

КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРИЯ ДЕНЕГ

ТЕМА 1. ПРОИСХОЖДЕНИЕ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

1. Происхождение денег.
2. Сущность денег.
3. Функции и роль денег.
4. Виды денег, их эволюция.
5. Теории денег.

1.1. Происхождение денег

По поводу *происхождения* денег существует две основных концепции:

- рационалистическая,
- эволюционная.

Рационалистическая теория исторически была первой и долгое время единственной. Предложена Аристотелем в его работе «Никомахова этика». Согласно взгляду рационалистов, деньги возникли в результате общественного соглашения (люди условились давать и принимать за каждый товар нечто как эквивалент).

Сторонники *эволюционной* теории происхождения денег (представители – Карл Маркс, Карл Менгер) придерживаются той точки зрения, что деньги появились в результате эволюционного процесса, который привел к тому, что некоторые товары выделились из общей массы и заняли особое место, обретя свойство всеобщей обмениваемости.

Деньги эволюционировали через развитие форм обмена.

Согласно эволюционной теории, развитие обмена осуществлялось по следующим стадиям:

- простая или случайная форма стоимости;
- полная или развернутая форма стоимости;
- всеобщая форма стоимости (в роли денег не множество товаров, а какой-то отдельный товар);
- денежная форма стоимости (золотые, серебряные, медные монеты);
- расширенная или всеобщая денежная форма стоимости (появление кредитных денег).

Причины, которые вызвали *необходимость* появления денег:

- разделение труда;
- специализация отдельных товаропроизводителей;
- обособление товаропроизводителей друг от друга;
- потребность в обмене;
- потребность в соизмерении затрат труда.

1.2. Сущность денег

На сегодняшний день ни одна из представленных в экономической литературе концепций не дает целостного и непротиворечивого объяснения природы современных денег. Не существует также общепризнанного теоретического определения денег. Поэтому рассмотрим наиболее авторитетные:

1. «Меновая стоимость, отделенная от самих товаров, существующая наряду с ними как самостоятельный товар, есть деньги» (К. Маркс, «Капитал»).

2. «Деньги – это особый товар – всеобщий эквивалент (равноценность), форма стоимости всех других товаров» («Экономическая энциклопедия. Политическая экономия»).

3. «Деньги определяются как любой товар, который функционирует в качестве средства обращения, счетной единицы и средства сохранения стоимости» (Л. Харрис, «Денежная теория»).

4. «Деньги – средство, с помощью которого выражаются цены, погашаются долги, оплачиваются товары и услуги и хранятся банковские резервы» (Энциклопедия Британника).

5. «Деньгами может быть всякое средство, которое принято использовать повсеместно и универсально для оплаты товаров, услуг и долгов» (Энциклопедия Американа).

Сущность денег проявляется в единстве трех форм:

- формы всеобщей непосредственной обмениваемости – любой товар можно обменять на деньги;
- формы кристаллизации меновой стоимости – деньги способны выражать стоимость различных товаров в виде цены;
- формы материализации всеобщего рабочего времени – затраты труда можно выразить в денежной форме.

Более кратко сущность денег можно определить так:

деньги опосредуют определенные производственные отношения между субъектами экономической системы, которые возникают в связи с обменом продуктами труда посредством рынка.

Движущей силой развития денег всегда являлось противоречие между ограниченными возможностями вещественного носителя функций денег и теми общественными функциями, которые эти деньги должны были выполнять.

После ухода золота из обращения характеристика современных неразменных на золото кредитных денег как всеобщего эквивалента и выполнение ими функции меры стоимости вызывают серьезные дискуссии. К

кругу наиболее дискуссионных вопросов относят следующие: продолжает ли золото выполнять функцию меры стоимости и остается ли оно денежным товаром; если золото полностью утратило денежные функции, то какова природа современных денег, являются ли они товаром; если они не являются товаром и не имеют стоимости, то каким образом они могут выступать в роли всеобщего денежного эквивалента. Одной из главных нерешенных проблем является проблема стоимостной природы денег. Существующие точки зрения сводятся к двум основным направлениям: золотая концепция и антизолотая концепция.

1.3. Функции и роль денег

Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях. Традиционно выделяют *пять функций денег*: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство сбережения и накопления, мировые деньги.

Функция	Содержание функции	Проявление функции
Мера стоимости	С помощью денег оценивается стоимость всех других товаров и услуг через механизм установления цен	Общество считает удобным использовать денежную единицу в качестве масштаба для соизмерения стоимостей товаров и услуг
Средство обращения	Реальное использование денег для обслуживания процессов обмена товаров и услуг, активов, факторов производства путем совершения оплаты	Деньги играют роль посредника в обмене двух товаров: Т – Д – Т. Благодаря этому преодолеваются индивидуальные, временные, пространственные границы, характерные для прямого товарного обмена
Средство платежа	Деньги используются для совершения расчетов между экономическими субъектами по обязательствам, кредитам, взносам и другим платежам	При использовании денег в качестве средства платежа во встречном движении денег и благ происходит разрыв – имеет место задолженность за товары, услуги, активы, факторы производства либо, наоборот, авансирование их приобретения
Средство накопления и сбережения	Происходит приращение чистого запаса денег с целью увеличения общего объема материальных благ и услуг	В цепочке товарообмена Т – Д – Т за продажей товара не следует купля другого товара, а деньги выводятся из обращения и кристаллизуются в виде сбережений и накоплений
Мировые деньги	Денежные активы в международном обмене товарами, капиталом, услугами, рабочей силой, а также в качестве международных валютных резервов	Мировые деньги имеют значение как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство, всеобщее воплощение общественного богатства

Роль денег – это конкретное проявление денег, реализация их функций, характеристика их воздействия на различные процессы общественной жизни.

Общественная роль денег состоит в следующем:

1. Деньги выступают в качестве связующего звена между товаропроизводителями, существенным образом облегчают и ускоряют процесс товарообмена.

2. Деньги обеспечивают экономию общественного богатства, поскольку при натуральном обмене излишки произведенной продукции приходилось растрчивать, а с появлением денег появилась возможность их сберегать и накапливать (в денежной форме), существование денег дает возможность привлекать заемные средства, что соответственно ускоряет процесс расширения и модернизации производства.

3. Деньги способствуют установлению оптимальных пропорций в народном хозяйстве, поскольку невозможность реализовать товар за деньги зачастую указывает на его ненужность или перепроизводство.

4. Существование полноценного народного хозяйства возможно именно благодаря деньгам, поскольку с помощью денег происходит образование и перераспределение национального дохода через государственный бюджет, налоги, займы и инфляцию.

5. Деньги обслуживают процесс обмена между странами, что является основой для протекания процессов интернационализации и глобализации.

1.4. Виды денег, их эволюция

Деньги прошли значительную эволюцию, от натуральных денег до электронных. На рис. 1.1 представлена видовая классификация денег.

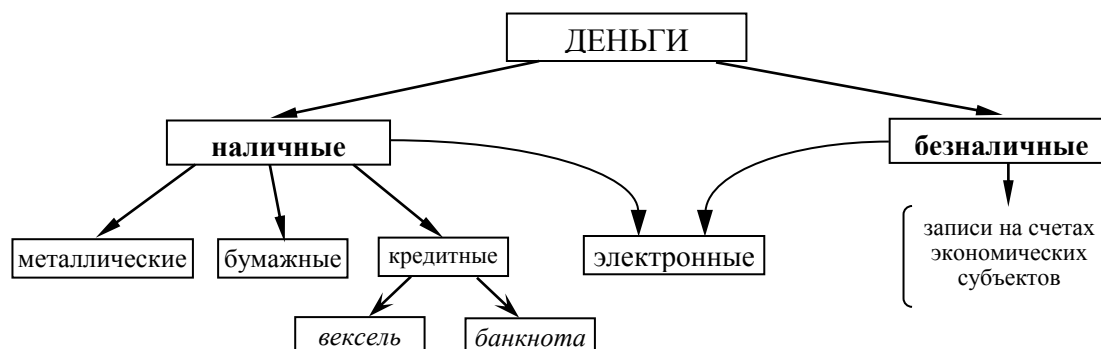


Рис. 1.1. Виды денег

Полноценные деньги эволюционировали от товарных денег к деньгам в форме металлических (железных, медных, золотых и серебряных) слитков, а после к полновесным монетам. Их свойства:


- соответствие реальной стоимости номиналу;
- неподверженность обесценению;
- возможность физического использования как любого другого товара.

Природа полноценных денег – товарная. Они выделились из товарного мира благодаря большим преимуществам, послужившим для присвоения им статуса денег.

Неполноценные деньги. Свойства неполноценных денег:

- номинальная стоимость значительно превосходит реальную;
- подверженность обесценению;
- невозможность физического использования как товара.

Бумажные деньги являются знаками, или представителями полноценных денег. Исторически бумажные деньги возникли в результате металлического обращения и появились в обороте как заместители серебряных или золотых монет. Не стоит думать, что государство *вдруг* выдумало и ввело в обращение бумажные деньги: процесс появления бумажных денег как знаков стоимости был постепенным и охватывал несколько этапов:

- | | |
|---|---|
| I. Истирание монеты в процессе обращения; | }  <i>полноценная монета превращается в знак стоимости</i> |
| II. Сознательная порча металлических денег государственной властью с целью получения дополнительного дохода в казну, а также порча денег фальшивомонетчиками. | |
| | |

Превращение полноценной монеты в знак стоимости создало предпосылки для введения бумажных денег – классических знаков стоимости. Закон снижения издержек обращения превратил возможность в реальность. Как следствие:

III. Выпуск казначейством бумажных денег с принудительным курсом и возможностью получения дополнительного (эмиссионного) дохода. Цель – покрытие государственных расходов.

Сущность бумажных денег заключается в том, что это – денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита и обычно не разменные на металл, но наделенные государством принудительным курсом. Экономическая природа бумажных денег такова, что исключает возможность устойчивого бумажно-денежного обращения (выпуск бумажных денег не регулируется потребностями экономики в деньгах, отсутствует механизм автоматического изъятия излишка бумажных денег из обращения).

Кредитные деньги прошли следующую эволюцию: вексель, банкнота, чек, пластиковые карточки, электронные деньги.

Вексель – письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте. Первоначально векселя выступали в качестве простейших долговых обязательств (расписок). В XII в. в Италии, а затем и в других странах, стали применяться переводные векселя. Они использовались как средство оформления коммерческого кредита в виде долговых обязательств при купле-продаже, поэтому получили название «торговые деньги». Наряду с

государственными бумажными деньгами и в такой же форме векселя начинают замещать металлические деньги, поскольку до наступления срока платежа могут обращаться как покупательное и платежное средство на основании передаточной надписи (индоссамент). Однако, несмотря на солидное товарное обеспечение коммерческих векселей, по сравнению с бумажными деньгами сфера их использования ограничена.

