которого выдана ссуда;
 - в) денежные средства, предоставленные банком заемщику.
31. Главной целью предоставления кредита для кредитора является...
- а) финансирование отраслей экономики страны;
 - б) развитие банковских операций в государстве;
 - в) получение прибыли в виде процентов.
32. К числу мер по восстановлению платежеспособности можно отнести:
- а) отсрочку исполнения обязательств; б) снижение величины устойчивых пассивов;
 - в) пересмотр условий отношений с партнерами; г) увеличение числа кредиторов.
33. Операции по оформлению и реализации залогового механизма называют:
- а) кредитными; б) залоговыми.
34. Имущество, переданное в залог, является собственностью
- а) залогодателя; б) залогодержателя.
35. Договор залога .. нотариального удостоверения
- а) требует; б) не требует; в) требует в отдельных случаях.

36. Несоблюдение письменной формы кредитной договора влечет за собой
- а) обязательное перезаключение и письменное оформление;
 - б) недействительность договора;
 - в) выполнение обязательств по договору.
37. К первичным источникам погашения ссуд относятся:
- а) доход физического лица; б) выручка от реализации продукции;
 - в) гарантии и поручительства; г) залог имущества и прав; д) уступка требований и прав.
38. Требования к количественной стороне предмета залога:
- а) стоимость заложенного имущества должна превышать сумму ссуды и причитающихся за нее процентов;
 - б) должны принадлежать заемщику;
 - в) должны иметь денежную оценку;
 - г) должны быть ликвидные.
39. Ссуды, выданные под залог имущества клиента или его имущественных прав, называют:
- а) ломбардными; б) ипотечными.
40. Право собственности на заложенное имущество принадлежит:
- а) заемщику; б) кредитору.
41. Если кредитор приобретает право собственности на движимое имущество без права пользования, то это:
- а) передача права собственности; б) залог; в) цессия.
42. Переуступка в пользу банка требования и счетов заемщика третьему лицу, оформляется:
- а) передача права собственности; б) залог; в) цессия.
43. Превышение продаж иностранной валюты над покупками на открытом рынке называется...
- а) короткой валютной позицией;
 - б) длинной валютной позицией; в) валютной интервенцией.
44. Соотношение требования и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте -это...
- а) валютная позиция; б) валютная корзина; в) валютный паритет.
45. К валютным ценностям относятся:
- а) средства на счетах в денежных единицах иностранных государств;
 - б) иностранная валюта;
 - в) внутренние ценные бумаги;
 - г) внешние ценные бумаги.
46. Обязательная продажа валюты производится по поручению юридических лиц с ихвалютных счетов
- а) текущих;
 - б) транзитных;
 - в) специальных транзитных.
47. Открытая валютная позиция по определенной иностранной валюте называется длинной, если разность между требованиями и обязательствами в этой валюте...
- а) равна нулю;

- б) положительна;
 - в) отрицательна.
48. Для учета средств, остающихся в распоряжении юридического лица после обязательной продажи экспортной выручки, ему открывается ... счет
- а) текущий валютный;
 - б) транзитный валютный;
 - в) специальный транзитный валютный;
 - г) рублевый.
49. Цена единицы иностранной валюты, выраженная в единицах национальной валюты, это-
- а) валютный курс; б) кросс-курс.
50. Когда цена единицы иностранной валюты в рублях возрастает, происходит:
- а) удорожание рубля; б) обесценение рубля.

Вариант 2

Укажите правильный ответ (правильными могут быть несколько вариантов ответа)

1. Целями деятельности БР являются:
- а) эмиссия наличных денег; б) организация наличного денежного обращения;
 - в) управление золотовалютными резервами БР;
 - г) кредитор последней инстанции для кредитных организаций, организация системы их рефинансирования; д) развитие и укрепление банковской системы РФ;
 - е) защита и обеспечение устойчивости рубля;
2. Функции Банка России:
- а) эмиссия наличных денег; б) организация наличного денежного обращения;
 - в) управление золотовалютными резервами БР;
 - г) кредитор последней инстанции для кредитных организаций, организация системы их рефинансирования; д) развитие и укрепление банковской системы РФ;
 - е) защита и обеспечение устойчивости рубля.
3. ЦБ России и его учреждения ... налоги, сборы, пошлины...
- а) обязаны платить; б) могут платить; в) не платят
4. Кто назначает Председателя Банка России?
- а) Президент России; б) Государственная Дума; в) Правительство России.
5. Правовые акты БР вступают в законную силу:
- а) с момента их публикации в «Вестнике Банка России»;
 - б) с момента их опубликования в «Российской газете»;
 - в) по истечении 7 дней после их опубликования в Сборнике законодательства РФ
6. Если ЦБ увеличивает ресурсы коммерческих банков для кредитования, то процентные ставки ЦБ:
- а) повышаются; б) понижаются; в) не изменяются.