Банкноты. Первоначально банкноты представляли собой выписываемые банком специфические бессрочные векселя взамен учтенных или принимаемых в залог частных векселей. По сути, один вид кредитования замещается другим. Особенности:

- нет связи с конкретной кредитной сделкой (олицетворяют совокупность товарных сделок, под которые и выпущены);
- постепенно выходят во всеобщее обращение благодаря тому, что банки обязывались в любой момент обменять их на золото;
- следовательно – двойное обеспечение (кредитное и золотое).

Банкнотное обращение имело способность к саморегулированию.

Если вначале банкноты выпускались коммерческими банками, то постепенно стали выпускаться централизованно – центральным банком страны, что повышало доверие к ним.

Развитие банковского дела привело к появлению *безналичных денег*, которые представляют собой записи об имеющихся у клиентов денежных средствах. Такие записи могут вестись либо в банковских книгах, либо на электронном носителе.

Чек – письменный приказ чекодателя выдать получателю по чеку определенную сумму денег.

Пластиковая карточка – это платежный инструмент, посредством которого ее держатели могут осуществлять безналичные расчеты за товары, работы и услуги или получать наличные денежные средства. Пластиковая карточка является только средством доступа к денежным средствам на счете держателя, за счет которых он осуществляет вышеуказанные операции. Карточка – это еще не деньги, даже не денежные суррогаты; это средство проведения платежа, а не средство платежа.

Электронные деньги – это обязательства эмитента перед держателем в денежном выражении, хранящиеся в электронном виде на техническом устройстве. Иначе – это денежная стоимость, которая:

- хранится на электронном устройстве;
- эмитирована после получения эмитентом денежных средств, сумма которых не менее выдаваемой наличности;
- принимается в качестве платежного средства предприятиями, отличными от эмитента.

1.5. Теории денег

Теория денег	Основные положения теории
Металлистическая теория	<ul style="list-style-type: none"> – деньги тождественны товарам, а денежное обращение – товарному обмену; – деньгами являются только благородные металлы; золото и серебро являются металлами по своей природе; – деньги – это техническое орудие обмена; – стоимость денег выступает естественным свойством драгоценных металлов; – металлические деньги выполняют три основные функции: меры стоимости, образования сокровищ и мировых денег; – представители – Мэн, Стэффорд, Монкретьен, Книс, Лексис.
Номиналистическая теория	<ul style="list-style-type: none"> – любые деньги – это лишь условные номинальные знаки, лишенные внутренней стоимости; – покупательная сила денег устанавливается государством и регулируется их количеством в обращении; – основной функцией денег является функция средства обращения; – представители – Стюарт, Беркли, Беллерс, Барбон, Кнапп, Бендиксен.
Количественная теория	<ul style="list-style-type: none"> – все формы денег, включая металлические деньги, лишены внутренней стоимости; – стоимость любых форм денег и уровень товарных цен зависят от количества денег в обращении; – главной функцией денег является функция средства обращения; – деньги выполняют только посредническую роль в экономике. <p>Уравнение Фишера:</p> $M \cdot V = P \cdot Y,$ <p>где M – количество денег в обращении; V – скорость оборота денег; P – уровень цен; Y – уровень реального объема производства. Представители – Монтескье, Юм, Фишер, Маршалл, Пигу, Фридмен.</p>
Кейнсианская теория	<ul style="list-style-type: none"> – наилучшими для обращения являются бумажные деньги, т.к. их количество может регулироваться государством; – деньги – один из типов богатства, и существует 3 мотива сохранения части активов в форме денег (транзакционный мотив, мотив предосторожности, спекулятивный мотив); – спрос на деньги зависит от уровня номинального дохода и от ставки ссудного процента
Кредитная теория	<ul style="list-style-type: none"> – деньги – это тип социальных отношений, посредством которых соответствующая информация может быть записана и передана множеством различных способов; – кредит первичен, деньги вторичны; – деньги – это особый вид кредита, который признает все платежное сообщество; – логически и исторически первична функция меры стоимости; – представители – Маклеод, Вальрас, Виксель, Моини.

ТЕМА 2. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

- 1. Понятие и элементы денежной системы.**
- 2. Эмиссия и выпуск денег. Денежная масса.**
- 3. Основные типы денежных систем.**

2.1. Понятие и элементы денежной системы

В каждом государстве существует национальная денежная система – комплекс взаимосвязанных элементов, обеспечивающих денежное обращение в стране, сложившийся исторически и закрепленный законом. С изменением политического строя и общественных отношений изменяется и денежная система, что отражается на содержании элементов системы.

В большинстве стран денежная система в законченном виде сформировалась к XVI – XVII вв., хотя некоторые ее элементы существовали значительно раньше. Эволюция типов денежных систем определяется двумя основными факторами – потребностями общественного воспроизводства и политикой государства.

Несмотря на определенные особенности национальных денежных систем, каждой из них свойственны общие элементы. Основные из них:

1. Наименование денежной единицы и ее частей. Как правило, оно возникает исторически, но зависит от правительства, которое своим законодательным актом закрепляет (или изменяет) это наименование.

2. Виды государственных денежных знаков, имеющих законную платежную силу. Все денежные знаки, выпускаемые государством, обязательны к приему в погашение долга на территории данной страны. В большинстве стран используется 10 – 12 различных номиналов денежных знаков, среди которых монеты составляют 0 – 7 номиналов. Выделяются следующие виды денежных знаков (различия между ними обусловлены порядком выпуска в обращение и изъятия из обращения):

а) банковские билеты (банкноты) – основной в настоящее время вид денежных знаков. Выпускаются центральным эмиссионным банком страны. По своей природе это кредитные деньги. Они стабильны (не обесцениваются), если обеспечивается возвратность кредита. Кредитная экспансия и, особенно, безвозвратное кредитование приводят к обесценению банковских билетов;

б) казначейские билеты (бумажные деньги) попадают в оборот при бюджетной эмиссии, проводимой специальным органом министерства финансов – казначейством. В настоящее время редки;

в) разменная монета выпускается для удобства обслуживания розничного оборота. Так как это один из видов неполноценных денег, то номинальная стоимость монеты, как правило, значительно превышает стоимость содержащегося в ней металла. В случае резкого либо продолжительного обесценения монеты выходят из обращения;

г) памятные и юбилейные монеты. Изготавливаются из драгоценных металлов и медно-никелевых сплавов, всегда очень высокого качества изготовления. Ввиду того, что номинальная стоимость значительно (иногда в десятки тысяч раз) меньше реальной, в обычное обращение они не поступают. Обращаются в качестве инвестиционного товара на специальном рынке. Государство получает доход от эмиссии.

3. Масштаб цен – средство выражения стоимости товара через весовое содержание металла в выбранной денежной единице.

4. Валютный курс – соотношение между денежными единицами различных стран, определяемое в основном их покупательной способностью. Он характеризует «цену» денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах других стран.

5. Порядок наличной и безналичной (депозитной) эмиссии и обращения денежных знаков. Регулируется внутренним законодательством.

6. Регламентация безналичного денежного оборота. Закрепляются формы и методы осуществления безналичных платежей в экономике.

7. Правила вывоза и ввоза национальной валюты и организации международных расчетов.

8. Государственный орган, осуществляющий денежно-кредитное и валютное регулирование.

В зависимости от сложившихся в стране экономических отношений, денежные системы могут быть рыночного и нерыночного типа.

По степени включения национальной экономики в мировую выделяют денежные системы открытого и закрытого типа.

2.2. Эмиссия и выпуск денег. Денежная масса

В современный денежный оборот новые деньги поступают из банков, создающих их в результате кредитных операций.

Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» неравнозначны.

Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда банки дают ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс.

Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться.

Под *эмиссией* понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег.

При существовании двухуровневой банковской системы механизм *безналичной эмиссии* действует на основе банковского (кредитного) мультипликатора. Мультипликация представляет собой процесс многократного увеличения денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

Банковский мультипликатор – это коэффициент, показывающий, во сколько раз возрастет общий объем депозитов в банковской системе при увеличении избыточных резервов коммерческих банков. Банковский мультипликатор обратно пропорционален норме обязательных резервов, установленной центральным банком для коммерческих банков, и определяется по формуле

$$m = \frac{1}{r_D},$$

где m – банковский мультипликатор;
 r_D – норма обязательных резервов.

Таким образом, если норма обязательных резервов составляет 10 %, то коэффициент мультипликации будет составлять

$$m = \frac{1}{0,1} = 10.$$

В реальности он никогда не будет достигать 10, потому что часть свободных ресурсов всегда используется для других, не кредитных операций, вкладчики снимают часть денег в виде наличных и т.п.

Для учета влияния этих факторов используется формула *денежного мультипликатора*, который показывает, во сколько раз увеличится предложение денег в экономике в результате прироста денежной базы

$$m = \frac{1 + \left\{ \frac{C}{D} \right\}}{r_D + \left\{ \frac{ER}{D} \right\} + \left\{ \frac{C}{D} \right\}},$$

где C – объем наличных денег в обращении;
 D – сумма депозитов до востребования;
 $\left\{ \frac{C}{D} \right\}$ – коэффициент «наличность – депозиты»;
 ER – величина избыточных резервов банковской системы;
 $\left\{ \frac{ER}{D} \right\}$ – норма избыточного резервирования.

Из формулы видно, что на величину денежного мультипликатора оказывает влияние целый ряд факторов. Рассмотрим их в таблице:

Экономический агент	Фактор	Изменение фактора ¹	Реакция предложения денег	Причина
Центральный банк	r_D	↑	↓	Уменьшается масштаб мультипликативного расширения депозитов
	Незаимствованная денежная база ²	↑	↑	Увеличивается денежная база, определяющая объем депозитов до востребования и наличных денег
	Ставка рефинансирования	↑	↓	Снижается объем кредитов, полученных коммерческими банками в порядке рефинансирования, следовательно, уменьшается денежная масса
Вкладчики	Уровень благосостояния	↑	↑	$\{C/D\}$ ↓, следовательно, увеличивается масштаб мультипликативного расширения депозитов
	Нелегальная деятельность	↑	↓	$\{C/D\}$ ↑, следовательно, уменьшается масштаб мультипликативного расширения депозитов
Вкладчики и банки	Процентная ставка по депозитам до востребования	↑	↑	$\{C/D\}$ ↓, следовательно, увеличивается масштаб мультипликативного расширения депозитов
	Банковская паника	↑	↓	$\{C/D\}$ ↑, следовательно, уменьшается масштаб мультипликативного расширения депозитов
	Ожидаемый отток депозитов	↑	↓	$\{ER/D\}$ ↑, следовательно, меньше резервов направляется на формирование депозитов (через выдачу кредитов)
Заемщики банков и банки	Процентная ставка по кредитам	↑	↑	$\{ER/D\}$ ↓, следовательно, меньше резервов направляется на формирование депозитов; объем кредитов, полученных коммерческими банками в порядке рефинансирования, увеличивается, следовательно, растет денежная масса

Примечания. ¹ В таблице рассмотрен только результат увеличения (↑) факторов. Результат их уменьшения отразится на предложении денег противоположным описанному в таблице образом.

² Денежная масса, образуемая в результате операций центрального банка на открытом рынке.

Эмиссия наличных денег производится центральным банком страны, который наделен монопольным правом ее осуществления.

Эмиссия наличных денег – это выпуск центральным банком денежных знаков в оборот для удовлетворения дополнительной потребности экономических агентов в наличности, возникшей в результате превышения выдач наличных денег над их поступлением в банки в целом по стране.

Основные источники поступления в экономику наличных денег:

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

Порядок налично-денежной эмиссии обычно таков: произведенные (напечатанные) денежные знаки центральный банк продает (передает, списывая при этом соответствующую сумму денег с корреспондентского счета коммерческого банка) коммерческому банку, который хранит наличность в своей операционной кассе, откуда и происходит их выдача субъектам экономики (или прием наличных денег от экономических субъектов).

Совокупность всех денежных средств, находящихся в обращении в национальном хозяйстве в наличной и безналичной формах, образуют денежную массу.

На практике для отслеживания динамики и структуры денежной массы используют специальные показатели – *денежные агрегаты* (это виды денег и денежных средств (заменителей денег), отличающихся друг от друга степенью ликвидности – агрегаты строятся по принципу убывания ликвидности).

Денежные агрегаты, рассчитываемые Национальным банком Республики Беларусь, следующие:

Агрегат M0 (наличные деньги в обороте) – банкноты и монеты в обращении на руках у населения и в кассах небанковских кредитно-финансовых организаций и субъектов хозяйствования (исключая банки).

Агрегат M1 (денежная масса «в узком смысле слова») – включает M0 плюс депозиты до востребования (текущие, расчетные и другие счета до востребования) населения, субъектов хозяйствования.

Агрегат M2 (рублевая денежная масса в национальном определении) – включает M1 и другие депозиты (срочные депозиты), открытые в кредитных организациях в белорусских рублях, а также средства в ценных бума-

гах (кроме акций) у небанковских кредитно-финансовых организаций, коммерческих и некоммерческих организаций, индивидуальных предпринимателей и физических лиц – резидентов РБ в белорусских рублях.

Агрегат М3 (широкая денежная масса) – включает М2 и депозиты в иностранной валюте, а также ценные бумаги (кроме акций) в иностранной валюте небанковских кредитно-финансовых организаций, коммерческих и некоммерческих организаций, индивидуальных предпринимателей и физических лиц.

Агрегаты М0, М1 характеризуют высоколиквидную часть денежной массы, все те средства денежного оборота, которые без предварительной продажи, конверсии или какой-либо другой финансовой операции используются в расчетах.

2.3. Основные типы денежных систем

В зависимости от того, как деньги обращаются в той или иной денежной системе, различают следующие их (денежных систем) типы:

- системы металлического обращения;
- системы обращения бумажных и кредитных денег.

В обращении металлических денег различают 2 типа денежных систем:

1. *Биметаллизм* – это денежная система, при которой за двумя металлами (как правило, золото и серебро) законодательно закреплена роль всеобщего стоимостного эквивалента. Монеты из данных металлов чеканятся и обращаются на равных основаниях. Различают три разновидности биметаллизма:

1.1. Система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливается в соответствии с рыночными ценами металлов (свободно, на основе спроса и предложения).

1.2. Система двойной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливается государством.

1.3. Система «хромающей» валюты, когда золотые и серебряные монеты являются законным платежным средством, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет была закрытой, в отличие от свободной чеканки золотых монет.

2. *Монометаллизм* – это система, в которой роль всеобщего эквивалента выполняет один металл и в обращении функционируют монеты и знаки стоимости, разменные на этот металл. Серебряный монометаллизм существовал в царской России, Швеции, Голландии. Золотой монометаллизм утвердился в начале XIX в. в Великобритании, а уже к концу XIX в. денежные системы практически всех европейских стран были основаны на золотом монометаллизме. Существовало три вида золотого монометаллизма, которые принято называть стандартами:

2.1. Золотомонетный стандарт характеризуется использованием золотых монет и полностью разменных на них банкнот. При этом обеспечивалась высокая устойчивость денежной системы, так как излишние монеты автоматически уходили из сферы обращения в сферу накопления, а затем, при расширении хозяйственного оборота так же автоматически возвращались в сферу обращения.

2.2. Золотослитковый стандарт отличается от золотомонетного тем, что в обращении находились исключительно банкноты – знаки стоимости, которые свободно обменивались на золотые слитки в Центральном банке;

2.3. Золотодевизный стандарт. Применялся в одно время с золотослитковым. Банкноты обменивались на иностранную валюту, разменную на золото.

Под ударами мирового экономического кризиса 1929 – 1933 гг. были ликвидированы все формы золотого монометаллизма: в Великобритании – в 1931 г., в США – в 1933 г., во Франции – в 1936 г.

Система обращения бумажных и кредитных денег начала устанавливаться с 30-х гг. XX в. Для нее характерно следующее:

- вытеснение золота из внутреннего и внешнего оборота, оседание его в резервах;
- эмиссия денег осуществляется путем кредитования народного хозяйства, кредитования государства, под прирост золотовалютных резервов страны;
- увеличение безналичного и сокращение наличного денежного оборота;
- хроническая инфляция;
- государственное регулирование денежного обращения.

ТЕМА 3. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА

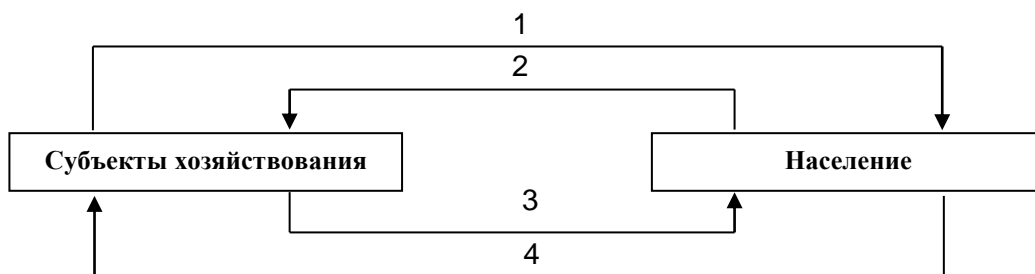
1. Сущность и содержание денежного оборота.
2. Структура и принципы организации денежного оборота.
3. Безналичные расчеты и принципы их организации.
4. Формы безналичных расчетов.
 - 4.1. Расчеты платежными поручениями.
 - 4.2. Расчеты платежными требованиями.
 - 4.3. Расчеты платежными требованиями-поручениями.
 - 4.4. Расчеты с использованием аккредитивов.
 - 4.5. Расчеты чеками.
 - 4.6. Расчеты с использованием банковских пластиковых карт.
5. Платежная система и организация межбанковских расчетов.
6. Организация международных расчетов.

3.1. Сущность и содержание денежного оборота

Деньги находятся в постоянном движении между гражданином, хозяйствующим субъектом и органами государственной власти. Непрерывно протекающий во времени оборот денег представляет собой денежный поток. Денежный поток, не имеет ни начала, ни конца. Однако его можно разбить на отдельные части – частные потоки. Денежный поток, ограниченный начальной и конечной точками отсчета, представляет собой оборот денег или денежный оборот. Иначе денежный оборот можно определить как движение денег, связанное с выполнением ими своих функций.

По своей сущности *денежный оборот* – это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, отражающий закономерности движения денег и товаров. Его материальной основой является товарное обращение. Денежный оборот – это совокупность всех потоков (каналов) движения денег.

Упрощенная модель денежного оборота выглядит следующим образом.



где 1 – поток товаров (услуг); 2 – поток денег (расходы населения на покупку товаров и услуг); 3 – поток денег (платежи за потребленные ресурсы); 4 – поток ресурсов, необходимых для производства товаров и услуг.

В этой модели первый кругооборот (товары и услуги в обмен на предоставляемые ресурсы), идущий по часовой стрелке, представляет собой товарный кругооборот, который может существовать при условии бартерного обмена. По причине высокой сложности осуществления простого натурального обмена в современной экономике первый кругооборот должен быть уравновешен вторым кругооборотом (на схеме – против часовой стрелки), который иначе может быть назван денежным. Денежные потоки направлены навстречу товарным (ресурсным) потокам и уравновешивают их. Из этой простейшей схемы кругооборота видно, что количество денег в обращении должно быть увязано с количеством товаров и услуг. В противном случае их неувязка может привести к обесценению денег и инфляции.

В экономической системе происходит не только обмен «деньги – товар», но и обмен «капитал – доход – капитал». В кругообороте денежных средств активное участие принимает государство. Поэтому такой кругооборот денег обслуживает не только товарный рынок, рынок услуг и рынок ресурсов, но и финансовый рынок (фондовый рынок, рынок недвижимости и т.д.).

Основные каналы денежного оборота действуют между:

- банками и предприятиями, организациями;
- банками и населением;
- банками (включая центральный и коммерческие банки);
- предприятиями и организациями;
- предприятиями, организациями и населением;
- населением;
- предприятиями, организациями, населением и государством;
- небанковскими кредитно-финансовыми организациями;
- небанковскими кредитно-финансовыми организациями и предприятиями, организациями;
- небанковскими кредитно-финансовыми организациями и банками;
- небанковскими кредитно-финансовыми организациями и населением и др.

По каждому из этих потоков может совершаться встречное движение денег. Наиболее значительную роль играют денежные потоки, где одной из сторон являются предприятия и организации.

Денежный поток каждой сферы народного хозяйства представляет относительно обособленную часть всего денежного оборота, в то же время связанную с другими его частями.

Объективной основой функционирования всего денежного оборота является денежный оборот отраслей производственной сферы, где особенно важно достижение необходимых соотношений между доходами и расходами субъектов хозяйствования при обеспечении наибольшего экономического эффекта.

Государственная финансовая система концентрирует потоки движения денег, характеризующие централизованные распределительные и перераспределительные отношения.

В системе денежного оборота блок населения опосредует стадию потребления конечного продукта, замыкает цепь последовательных связей движения денег в целом по стране. Основополагающим элементом денежного оборота населения является денежный оборот семейного хозяйства.

Денежный оборот кредитной системы объединяет денежно-расчетные, эмиссионные и кредитные отношения. Количественный критерий их функционирования – это кредитование в пределах экономических границ, обеспечение соответствия ссудной задолженности и денежных средств, привлекаемых в качестве ресурсов кредитной системы. Благодаря наличию кредитной системы и сосредоточению в ней большей части денежного оборота создается возможность замещения налично-денежного оборота банковскими записями.

Таким образом, совокупный денежный оборот обслуживает денежно-товарные отношения (рынок средств производства, рынок предметов потребления и услуг, рынок рабочей силы) и специфический денежный оборот (рынок кредитных ресурсов, рынок ценных бумаг, валютный рынок).

Денежный оборот – это совокупность денежных платежей, совершаемых с помощью наличных и безналичных денег за определенный период.