- 7 Снижение уровня учетной ставки ЦБ РФ влечет:
- а) снижение денежной массы в обращении;
 - б) понижение курса валюты;
 - в) увеличение денежной массы;
 - г) увеличение спроса коммерческих банков на кредиты ЦБ.
8. В функции какого государственного органа входит обязательство контролировать государственный долг РФ, деятельность ЦБ по обслуживанию государственного долга, использование иностранных кредитов и займов, получаемых страной?
- А) Правительство;
 - б) Счетная палата;
 - в) Государственная Дума.
9. Вмешательства ЦБ в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты посредством купли-продажи иностранной валюты называются...
- а) валютная интервенция;
 - б) валютное ограничение;
 - в) валютные паритеты.
10. Рефинансирование осуществляется путем:
- а) проведения кредитных аукционов;
 - б) проведение кредитных аукционов и предоставления ломбардного кредита;
 - в) проведения кредитных аукционов, предоставления ломбардного кредита и выписки
11. Банковская система включает:
- а) ЦБ, кредитные организации, биржа и инвестиционные фонды
 - б) ЦБ, кредитные организации и их ассоциации;
 - в) ЦБ, кредитные организации, их ассоциации и страховые компании
12. К принципам деятельности коммерческого банка относятся:
- а) осуществление своей деятельности в пределах имеющихся ресурсов;
 - б) посредничество в платежах между клиентами;
 - в) полная экономическая самостоятельность и ответственность банков за результаты своей деятельности;
13. К числу классических банковских операций относятся:
- а) расчетная;
 - б) кассовое обслуживание клиентов;
 - в) покупка или продажа иностранной валюты;
 - г) кредитная;
 - д) депозитная.
14. Универсальные банки осуществляют:
- а) широкий круг банковских операций одну или несколько банковских операций;
 - б) одну или несколько банковских операций;
 - в) только кредитные операции.
15. Защитная функция собственных средств банка...
- а) дает возможность вкладчикам и кредиторам компенсации в случае возникновения убытков;
 - б) обеспечение финансовой основы деятельности банка;
 - в) соблюдение в соответствии с законодательством минимальной величины уставного капитала для получения лицензии.
16. Основанием для выдачи кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций, является:
- а) государственная регистрация;
 - б) полная оплата уставного капитала.

17. Обособленное подразделение коммерческого банка, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее все его функции или их часть, является:
- а) филиалом; б) представительством.
18. Совокупность собственных и привлеченных средств /имеющихся в распоряжении банка- это:
- а) банковские ресурсы; б) кредитные ресурсы.
19. Формировать уставного капитала осуществляется за счет:
- а) средств участников банка; б) привлеченных денежных средств.
20. Собственные ресурсы банков - это:
- а) совокупность средств, находящихся в распоряжении банка;
 - б) вклады, средства от продажи ценных бумаг;
 - в) средства, обеспечивающие экономическую самостоятельность и стабильность функционирования.
21. При создании банка уставный капитал формируется за счет:
- а) денежных средств; б) материальных активов; в) средств от продажи ценных бумаг.
22. Ссудный процент формируется на основе:
- а) кредитных ресурсов и маржи; б) кредитных ресурсов и учетного процента;
 - в) кредитных ресурсов и комиссии.
23. Регулирующая функция собственных средств банка...
- а) дает возможность вкладчикам и кредиторам компенсации в случае возникновения убытков;
 - б) обеспечение финансовой основы деятельности банка;
 - в) соблюдение в соответствии с законодательством минимальной величины УК.
24. Укажите признак счета (активный/пассивный) у следующих банковских счетов:
- а) резервный фонд; б) денежные средства в банкоматах;
 - в) корреспондентские счета кредитных организаций в БР.
25. Совокупность операций, направленных на формирование ресурсов коммерческого банка – это:
- а) активные операции; б) пассивные операции; в) комиссионные операции.
26. Операции, которые банк выполняет по поручению своих клиентов и взимает с них плату – это:
- а) активные; б) пассивные; в) комиссионные.
27. Корреспондентские счета- это:
- а) депозиты до востребования банков, имеющих договорные отношения друг с другом;
 - б) сберегательные вклады граждан; в) срочные депозиты.
28. Операции банка по размещению имеющихся у него финансовых ресурсов являются...
- а) активными; б) пассивными; в) расчетными.
29. Кредит - это ...

- а) способ организации кредитных отношений, которые сопровождаются оформлением соответствующих документов;
- б) экономическая категория, охватывающая движение стоимости на условиях возврата.
30. Кредит, предоставленный под залог недвижимости...
- а) гарантированный ; б) вексельный; в) ипотечный
31. Заемщик остается собственником заложенного имущества с непосредственным владением при: а) передаче имущества; б) без передачи имущества.
32. Вид залога, при котором заемщик не может распоряжаться и использовать заложенные ценности, называется:
- а) ипотекой; б) залогом; в) залогом прав.
33. Если движимое имущество остается для использования у заемщика без права собственности на него, это:
- а) передача права собственности; б) залог; в) уступка.
34. При взаимоотношениях банка с юридическими и физическими лицами оформляется:
- а) поручительство; б) гарантия.
35. В соответствии с Гражданским кодексом РФ, гарантами могут быть:
- а) юридические лица; б) физические лица, в) банки; г) биржи.
36. Переуступка в пользу банка требования и счетов заемщика третьему лицу, оформляется:
- а) передача права собственности; б) залог; в) цессия.
38. Что является объектом кредитной сделки?
- а) оборотный капитал заемщика, на пополнение которого предоставлена ссуда;
- б) оборудование, на приобретение которого выдана ссуда;
- в) денежные средства, предоставленные банком заемщику.
39. За счет каких средств осуществляют отчисления в фонд обязательных резервов:
- а) собственных; б) прибыли; в) привлеченных.
40. Стоимость единицы национальной валюты, выраженная определенным количеством иностранной, является...
- а) прямой; б) косвенной; в) кросс- курсом.
41. Филиал иностранного банка, расположенный на территории РФ , является-
- а) не резидентом; б) резидентом
42. Способы обеспечения возврата кредита:
- а) залог; б) поручительство физического лица;
- в) поручительство юридического лица; г) банковская гарантия;
- д) страховой полис; е) заклад; ж) неустойка.
43. Залогодателем может быть:
- а) заемщик; б) лицо, имеющее право хозяйственного ведения на предмет залога;
- в) лицо, не являющееся собственником имущества.
44. Когда цена единицы иностранной валюты в рублях снижается, происходит:
- а) удорожание рубля; б) обесценение рубля.

45. Цена, при которой данная валюта продается или покупается при условии передачи ее на определенную дату в будущем, это:

а) спот- курс; б) форвард.

46. Банки, получившие лицензии БР на проведение операций в иностранной валюте, являются:

а) универсальными; б) уполномоченными.

47. Лицензии, дающие право на открытие счетов резидентов в иностранной валюте, открытие корреспондентских счетов в иностранной валюте с российскими банками на территории России, называются:

а) внутренними; б) расширенными.

48. Лицензии, предоставляющие банкам право открывать корреспондентские счета в иностранной валюте с ограниченным числом зарубежных банков и обслуживать нерезидентов, называются:

а) внутренними; б) расширенными.

49. Счет, предназначенный для учета операций с валютой поступающей от экспортера товаров, работ, услуг, это:

а) транзитный валютный счет; б) текущий валютный счет.

50. Счет, предназначенный для учета операций с валютой, полученной на внутреннем валютном рынке, это:

а) транзитный валютный счет; б) текущий валютный счет

3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

3.1. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Законодательная

1. Конституция Российской Федерации. М., 1993.
2. ФЗ от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ « О Центральном банке» Российской федерации (Банке России)»
3. ФЗ от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности».
4. ФЗ от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».
5. ФЗ от 23 декабря 2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ».
6. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч.1,2.
7. Инструкция Банка России от 16 января 2004 года № 110-И « Об обязательных нормативах банков» с изменениями и дополнениями.

8. Положение Банка России от 9 октября 2002 года № 199-П «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации» с изменениями и дополнениями.

9. Положение Банка России от 3 октября 2002 года № 2-П « О безналичных расчетах в Российской Федерации» с изменениями и дополнениями.

Основная

1. Банки и банковское дело: учеб. пособие / под ред. И.Т.Балабанова.- СПб.: Питер, 2005

2. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебник./ Л.Г. Батракова. – 2-е изд., пере. и допол. – М.: Логос, 2005

3. Банковское дело: Учебник. /под ред. Г.Н.Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой - 5-е изд. доп. и перераб.- М.: Финансы и статистика, 2005.

4. Банковское дело: Учеб. пособие / под ред. Г.Н.Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой – СПб.: Питер, 2004

5. Банковские операции: Учеб. пособие/ Т.Н.Виноградова. – Ростов н/Д: Феникс, 2001.