Основные черты денежного оборота:

– денежный оборот – это совокупность всех потоков денежных средств предприятий, кредитных учреждений, населения и государства, которые образуются в процессе совершения платежей при посредстве денег, выступающих в функциях средства обращения и средства платежа;

– денежный оборот представляет собой единство обращения наличных и безналичных форм расчета. Расчеты – это предъявление требований и обязательств субъектами воспроизводственного процесса и удовлетворение в денежной форме требований и обязательств, которые возникают в процессе производства, потребления, распределения и обмена;

– денежный оборот охватывает весь процесс воспроизводства с его составными элементами;

- регулирование денежного оборота имеет кредитную основу;
- регулирование и прогнозирование денежного оборота осуществляется путем разработки финансовых и кредитных прогнозов и прогнозов по денежному обращению.

Роль денежного оборота: он объединяет усилия отдельных субъектов экономической системы в процессе их взаимодействия при создании, распределении, перераспределении и использовании совокупного общественного продукта и опосредует этот процесс.

3.2. Структура и принципы организации денежного оборота

Структура денежного оборота характеризует его отдельные целостные части. Она может определяться по различным признакам. Так, классифицировать различные части денежного оборота можно следующим образом:

1. В зависимости от формы функционирующих в нем денег:
 - а) безналичный денежный оборот;
 - б) налично-денежный оборот.
2. В зависимости от особенностей платежа:
 - а) товарный оборот;
 - б) нетоварный оборот.
3. В зависимости от субъектов, между которыми осуществляется движение денег, и с учетом его каналов (потоков):
 - а) межбанковский;
 - б) банковский;
 - в) межхозяйственный;
 - г) оборот домашнего хозяйства.
4. По функциональной структуре денежный оборот подразделяют:
 - а) на денежный оборот сферы материального производства;
 - б) на денежный оборот непромышленной сферы;
 - в) на денежный оборот населения;
 - г) на денежный оборот финансово-кредитной системы.

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

- все предприятия, организации, учреждения, предприниматели обязаны хранить денежные средства на счетах в банках;
- предприятия, предприниматели, физические лица самостоятельно выбирают банк для расчетно-кассового обслуживания;

- порядок осуществления расчетов и платежей регулируется Национальным банком Республики Беларусь;
- во внебанковском обороте обращаются общегосударственные денежные знаки;
- формируется объективно необходимое количество денежных средств по структурным звеньям и в целом по хозяйству.

Безналичный денежный оборот (БДО) – это совокупность платежей, которые осуществляются без использования наличных денег (путем записей по счетам, путем зачета взаимных требований).

Классификация безналичных расчетов:

- по объекту расчетов: по товарным и нетоварным операциям;
- по месту проведения расчетов: внутриреспубликанские (однородные, междугородные) и межгосударственные;
- по гарантии платежа: гарантированные, негарантированные;
- по способу платежа: осуществляемые путем списания средств или путем зачета взаимных требований.

Можно выделить следующие уровни безналичного денежного оборота:

1. Безналичный оборот в пределах одного банка:

- а) безналичный оборот по счетам клиентов и внутрибанковские расчеты в пределах одного банка без использования филиальной сети;
- б) безналичный оборот по счетам клиентов и внутрибанковские расчеты в пределах одного банка с использованием филиальной сети.

2. Межбанковский безналичный оборот:

- а) безналичный оборот по счетам клиентов различных банков и перечисления собственных средств банков централизованно, через систему корреспондентских счетов в центральном банке;
- б) безналичный оборот по счетам клиентов различных банков децентрализованно, через систему взаимных корреспондентских счетов.

3. Безналичный оборот по счетам клиентов банков (резидентов и нерезидентов) и перечисления собственных средств банков децентрализованно, через систему взаимных расчетов.

Скорость безналичного оборота отражает время, в течение которого происходит операция по списанию и зачислению средств. В сокращении времени перевода заинтересованы как получатели средств, так и их плательщики.

Наличный денежный оборот (НДО) – это совокупность платежей, осуществляемых с использованием наличных денег (банкноты, казначейские билеты, разменные монеты).

Связь НДО и БДО проявляется в том, что они:

- являются двумя частями единого денежного оборота;
- оказывают влияние на стабильность денежного оборота в стране;
- свободно переходят друг в друга;
- обслуживают оборот совокупного общественного продукта;
- контролируются и регулируются Центральным банком;
- имеют отношение к коммерческим банкам;

Законы денежного оборота оказывают влияние как на НДО, так и на БДО.

Различия НДО и БДО:

- различен удельный вес в структуре всего денежного оборота и различны тенденции развития (90 % – БДО, 10 % – НДО);
- различна сфера их действия (БДО – предприятия, НДО – население);
- различны орудия оборота (НДО – денежные знаки, БДО – документы (платежи));
- различна степень регулирования и контроля (НДО – трудно контролировать);
- обслуживают различные функции денег (БДО – средство платежа и накопления, НДО – средство обращения и средство платежа).

Условия и закономерности поддержания денежного обращения определяются взаимодействием двух факторов: потребностями хозяйства в деньгах и фактическим поступлением денег в оборот. Если в обороте больше денег, чем требуется хозяйству, это ведет к обесценению денег – понижению покупательной способности денежной единицы.

3.3. Безналичные расчеты и принципы их организации

Под *безналичными расчетами* понимаются расчеты между юридическими лицами, а также расчеты с участием индивидуальных предпринимателей, физических лиц, проводимые через банк в безналичном порядке. Проведение безналичных расчетов требует особой организации, под которой подразумеваются принципы, условия, порядок и формы расчетов.

Основополагающим элементом в системе безналичных расчетов являются *принципы их организации*:

I. *Принцип правовой регламентации расчетов* отражает наличие правил, обязательных для соблюдения всеми сторонами и участниками.

II. *Принцип контроля всех сторон и участников за правильностью проведения расчетов* направлен на соблюдение нормативных требований и

положений, а также порядка проведения расчетов. В случае осуществления неправомерных действий стороны несут материальную ответственность.

III. *Принцип согласия плательщика на платеж* отражает его права как собственника распоряжаться средствами на счете.

Основными условиями организации безналичных расчетов являются:

- наличие банковского счета у участников безналичных расчетов;
- договорная основа порядка ведения счетов и осуществления расчетов;
- самостоятельность клиента в выборе банка для открытия счета;
- свободный выбор участниками форм безналичных расчетов.

Безналичные расчеты могут быть классифицированы по различным признакам:

1. По составу участников:
 - а) клиентские;
 - б) банковские.
2. По месту проведения:
 - а) внутренние;
 - б) международные.
3. По размеру платежа:
 - а) крупные;
 - б) мелкие.
4. По объекту платежа:
 - а) за товары и услуги;
 - б) по нетоварным операциям.
5. По требуемому сроку платежа:
 - а) срочные;
 - б) обычные.
6. По способу осуществления платежа:
 - а) на валовой основе;
 - б) на клиринговой основе (зачет взаимных требований).
7. По форме расчетов:
 - а) платежным поручением по исполнению кредитового перевода;
 - б) платежным требованием-поручением по исполнению кредитового перевода;
 - в) платежным требованием по исполнению дебетового перевода;
 - г) документарным аккредитивом;
 - д) чеком из чековой книжки или расчетным чеком;
 - е) банковской пластиковой карточкой.

Организация безналичных расчетов предполагает наличие у субъектов экономической деятельности счетов в банках. Счета бывают следующих видов:

- текущие (расчетные);
- счета-контокорренты;
- субсчета;
- транзитные;
- благотворительные;
- временные;
- вкладные (депозитные);
- доверительные (трастовые);
- карт-счета;
- специальные;
- корреспондентские.

В Республике Беларусь установлена *очередность проведения операций с текущих счетов*:

Вне очереди производятся платежи на неотложные нужды (в размере до 10 % средств на счете в предыдущем месяце); выплата заработной платы в размере бюджета прожиточного минимума; погашение кредитов, выданных на выплату заработной платы.

В первую очередь производятся платежи в бюджет и внебюджетные фонды; платежи по исполнительным документам о взыскании заработной платы, алиментов, сумм по возмещению вреда.

Во вторую очередь производятся платежи за полученные энергоносители; за коммунальные услуги; платежи в счет погашения задолженности по банковским кредитам и процентам (кроме кредитов на заработную плату).

В третью очередь осуществляются платежи за сельхозпродукцию, продовольственные товары, лекарственные препараты.

В четвертую очередь – все остальные платежи.

3.4. Формы безналичных расчетов

Форма безналичных расчетов – это совокупность способов платежа, расчетных документов и определенного документооборота.

Документооборот – это последовательное прохождение документами всех стадий, начиная от изготовления документа, представления его в банк, его дальнейшего перемещения из банка в банк до завершения расчетной операции.

Порядок проведения расчетов регулируется Банковским кодексом РБ, Инструкцией о банковском переводе (утверждена Постановлением Правления Национального банка РБ № 66 от 29 марта 2001 г.), Инструкцией о порядке совершения банковских документарных операций (утверждена Постановлением Правления Национального банка РБ № 67 от 29 марта 2001 г.).

Рассмотрим некоторые понятия и определения.

Банковский перевод – последовательность операций, начинающаяся с выдачи инициатором платежа платежных инструкций, в соответствии с которыми один банк (банк-отправитель) осуществляет перевод денежных средств за счет плательщика в другой банк (банк-получатель) в пользу лица, указанного в платежных инструкциях (бенефициара).

Если счета плательщика и бенефициара находятся в одном банке, то банк-отправитель и банк-получатель совпадают в одном лице.

Если банковский перевод осуществляется от имени банка, то банк является *плательщиком* по банковскому переводу.

Если банковский перевод осуществляется в пользу банка, то банк является *бенефициаром* (взыскателем) по банковскому переводу.

Плательщик – банк или клиент, за счет денежных средств которого осуществляется банковский перевод.

Бенефициар – банк или клиент, в пользу которого осуществляется банковский перевод.

Взыскатель – банк или клиент, в пользу которого осуществляется списание денежных средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке.

Стороны по банковскому переводу – плательщик и бенефициар (взыскатель).

Участники банковского перевода – банки, участвующие в операциях по осуществлению банковского перевода.

В зависимости от состава участников банковские переводы подразделяются:

– на международный банковский перевод – банковский перевод денежных средств, среди участников которого есть уполномоченный банк и банк-нерезидент;

– на внутренний банковский перевод – банковский перевод денежных средств, участниками которого являются только уполномоченные банки (банки Республики Беларусь, осуществляющие операции по банковским переводам на основании лицензии Национального банка Республики Беларусь).

Банк-корреспондент – банк, с которым уполномоченным банком установлены корреспондентские отношения с открытием корреспондентского счета (корреспондент со счетом) или без открытия корреспондент-

ского счета (корреспондент без счета). Банки, с которыми уполномоченными банками произведен только обмен образцами подписей уполномоченных лиц и/или тестирующими ключами, относятся к корреспондентам без счета.

Частный перевод – банковский перевод, не связанный с предпринимательской деятельностью, сторонами по которому являются физические лица.

Аviso – сообщение о кредитовании (дебетовании) счета, переданное по почте (почтовое сообщение), с использованием телетрансмиссионных средств (телетрансмиссионное сообщение) или на машинном носителе.