6. Банковское дело: Учеб./Е.П. Жарковская. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2005.

7. Банковское дело: курс лекций / Е.П. Жарковская, О.И. Арендс. – 3-е изд., испр. И доп. – М.: Омега – Л, 2006

8. Банковские операции: Учебник./ М.Р.Каджаева, С.В. Дубровская.- М.: Академия, 2006.

9. Банковское дело :Учебник /под ред. Г.Г.Коробовой- М.: Экономист, 2004.

10. Банковское дело: Учебник / под ред В.И.Колесникова- М. 2000

11. Основы банковского дела в РФ: Учеб. пособие / Ред. О.Г. Семенюта. – Ростов /Д., Феникс, 2001

12. Банковское дело: Учебник./ред.О.И.Лаврушин.0 2-е изд, пере. И доп.- М.: Финансы и статистика, 2005.

13. Управление деятельностью коммерческого банка: Учебник./ под ред.О.И. Лаврушина. – М.: Юристъ, 2005.
14. Финансовый анализ в коммерческом банке: Учеб. пособие / А.Д. Шеремет, Г.Н.Щербакова. – М.: Финансы и Статистика, 2001, 2002.
15. Пещанская И.В. Организация деятельности коммерческого банка: Учеб. пособие.-М.:ИНФРА-М,2001
16. Банковское дело: управление и технологии: Учебник / под ред. А.М.Тавасиева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2005

Дополнительная

17. Кредитно-денежная политика: Учеб. пособие./ Б.И.Алехин. – 2-е изд.перер. и доп.- М.:ИНИТИ-ДАНА, 2004.
18. Ануреев С.В. Платежные системы и их развитие в России – М.: Финансы и статистика, 2004
19. Арисов И.И., С.Н. Владов. Управление ликвидностью многофилиального коммерческого банка-Хабаровск .2003
20. Афонина А.В. Все об ипотеке (получение и возврат кредита) / А.В. Афонина – 2-е изд. – М.: Омега –Л,2006
21. Беляева О.А. Расчеты чеками в России и за рубежом: законодательство и практика / О.А.Беляева; под ред. Е.А. Павловского – М.:КОНТРАКТ, 2004
22. Вдовиченко А.Г. Правила денежно-кредитной политики банка России.- 2004
23. Современные деньги и банковское дело: Учебник /под ред Р.Л.Миллер, Д.Д. Ван-Хуз.- М.,2000
24. Платонов В. Банковское дело: стратегическое руководство.- М., 2001.
25. Валютный рынок и валютное регулирование: Учеб. пособие/под ред И.Н. Платоновой- М.:Бек,1996.
26. Валютный рынок и валютное регулирование: Учеб. пособие/под ред И.Н. Платоновой- М.:Бек,1996.
27. Перспективы российско-китайского сотрудничества в банковской сфере/ С.Н.Власов, С.А. Тырцев; Хабаровск: РИЦ ХНАЭП, 2002

28. Валютное регулирование приграничной торговли: (Монография) / Н.К. Врагова, Ю.В.Рожков, - Хабаровск: Изд-во ХГАЭП,2005
29. Настольная книга предпринимателя : Банковские операции, финансовые инструменты, консалтинговые услуги: Учеб.-практ. пособие / В.А.Гамза – М.:Изопроект, 2004.
30. Голубев С.А. Роль ЦБ РФ в регулировании банковской системы страны. – М.: Юстицинформ, 2000.
31. Денежно-кредитная и валютная политика: научные основы и практика/ Ред. Л.Н. Красавина. – М.: Финансы и статистика, 2003
32. Долотенкова Л.П. Обменный курс и паритет покупательной способности валют: Стат.исследование / Л.П. Долотенкова. – М.:Моск. Межбанк. валютная биржа, 2001.
33. Дёринг Ханс Ульрих. Универсальный банк – банк будущего: Финансовая стратегия на рубеже века: Перевод с нем. – М.:Междунар. отношения, 1999.
34. Захаров В.С. Очерки банковской реформы 1988-1991 гг./ В.С.Захаров. – М.: Финансы и статистика, 2005.
35. Бизнес-планирование в коммерческом банке/ Н.Н.Куницына, Л.И. Ушвицкий, А.В.Малеева. – М.: Финансы и статистика, 2002.
36. Основы лизинга: Учеб.пособие/ Лещенко М.И. – М.: Финансы и статистика,2001.
37. Моисеев С.Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: Учеб. пособие: / С.Р. Моисеев. – М.: Экономистъ, 2005
38. Останин В.А. Коммерческие банки в практике таможенного дела: Учеб.пособие/ В.А.Останин, А.Г. Немцов. – Владивосток: Изд-во Дальневосточного университета, 2003.
39. Планирование как основа управления деятельностью банка / М.А. Поморина. – М.:Финансы и статистика, 2002
40. Самодурова Н.В. Всемирный банк: кредитование экономики – М., 2003.
41. Сергеев В.В. Что нужно знать о страховании банковских вкладов/ В.В.Сергеев, В.П.Барчуков; АСВ. – М.:Новый паритет, 2005.