Безналичные расчеты проводятся на основании платежных инструкций клиента (платежных поручений, платежных требований, заявлений и др.). Вид, форма и обязательные реквизиты платежных инструкций устанавливаются Национальным банком. *Основанием* для осуществления безналичных расчетов является наличие заключенного договора (договора банковского вклада (депозита), договора текущего (расчетного) банковского счета или иного) между банком и клиентом, если обязательность принятия банком к исполнению (акцепту) платежных инструкций не установлена Национальным банком.

Платежные инструкции оформляются на белорусском или русском языке, за исключением некоторых случаев (например, при осуществлении международных платежей).

Платежные инструкции клиента банку оформляются в письменной форме или в форме электронного документа. Платежные инструкции в форме электронного документа должны содержать обязательные реквизиты, предусмотренные Инструкцией о банковском переводе, и соответствовать требованиям законодательства Республики Беларусь, регламентирующего применение электронного документа.

3.4.1. Расчеты платежными поручениями

Платежное поручение – это платежная инструкция, согласно которой банк-отправитель по поручению плательщика осуществляет перевод денежных средств в банк-получатель лицу, указанному в поручении (бенефициару).

Может использоваться в расчетах:

- по товарным и нетоварным операциям;
- при авансовых платежах;
- при предоплате товаров;
- при оплате товарных векселей.

Платежное поручение представляется в банк-отправитель в количестве экземпляров, определяемом банком-отправителем, но не менее двух

экземпляров, за исключением некоторых случаев. Первый экземпляр платежного поручения заверяется оттиском печати и подписями должностных лиц плательщика согласно заявленным в банк образцам подписей и оттиска печати.

Допускается передача платежных поручений в банк-отправитель в электронном виде с применением телетрансмиссионных средств или на машинном носителе.

Платежные поручения представляются в банк-отправитель в течение десяти календарных дней со дня их выписки (день выписки в расчет не принимается).

Банк-отправитель вправе принять к исполнению постоянно действующее платежное поручение клиента, в соответствии с которым, банк-отправитель обязуется переводить средства плательщика в пользу бенефициара в определенные сроки, при поступлении денежных средств на счет плательщика или в других случаях. Постоянно действующее платежное поручение составляется в форме, предусмотренной для платежных поручений, с указанием всех предусмотренных для платежных поручений обязательных реквизитов и представляется в банк-отправитель в одном экземпляре. При неоднократных переводах средств в пользу бенефициара плательщик вправе в постоянно действующем платежном поручении вместо реквизитов «сумма (цифрами и прописью)», «наименование валюты перевода» сделать запись о порядке определения банком суммы перевода; вместо номеров и дат документов, служащих основанием для осуществления платежа, указать порядок и периодичность их представления (поступления) в банк; предусмотреть иные условия исполнения постоянно действующего платежного поручения.

При отсутствии у плательщика счета в валюте перевода или достаточных средств в валюте перевода плательщик вправе дать банку-отправителю платежное поручение на перевод с конверсией (покупкой, продажей), в котором реквизит «сумма и валюта» заполняется с учетом следующих особенностей:

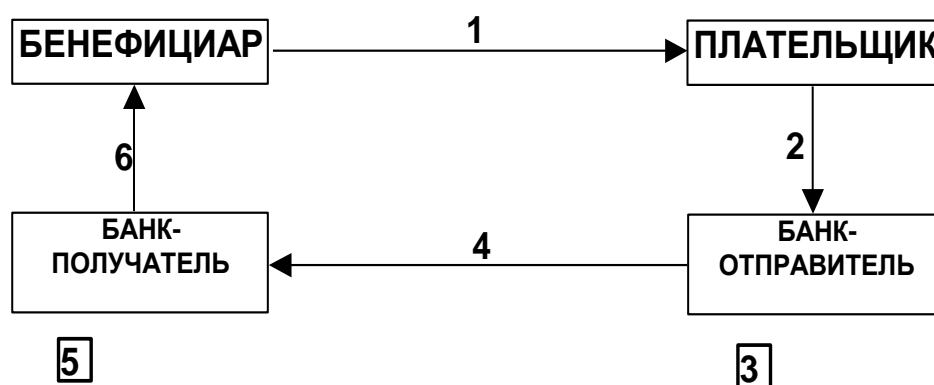
- в случае необходимости конверсии (покупки, продажи) определенной суммы денежных средств, имеющейся на счете(ах) клиента, указываются: сумма (цифрами и прописью), наименование подлежащей конверсии (покупке, продаже) валюты; наименование валюты, приобретаемой в результате конверсии (покупки, продажи), без указания ее суммы;
- в случае необходимости конверсии (покупки, продажи) имеющихся на счете(ах) клиента средств в определенную сумму средств в валюте

перевода указываются: наименование подлежащей конверсии (покупке, продаже) валюты (без указания суммы); сумма (цифрами и прописью) и наименование валюты, приобретаемой в результате конверсии (покупки, продажи).

Для осуществления такого перевода в поле «сумма и валюта перевода» платежного поручения плательщик указывает курс конверсии (покупки, продажи) или делает запись о согласии на проведение конверсии (покупки, продажи) по курсу, складывающемуся на валютном рынке.

Банк отправитель *может не принять* к исполнению платежное поручение плательщика в случае, если в платежном поручении имеются исправления и подписки, подпись и оттиск печати не совпадают с эталонными, не указаны обязательные реквизиты, в случае недостаточности средств на счете плательщика, если невозможно провести конверсию по курсу плательщика и в некоторых других случаях.

Рассмотрим схему расчетов платежным поручением.



где 1 – отгрузка товара, оказание услуги или выполнение работы; 2 – передача платежного поручения; 3 – списание средств с расчетного счета плательщика (в случае достаточности средств на счете) или помещение платежного поручения в картотеку № 2 (внебалансовые счета) «Расчетные документы, не оплаченные в срок»; 4 – перевод платежа; 5 – зачисление средств на расчетный счет бенефициара; 6 – извещение о зачислении средств.

Расчеты платежными поручениями чрезвычайно распространены в платежном обороте республики, что обусловлено простотой и универсальностью этой формы расчетов. В то же время, при данной форме расчетов отсутствует гарантия платежа.

3.4.2. Расчеты платежными требованиями

Платежное требование – это платежная инструкция, которая содержит требование получателя денежных средств к плательщику об уплате определенной суммы через банк.

Использование данной формы расчетов оговаривается в договоре между бенефициаром и плательщиком. Для проведения банковского перевода посредством платежного требования банки осуществляют операции по инкассо в порядке, установленном Инструкцией о банковском переводе.

Инкассо – это банковская операция, при которой банк бенефициара берет на себя обязательство востребовать платеж с плательщика и зачислить его на счет бенефициара.

При расчетах платежными требованиями используется акцептная или безакцептная форма инкассо.

Акцептная форма используется:

- при расчетах за отгруженные товары;
- при расчетах по обязательствам, возникшим в результате проведения банковских операций;
- в иных случаях, предусмотренных законодательством.

Безакцептная форма используется при списании средств со счета плательщика в бесспорном порядке.

При акцептной форме платежное требование исполняется банком на основании полученного от плательщика акцепта.

Платежное требование представляется бенефициаром в обслуживающий его банк (банк-получатель) для направления в банк, обслуживающий плательщика (банк-отправитель). Платежное требование составляется на бланках установленной формы и представляется в банк-получатель в трех экземплярах. В случае если плательщиком по платежному требованию является банк, требование составляется в двух экземплярах. Первый экземпляр платежного требования заверяется оттиском печати и подписями должностных лиц бенефициара согласно заявленным в банк-получатель образцам подписей и оттиска печати.

При приеме на инкассо платежного требования от клиента ответственный исполнитель банка-получателя проверяет правильность оформления платежного требования (заполнение обязательных реквизитов, соответствие подписей и оттиска печати заявленным образцам).

Платежное требование исполняется банком-отправителем на основании полученного от плательщика акцепта, если иное не предусмотрено

Инструкцией о банковском переводе. Акцепт оформляется заявлением на акцепт, которое представляется в банк-отправитель в двух экземплярах. Первый и второй экземпляры заявления заверяются оттиском печати и подписями должностных лиц плательщика согласно заявленным в банк-отправитель образцам подписей и оттиска печати. Срок представления в банк-отправитель заявлений на акцепт платежных требований или реестров заявлений на бумажном носителе не должен превышать десять календарных дней.

Акцепт может быть предварительным и последующим.

Предварительный акцепт – это акцепт плательщика, полученный банком до поступления платежного требования. Он предполагает оплату платежного требования в день поступления.

Предварительный акцепт предполагает оплату платежных требований в срок, определенный плательщиком в заявлении на предварительный акцепт, но не позднее четвертого банковского дня, включая банковский день поступления платежного требования. Платежные требования, подлежащие в соответствии с заявлением на предварительный акцепт оплате в день поступления их в банк, должны содержать надпись: «Оплата в день поступления». По платежным требованиям, подлежащим оплате на 2-й, 3-й и 4-й банковский день со дня поступления в банк-отправитель, плательщик вправе заявить отказ от оплаты (акцепт с возможностью отказа).

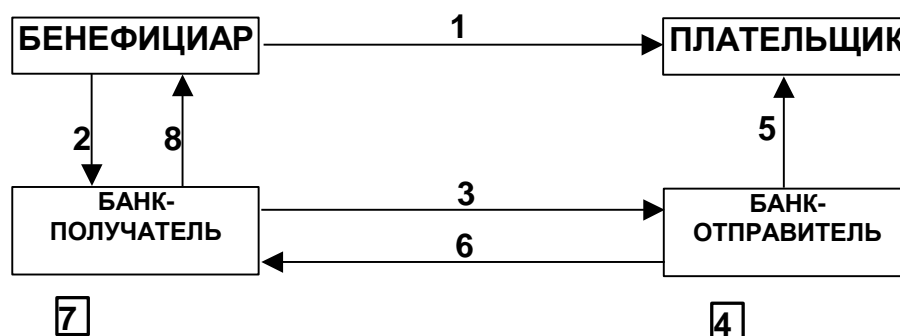
Последующий акцепт – акцепт плательщика, полученный банком после поступления платежного требования в течение установленного срока. Срок представления заявления на последующий акцепт составляет 5 банковских дней, не считая дня поступления платежного требования в банк.

Акцепт может быть *полным* и *частичным*.