42. Сборник задач по банковскому делу: операции коммерческого банка: В 2 ч.: Учеб. пособие/ под ред Н.И.Валенцевой. 2-е изд, перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2005.
43. Система страхования банковских рисков/ Ю.А.Соколов, Н.А.Амосова. - , - Науч. изд.- М.: ЭЛИТ, 2003.
44. Сухова Л.Ф. Практикум по анализу финансового состояния и оценке кредитоспособности банка-заемщика: практикум/ Л.Ф. Сухова. – М.: Финансы и статистика, 2003.
45. Банковские операции: Финансовый анализ/ В.Е.Черкасов. – М.: Консалтбанкир, 2001.
46. Тавасиев А.М. Банковское дело б дополнительные операции для клиентов – М., 2005
47. Тавасиев А.М. Конкуренция в банковском секторе России: Учеб. пособие/ А.М.Тавасиев, Н.М.Ребельский – М.: ЮНИТА- ДАНА, 2001.

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ КАРТЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Для специальности 08.01.05. «Финансы и кредит» (7 и 8 семестр)

Номер Недели	Номер темы	Наименование вопросов, изучаемых на лекции	Занятия (номер)	Самостоятельная работа студентов		
			Семинарские	Содержание	Часы	Форма контроля
1	2	3	4	5	6	7
1		Вводная часть. Повтор пройденного материала в виде тестов	1		6	
3	2	Правовые основы деятельности Банка России	2	Рефераты 1. Банковская система развитых зарубежных стран.	6	Заслушивание на семинарском занятии
5	3	Цели, задачи, функции Банка России	3	Реферат 1 ЦБ РФ: его функции и роль .Правовая основа деятельности ЦБ РФ.	7	Заслушивание на семинарском занятии
7	4	Методы и инструменты Денежно-кредитной политики	4	Реферат 1. Коммерческий банк как финансовый посредник.	6	Заслушивание на семинарском занятии
9	5	Организация регулирования системы безналичных расчетов	5.	Реферат 1.Организационные основы деятельности кредитных учреждений в РФ	6	Заслушивание на семинарском занятии
11	6	Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций	6	Рефераты 1.Банковские риски. Пруденциальные нормы внутреннего контроля	7	Заслушивание на семинарском занятии

13	7	Система резервных требований. Процентная политика	7	Реферат: 1. Деятельность банка по привлечению средств	6	Заслушивание на семинарском занятии
15	8	Рефинансирование кредитных учреждений. Политика открытого рынка	8	Реферат: 1. Организация кредитования физических лиц.	6	Заслушивание На Семинарском Занятии
17	8	Валютное регулирование и валютный контроль	9	Реферат: 1. Коммерческий банк как агент валютного контроля	7	Заслушивание на семинарском занятии
19	9	Взаимодействие Банка России и Правительства	10	Реферат 1. Деятельность банка на финансовом рынке	6	Заслушивание за семинарском занятии
21	10	Коммерческий банк-организатор и контролер денежного оборота	11	Реферат 1 Коммерческий банк как организатор и контролер денежного оборота	7	Заслушивание на семинарском занятии
23	11	Кредитная политика	12	Реферат Кредитная политика коммерческого банка	6	Заслушивание на семинарском занятии
25	13	Формы обеспечения возвратности кредита	13	Реферат Организация кредитования юридических лиц	7	Заслушивание на семинарском занятии
27	14	Деятельность банка на межбанковском кредитном рынке	14	Рефераты 1. Деятельность банка на межбанковском кредитном рынке	7	Заслушивание на семинарском занятии

29	15	Операции банков с ценными бумагами	15	Реферат 1. Организация обращения пластиковых карт	6	Заслушивание на семинарском занятии
31	16	Операции банков на валютном рынке	16	Реферат 1. Финансовое состояние и налогообложение	6	Заслушивание на семинарском занятии

**КАРТА ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ДИСЦИПЛИНЫ КАДРАМИ
ПРЕФФЕССОРСКОГО-ПРЕПОДАВАТЕЛЬСКОГО СОСТАВА**

Лекторы: Евтушенко Наталья Владимировна - ст.преподаватель кафедры
«Финансы»