В порядке последующего акцепта подлежат оплате платежные требования:

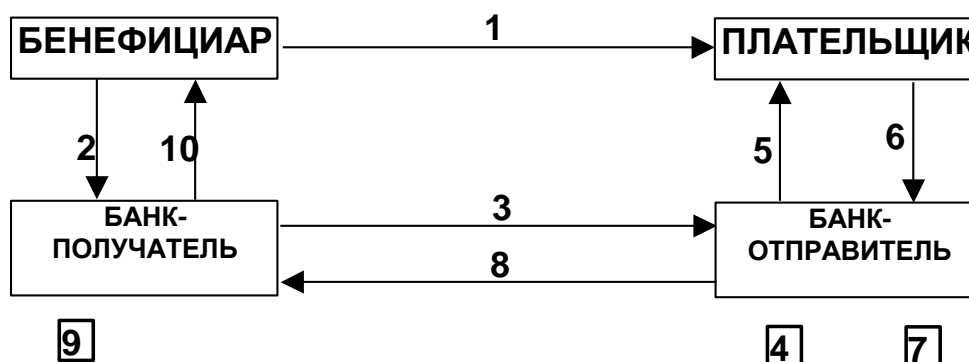
- не содержащие надписи «Оплата в день поступления» или «Акцепт с возможностью отказа»;
- содержащие надпись «Оплата в день поступления» или «Акцепт с возможностью отказа», но поступившие от бенефициаров, не указанных в заявлении на предварительный акцепт;
- содержащие надпись «Оплата в день поступления», или «Акцепт с возможностью отказа», поступившие от бенефициаров, указанных в заявлении на предварительный акцепт, но в которых указаны не соответствующие заявлению номера и/или даты договоров;
- с неверно указанными номерами счетов или наименованиями плательщиков, в том числе содержащие надписи «Оплата в день поступления», «Акцепт с возможностью отказа», в случаях, если банк может установить плательщиков.

Рассмотрим схему расчетов платежными требованиями с предварительным акцептом.



где 1 – отгрузка товара, оказание услуги или выполнение работы; 2, 3 – передача платежного требования; 4 – списание средств с расчетного счета плательщика (в случае достаточности средств на счете) или помещение платежного требования в картотеку № 2; 5 – сообщение плательщику о списании средств; 6 – перевод платежа; 7 – зачисление средств на расчетный счет бенефициара; 8 – извещение бенефициара о зачислении средств.

Рассмотрим схему расчетов платежными требованиями с последующим акцептом.



где 1 – отгрузка товара, оказание услуги или выполнение работы; 2, 3 – передача платежного требования; 4 – занесение платежного требования в картотеку № 1 «Расчетные документы, ожидающие акцепта для оплаты»; 5 – передача платежного требования для акцепта; 6 – акцепт платежного требования или отказ от его акцепта; 7 – списание средств с расчетного счета плательщика (в случае акцепта платежного требования) или помещение платежного требования в картотеку № 2; 8 – перевод платежа или сообщение об отказе от акцепта; 9 – зачисление средств на расчетный счет поставщика; 10 – извещение поставщика о зачислении средств или отказе от акцепта.

Расчеты платежными требованиями не дают гарантии платежа, документооборот усложнен. Контроль за расчетами в значительной степени возложен на банки.

3.4.3. Расчеты платежными требованиями-поручениями

Платежное требование-поручение – это платежная инструкция, содержащая требование получателя средств к плательщику оплатить стоимость поставленного по договору товара, провести платеж по другим операциям на основании направленных ему (минуя обслуживающий банк) расчетных, отгрузочных и других документов, предусмотренных договором.

Платежное требование-поручение представляется бенефициаром непосредственно плательщику, минуя обслуживающие их банки.

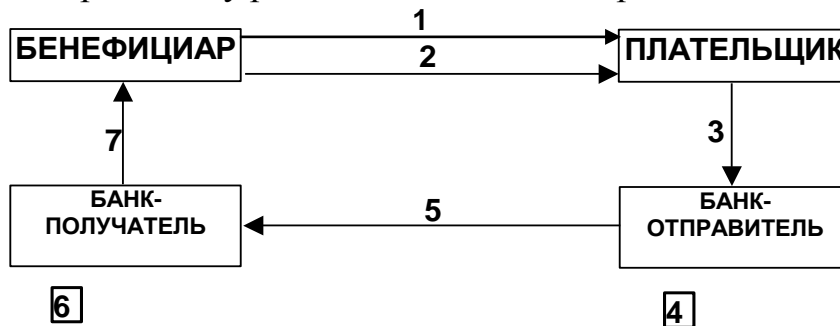
Первый экземпляр платежного требования-поручения заверяется отпечатком печати и подписями бенефициара.

Об отказе полностью или частично оплатить платежное требование-поручение плательщик уведомляет непосредственно бенефициара в порядке и в сроки, определяемые договором, заключенным между ними.

Акцептованное плательщиком платежное требование-поручение представляется в банк-отправитель в количестве экземпляров, определяемых данным банком, но не менее двух (первый из которых заверяется отпечатком печати и подписями должностных лиц).

Платежное требование-поручение принимается к исполнению банком в сумме, акцептованной плательщиком. При отсутствии средств на счете плательщика платежное требование-поручение помещается в картотеку к внебалансовому счету «Расчетные документы, не оплаченные в срок» (пеня за просрочку начисляется в установленном порядке). По принятым в картотеку № 2 требованиям-поручениям в банк бенефициара высылается извещение о причинах неоплаты.

Рассмотрим схему расчетов платежными требованиями-поручениями.



где 1 – отгрузка товара, оказание услуги или выполнение работы; 2 – передача платежного требования-поручения; 3 – передача акцептованного платежного требования-поручения; 4 – списание средств с расчетного счета плательщика (в случае достаточности средств на счете) или помещение платежного требования-поручения в картотеку № 2; 5 – перевод платежа; 6 – зачисление средств на расчетный счет бенефициара; 7 – извещение бенефициара о зачислении средств.

Расчеты с помощью платежных требований-поручений характеризуются относительно простым документооборотом (многие операции выполняются непосредственно поставщиком и плательщиком минуя банки), что способствует снижению издержек по ведению расчетов. Однако отсутствует гарантия платежа, возможны необоснованные отказы от акцепта и, соответственно, замедление оборачиваемости средств.

3.4.4. Расчеты с использованием аккредитивов

Аккредитив – это соглашение между банком плательщика (банк-эмитент) и плательщиком (приказодатель по аккредитиву), в силу которого банк-эмитент по поручению приказодателя предоставляет в пользу получателя средств (бенефициар) обязательство произвести платеж против представленных в соответствии с условиями аккредитива документов.

Аккредитивы различаются в зависимости от их условий и порядка их исполнения:

1. Аккредитив может быть *отзывным* или *безотзывным*. Каждый аккредитив должен ясно указывать, является ли он отзывным или безотзывным. При отсутствии такого указания аккредитив является безотзывным. Отзывной аккредитив может быть изменен или отменен в любой момент без предварительного уведомления бенефициара. Безотзывный аккредитив не может быть ни изменен, ни отменен без согласия банка-эмитента и бенефициара.

2. Аккредитивы по способу обеспечения платежа подразделяются на *покрытые* и *непокрытые*. Если при открытии аккредитива банк-эмитент предварительно предоставляет в распоряжение исполняющего банка денежные средства в сумме аккредитива (валютное покрытие) для исполнения этого аккредитива на срок действия обязательств банка-эмитента, такой аккредитив считается *покрытым*.

3. Аккредитив может быть *револьверным*. По мере совершения выплат по револьверному аккредитиву сумма аккредитива (квота) автоматически восстанавливается без внесения изменений в его условия, о чем делается специальная оговорка. Квота может восстанавливаться сразу после каждой выплаты по аккредитиву либо с определенной периодичностью в пределах установленной общей суммы лимита и срока для представления документов по аккредитиву.

Револьверный аккредитив с указанной периодичностью использования квоты (платеж раз в месяц, раз в квартал и др.) может быть кумулятивным или некумулятивным. Если аккредитив обозначен как кумулятивный, то квота, не использованная в течение какого-либо периода, переносится на следующий период и может быть использована дополнительно к квоте сле-

дующего периода. Квота, не использованная в течение указанного в некумулятивном аккредитиве периода, на следующий период не переносится.

4. Бенефициар аккредитива может просить банк открыть под обеспечение аккредитива другой аккредитив, который в таком случае называется *компенсационным* (встречным, back-to-back).

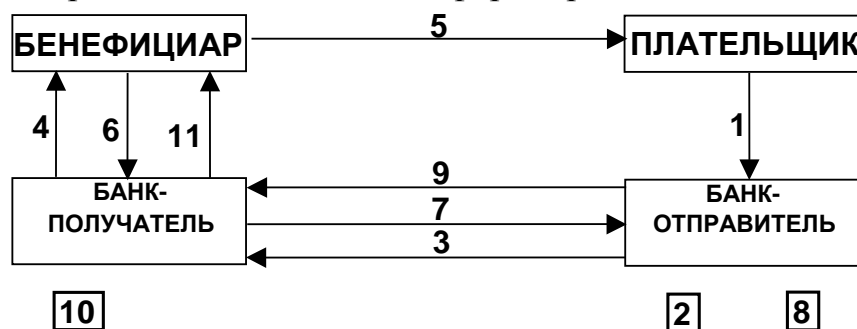
5. *Аккредитив с красной оговоркой* предполагает наличие среди его условий специальной оговорки, согласно которой банк-эмитент уполномочивает исполняющий банк произвести авансовый платеж на оговоренную сумму бенефициару до представления им всех документов по аккредитиву (до отгрузки товара или оказания услуг). Такая оговорка включается в аккредитив по требованию приказодателя.

Если банк плательщика обнаружил какой-либо недочет (несоответствие) в предоставленных документах, то эти документы передаются плательщику для акцепта. Плательщик в течение 3-х рабочих дней должен предоставить в банк письменное разрешение на списание средств со счета аккредитива.

Аккредитив применяется в следующих случаях:

- когда такая форма расчетов предусмотрена договором между плательщиком и поставщиком;
- поставщик может перевести плательщика на данную форму расчетов при систематическом нарушении плательщиком условий договора.

Ниже приведена схема данной формы расчетов.



где 1 – заявление на открытие аккредитива; 2 – депонирование средств на специальном счете «Аккредитивы». Аккредитив может быть открыт либо за счет собственных средств, либо за счет кредита банка; 3, 4 – сообщение об открытии аккредитива; 5 – отгрузка товара, оказание услуги или выполнение работы; 6, 7 – передача документов, оговоренных в заявлении на открытие аккредитива; 8 – списание средств со специального счета «Аккредитивы»; 9 – перевод платежа; 10 – зачисление средств на счет бенефициара; 11 – извещение бенефициара о зачислении средств.

Аккредитивная форма расчетов характеризуется наличием гарантии платежа, очень сильны контролирующие функции банков. В то же время,

это громоздкая и трудоемкая форма расчетов. Очень большое значение придается правильности оформления документации, что может привести к замедлению расчетов в случае наличия даже формальных недочетов в документах. Большим недостатком для плательщика является отвлечение средств из его оборота.

3.4.5. Расчеты чеками

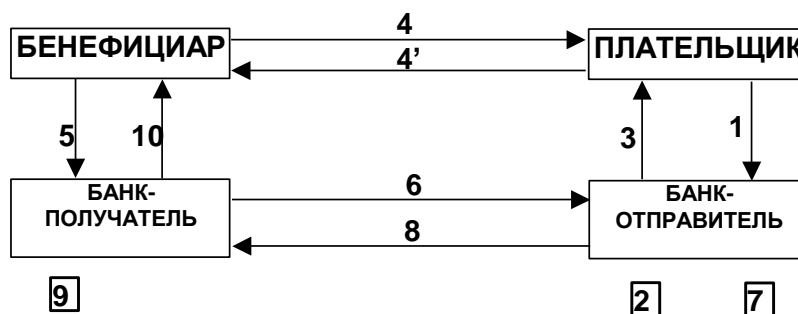
В Республике Беларусь для расчетов используются чеки из чековых книжек и банковские (расчетные) чеки.

Чек – это ценная бумага, содержащая распоряжение чекодателя банку произвести выплату указанной в ней суммы наличных денежных средств чекодержателю (либо произвести указанный платеж в пользу чекодержателя в безналичном порядке). Расчеты чеками – это расчеты, при которых плательщик (чекодатель) выписывает получателю платежа чек для последующего предъявления его к оплате в банк чекодателя и получения по нему денежных средств с указанного в чеке счета плательщика. Сама выдача чека не погашает обязательства плательщика до момента платежа по чеку.

Чековая книжка не предназначена для получения наличных денежных средств, содержит 25 (50) чеков и состоит из обложки, корешка чека и самого чека. Никакие исправления и поправки при заполнении чека не допускаются. Использованную чековую книжку с корешками оплаченных и испорченных чеков, а также с испорченными чеками чекодатель обязан хранить не менее 3 лет.

Чек должен быть предъявлен к получению денежной наличности в течение 10 дней не считая дня выписки его чекодателем.

Рассмотрим схему расчетов чеками.



где 1 – заявление на получение чековой книжки (расчетного чека); 2 – зачисление средств; 3 – выдача чековой книжки (расчетного чека); 4 – отгрузка товара, оказание услуги или выполнение работы; 4' – одновременная передача чека; 5, 6 – передача чека; 7 – списание средств со специального счета; 8 – перевод платежа; 9 – зачисление средств на расчетный счет бенефициара; 10 – извещение бенефициара о зачислении средств.

Данной форме расчетов присуща гарантия платежа, относительная простота оформления. В то же время, расчеты чеками не распространены в республике и, следовательно, их применение ограничено. Кроме того, это достаточно дорогая форма расчетов.

3.4.6. Расчеты с использованием банковских пластиковых карт

Пластиковая карточка – это платежный инструмент, посредством которого ее держатели могут осуществлять безналичные расчеты за товары, работы и услуги или получать наличные денежные средства. Таким образом:

1. Пластиковая карточка является только средством доступа к денежным средствам на счете держателя, за счет которых он и осуществляет вышеуказанные операции. На карточке содержится определенная информация, с помощью которой, а также индивидуального кода (PIN-кода) и происходит доступ держателя к денежным средствам на своем счете.

2. Пластиковая карточка является средством проведения платежей, а не самим средством платежа (то есть карточка не подменяет сами деньги – законные платежные средства, а также не дублирует функцию денег как средства платежа; она лишь является инструментом, посредством которого деньги выполняют данную функцию).

3. Карточка не является также денежным суррогатом. Сама по себе она не имеет никакой ценности (кроме ценности содержащегося в ней материала) и без контакта со счетом владельца бессильна.

В зависимости от осуществляемых операций при выпуске и обращении пластиковые карточки подразделяются на *банковские* и *небанковские* (торговые).

В зависимости от механизма расчетов по операциям, карточки подразделяются на:

– *дебетовые* (иначе называются расчетными картами). Расчетная карта – это банковская карта, выданная владельцу средств на банковском счете, использование которой позволяет ее держателю согласно условиям договора между банком-эмитентом и клиентом, распоряжаться денежными средствами в пределах расходного лимита, установленного эмитентом для оплаты товаров и услуг и/или получения наличных денег;

– *кредитные* (при использовании кредитной карточки держатель может и не вносить предварительно денежные средства на счет. Осуществление расчетов по операциям держателя производится за счет креди-

та, предоставляемого ему банком. В данном случае лимит средств, доступных для расчета, связан с величиной предоставленного кредита).

В зависимости от того, кто является владельцем счета, различают *корпоративные* и *личные* карточки.

В зависимости от используемого носителя идентификационной информации существуют карточки *с магнитной полосой* и *смарт-карты*.

Банк, который выпускает карточку, называется *банком-эмитентом*. Банк, который осуществляет обслуживание операций с карточками, называется *банком-агентом*. Банк, занимающийся обслуживанием предприятий торговли и сервиса, принимающих карточки к оплате, называется *банком-эквайером*. К устройствам эквайера относятся банкоматы, электронные терминалы, импринтеры и другие технические средства, предназначенные для осуществления эквайером операций с использованием банковских карт.

Держатель карточки – это физическое лицо или юридическое лицо, которое является владельцем карт-счета и которое заключает с банком договор об использовании платежного средства.

Пользователь карточки – это физическое лицо, которое получает право на осуществление операций с карточкой на основании доверенности (заявления) держателя.

Карт-счет – банковский счет, открываемый банком-эмитентом клиенту, на котором отражаются операции, произведенные с использованием карточки (карточек). При осуществлении операций по карт-счету возможен овердрафт в пределах лимита

Платеж по карточке фиксируется в *карт-чеке*, который затем вместе с реестром торговой организации сдается в банк для зачисления выручки на расчетный счет торговой организации.

Преимущество расчетов с использованием банковских пластиковых карт заключается в сокращении затрат по обслуживанию денежного оборота, в ускорении оборачиваемости средств.

3.5. Платежная система и организация межбанковских расчетов

Платежная система – это совокупность правил, платежных инструментов, институтов и технических средств, которые используются для обеспечения платежей и расчетов по выполнению денежных обязательств юридических и физических лиц.

Платежная система Республики Беларусь ведет свое начало с 1993 года. С января 1993 года введен механизм осуществления межбанковских расчетов через единый корреспондентский счет банка, открытый в Национальном банке.

Платежная система Беларуси регулируется двухъярусной законодательной структурой. Первый ярус включает в себя Банковский кодекс, законы и указы Президента Республики Беларусь. Второй ярус охватывает нормативные документы, принятые НБ РБ.

Общая структура платежной системы РБ представлена следующими элементами:

- система безналичных расчетов между предприятиями, организациями и учреждениями;
- система «Белкарт»;
- автоматизированная система межбанковских расчетов.

Система «Белкарт» – это составная часть национальной платежной системы, которая представляет собой совокупность правил, институтов, платежных инструментов и программно-технических средств, используемых для обеспечения безналичных расчетов за товары, работы и услуги, получения наличных денег и оказания других банковских услуг, где в качестве платежных инструментов используются банковские пластиковые карты «Белкарт».

Межбанковские расчеты – это расчеты между Национальным банком и другими банками, а также между банками по выполнению денежных требований и обязательств как по собственным платежам, так и по платежам, инициированным клиентами.

Институциональная структура платежной системы Республики Беларусь представлена НБ РБ: сетью коммерческих банков и их филиалов; Белорусским межбанковским расчетным центром (БМРЦ), являющимся оператором системы; Межбанковской валютно-фондовой биржей, а также Центральным депозитарием государственных ценных бумаг.

Национальный банк контролирует состояние расчетов участников, а в случае необходимости устанавливает особые режимы функционирования корреспондентских счетов, при введении которых ограничивается проведение банком отдельных активных и пассивных операций.

Межбанковские расчеты осуществляются посредством Автоматизированной системы межбанковских расчетов (АС МБР). АС МБР – это составная часть национальной платежной системы, состоящая из совокупности правил и программно-технических средств, при помощи которых осуществляются межбанковские расчеты в целях выполнения:

- платежного поручения клиента банка, осуществляющего финансовый расчет с юридическим или физическим лицом, имеющего счет в другом банке;
- собственного платежного поручения банка, осуществляющего финансовый расчет с другим банком, юридическим либо физическим лицом, владеющим счетом в другом банке.

Межбанковские расчеты между участниками осуществляются путем передачи электронных расчетных документов через телекоммуникационную систему и их обработки программно-техническими комплексами.

В настоящее время в состав АС МБР входят две подсистемы:

1. Система валовых расчетов в режиме реального времени с постановкой платежей в очередь и возможностью минимизации очереди путем проведения взаимозачета стоящих в ней платежей – *система BISS* (Belarus Interbank Settlement System).

2. *Клиринговая система* расчетов по мелким и несрочным платежам.

Потоки межбанковских платежей распределяются по двум подсистемам. Расчеты по срочным и крупным платежам осуществляются в подсистеме BISS на валовой основе в режиме реального времени. Расчеты по прочим платежам (несрочные и мелкие суммы) осуществляются в течение клиринговых сеансов на чистой основе в подсистеме клиринговых расчетов.

Принципы функционирования АС МБР:

– расчеты осуществляются через корреспондентские счета банков, открытые в Национальном банке в пределах средств на корреспондентском счете банка, овердрафт не допускается;

– платежи в системе BISS проводятся на валовой основе, в клиринговой системе — на чистой основе;

– платежи обрабатываются системой BISS по мере их поступления, банки могут устанавливать платежам приоритеты;

– в системе BISS отправленные платежи с момента приема системой не могут быть отозваны, в клиринговой системе возможен отзыв электронных расчетных документов до наступления расчетного времени текущего клирингового сеанса;

– платежи, не исполненные к моменту завершения рабочего дня, автоматически аннулируются;

– окончательность платежа наступает после отражения операции по корреспондентским счетам банков-участников;

– информационное обеспечение участников позволяет прогнозировать состояние межбанковских расчетов, контролировать и беспрепятственно переводить имеющуюся ликвидность из одной системы в другую.

Система BISS – это система межбанковских расчетов по крупным либо срочным денежным переводам (независимо от суммы), построенная на принципах системы расчетов на валовой основе в режиме реального времени.

Система BISS обрабатывает следующие электронные платежные документы:

- по операциям, связанным с выполнением мероприятий денежно-кредитной политики Национального банка, обслуживанием кредитных, депозитных, валютных и других сделок НБ РБ;
- по межбанковским расчетам на рынке государственных ценных бумаг, валютном рынке;
- по платежам на крупные суммы;
- по операциям, связанным с использованием банками средств фонда обязательных резервов при проведении межбанковских расчетов;
- по отражению результатов клиринговых сеансов по корреспондентским счетам банков-участников;
- по отражению результатов клиринга по операциям с использованием пластиковых карточек системы EUROPAY;
- по отражению результатов клиринга по сделкам купли-продажи государственных ценных бумаг и ценных бумаг НБ РБ.

При наличии достаточной суммы средств на счете банка-плательщика расчет по электронным расчетным документам осуществляется по корреспондентским счетам банков-участников в режиме реального времени. При недостатке средств на корреспондентском счете у банка-плательщика расчеты не выполняются и формируется очередь электронных расчетных документов. Управление очередями электронных расчетных документов осуществляется со стороны банков путем установки приоритетов обработки сообщений. В очереди ожидания платежи обрабатываются в порядке приоритета, при одинаковом приоритете – в порядке поступления по принципу FIFO.

В *клиринговой системе* обрабатываются так называемые «прочие платежи» (несрочные и по сумме не относящиеся к категории крупных платежей). Межбанковские расчеты по этим группам платежей производятся путем двустороннего и многостороннего зачета на основе клиринга. Клиринг, помимо сверки и подтверждения платежных сообщений, включает операции по взаимозачету требований и обязательств и определению конечного расчетного сальдо. При клиринге оплата поступившего документа специально откладывается, пока не сформируется пакет неоплаченных платежных документов. Затем оплата сформированного пакета осуществляется не последовательно по каждому документу, а окончательными платежными документами с учетом погашения встречных платежей. Целью клиринга является уменьшение ликвидных средств, необходимых для осуществления расчетов. Таким образом, клиринговая система расче-

тов – система межбанковских расчетов по несрочным и мелким переводам средств, в которой осуществляется вычисление позиций каждого участника на чистой основе.

Межбанковские расчеты проводятся в течение дня в клиринговой системе на чистой основе и завершаются в системе BISS с отражением результатов по корреспондентским счетам участников.

На основании системного сообщения банка, переданного в систему BISS до наступления расчетного времени текущего клирингового сеанса, бронируются средства на корреспондентском счете участника клиринговой системы для проведения расчетов. Осуществление расчетов в пределах средств, забронированных банком, позволяет гарантировать своевременное завершение расчетов в конце дня. Принятые реестры входящих платежей обрабатываются клиринговой системой в текущем клиринговом сеансе, во время которого они поступили. Платежи, по которым не произведен расчет в текущем клиринговом сеансе из-за недостаточности средств, включаются в список отложенных платежей и переходят для исполнения на следующий клиринговый сеанс (только платежи одного дня) и аннулируются системой в конце операционного дня, если расчета по ним не произошло.

По завершении клирингового сеанса БМРЦ на основании каждого отдельного электронного расчетного документа производит вычисление чистых дебетовых (кредитовых) позиций каждого участника путем взаимного зачета требований и обязательств.

Клиринговый сеанс – это период времени, который определяется графиком приема и обработки клиринговой системой прочих платежей и включает в себя сбор и накопление отправленных и полученных электронных платежных сообщений банков-участников.

Расчетное время клирингового сеанса – это период времени, определенный графиком, который включает вычисление чистых дебетовых и кредитовых позиций и направление их участникам клиринга.

В клиринговой системе возможен отзыв электронных расчетных документов до наступления расчетного времени текущего клирингового сеанса.

Чистая дебетовая или кредитовая позиция – это разность между всеми отправленными и полученными участником платежами в течение клирингового сеанса.

После отражения чистых дебетовых (кредитовых) позиций по корреспондентским счетам участников наступает окончательность межбанковских расчетов по платежам, проведенным через клиринговую систему.

3.6. Организация международных расчетов

Международные расчеты – система организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, которые возникают при осуществлении внешнеэкономической деятельности между юридическими и физическими лицами, которые находятся на территории различных государств.

Основными формами международных расчетов являются документарный аккредитив, инкассо с предварительным акцептом и банковский перевод. Международные расчеты при этом производятся только через банки, имеющие между собой корреспондентские отношения, представляющие собой наличие договоренности о порядке и условиях проведения банковских операций.

Инкассо – это операция, которая осуществляется банком в соответствии с полученными от клиента инструкциями в целях получения от плательщика платежа или акцепта, либо в целях выдачи документов против платежа или акцепта, или на других условиях.

В основе инкассовой формы расчетов лежит договоренность экспортера со своим банком, предусматривающая его обязательство передать товарораспорядительную документацию импортеру только при условии выплаты последним стоимости отгруженного товара либо договориться об этом с банком, расположенным в стране импортера.

Виды инкассо:

– *чистое* – это инкассо финансовых документов – переводных и простых векселей, банкнот, чеков и иных документов, используемых для получения платежей), не сопровождаемых коммерческими документами). К числу коммерческих документов относятся счета, транспортные, товарораспорядительные и иные документы, не являющиеся финансовыми.

– *документарное* – это инкассо финансовых документов, сопровождаемое коммерческими.

Для устранения рисков экспортер, во-первых, соглашается на инкассовую форму расчетов только с теми покупателями, платежеспособность которых не вызывает сомнения, а добросовестность проверена опытом предшествующей совместной работы и, во-вторых, стремится получить дополнительные гарантии выплаты покупателем стоимости (цены) поставленного товара в согласованные сроки.

Инкассовая форма расчетов по сравнению с аккредитивной более выгодна импортеру и менее выгодна экспортеру. Кроме того, банковская комиссия и другие сборы при осуществлении этой формы расчетов значительно ниже.

В целях ослабления для экспортера отрицательных сторон инкассовой формы расчетов на практике применяются различные виды дополнительных гарантий.

Международный аккредитив – аккредитив, при котором одна из сторон по аккредитиву является юридическим лицом иностранного государства. Во внешней торговле используются исключительно документарные аккредитивы (при расчетах за товары и услуги при предоставлении указанных в аккредитиве документов).

В международных расчетах с использованием аккредитива участвуют следующие субъекты:

- *банк-эмитент* – банк, открывающий аккредитив;
- *приказодатель* – клиент, в соответствии с инструкциями которого открывается аккредитив;
- *бенефициар* – получатель по аккредитиву;
- *авизирующий банк* – банк, который сообщает лицу, в пользу которого открыт аккредитив, об открытии аккредитива, без каких-либо других обязательств со своей стороны;
- *подтверждающий банк* – банк, добавляющий к аккредитиву свое подтверждение, то есть принимающий по отношению к обязательству банка-эмитента дополнительные обязательства провести платеж по аккредитиву, акцептовать и оплатить переводные векселя либо выполнить иные действия в соответствии с условиями аккредитива;
- *исполняющий банк* – банк, который по поручению банка-эмитента уполномочен произвести платеж или совокупность других действий в случае, если выполнены все условия аккредитива;
- *рамбурсирующий банк* – это банк, предоставляющий денежные средства исполняющему банку для осуществления платежа по аккредитиву или возмещающий выплаченные по аккредитиву денежные средства;
- *рекламирующий банк* – исполняющий банк или выступающий от его имени другой банк, выставяющий рамбурсное требование на рамбурсирующий банк.

Документарный аккредитив может быть отзывным и безотзывным, подтвержденным, револьверным, компенсационным (встречным), а также переводным.

Переводный (трансферабельный) аккредитив предоставляет бенефициару право давать указания банку, производящему оплату, акцепт или покупку тратт (документов), передать аккредитив полностью или частями одному или нескольким третьим лицам (вторым бенефициарам). Вторые бенефициары не имеют права дальнейшего перевода трансферабельного аккредитива. Аккредитив может быть переводным только в том случае, ес-

ли в нем указано банком-эмитентом, что он является «трансферабельным». Термины «делимый», «дробный», «переуступаемый», «передаваемый» не должны применяться, поскольку они поглощаются термином «трансферабельный» (переводный).

Передача прав по аккредитиву делается для того, чтобы поставщик мог финансировать субпоставщика(ов) из средств аккредитива. Части трансферабельного аккредитива могут быть переданы отдельно при условии, что частичные отгрузки не запрещены условиями аккредитива. Трансферабельный аккредитив обычно применяется в пределах одной страны. Право на перевод аккредитива в другую страну должно быть прямо оговорено в условиях аккредитива.

Для получения средств по аккредитиву экспортер, отгрузив товары, представляет реестр счетов, отгрузочные и другие, предусмотренные условиями аккредитива, документы в обслуживающий банк. Документы, подтверждающие выплаты по аккредитиву, должны быть представлены поставщиком банку до истечения срока аккредитива и должны подтверждать выполнение всех условий аккредитива. При нарушении хотя бы одного из этих условий выплаты по аккредитиву не производятся.

В отношении аккредитивных сделок действует принцип: все участники работают с документами, а не с товарами или услугами, с которыми соотнесены документы. Поэтому в аккредитивных сделках критерием является только качество требуемых документов.

Задача банков заключается в том, чтобы с необходимой тщательностью проверять все документы и убеждаться в том, что они по своей внешней форме отвечают условиям аккредитива. Контрольные обязательства банков ограничиваются, таким образом, проверкой чисто формального соответствия документов условиям аккредитива. На первом плане при этом оказываются три критерия:

- проверка полноты набора документов;
- внешнее соответствие документов требованиям аккредитива;
- отсутствие противоречий между документами.

Выгода для экспортера состоит в следующем:

- банк платит, как указано в аккредитиве, независимо от покупателя;
- покупатель не может задержать оплату ни под каким предлогом;
- покупатель может обжаловать товары, но он должен это сделать отдельно от аккредитива, который дает экспортеру более весомое договорное положение по сделке;
- при аккредитиве устраняются задержки, которые могут произойти в посылаемых переводах банка;
- платежи по аккредитиву обычно производятся быстрее.

Выгода для импортера состоит в следующем:

- открывая аккредитив, импортер подтверждает свое прочное финансовое положение и может добиться более благоприятных платежных условий;
- товары будут поставлены в соответствии с условиями поставки, сформулированными в аккредитиве;
- покупатель получает достаточно быстро документы, которые он затребовал;
- покупатель может быть уверен, что он заплатит лишь в том случае, если документы совпадают во всех отношениях с условиями аккредитива.

Импортер все же рискует получить поставку не в полном соответствии с договором. От этого он может застраховаться, потребовав, чтобы под аккредитив представлялся инспекционный сертификат от какой-либо независимой аудиторской фирмы из страны экспортера. У экспортера остается риск, что несмотря на выполнение всех условий аккредитива он не получит выплат под аккредитив, если открывающий банк не в состоянии выплатить сумму в соответствии с документами. Такое может случиться, например, если в стране банка, открывающего аккредитив, возникли трудности с валютой. От этого экспортер может застраховаться, потребовав открытия аккредитива своим партнером по сделке. Этот аккредитив должен быть подтвержден одним из банков в стране экспортера. Такое подтверждение обосновывает обязательство подтверждающего банка самостоятельно произвести платеж, обещанный в аккредитиве. Подтверждающий банк должен платить и в том случае, если банк-эмитент не в состоянии сам заплатить или перевести указанную в документах сумму.

Недостатки аккредитива состоят в том, что это относительно дорогая, в тому же громоздкая и трудоемкая форма расчетов.

Банковский перевод – это простое поручение одного банка другому выплатить переводополучателю определенную сумму по просьбе перевододателя.

Используется по любым операциям с юридическими и физическими лицами. Осуществляются с помощью платежных поручений, адресуемых одним банком другому, а также посредством банковских чеков или иных платежных документов.

Преимущества:

- быстрота осуществления;
- простота оформления.

Недостаток состоит в отсутствии гарантии платежа.

ТЕМА 4. ДЕНЬГИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЯХ

- 1. Валютная система и ее элементы.**
- 2. Конвертируемость валюты. Валютные ограничения и валютный контроль.**
- 3. Валютный курс. Режимы валютного курса.**
- 4. Основные этапы эволюции мировой валютной системы.**
- 5. Международные финансово-кредитные организации.**
- 6. Платежный баланс.**

4.1. Валютная система и ее элементы

Различают валютные системы:

- национальную;
- региональную;
- мировую.

Национальная валютная система – это валютная система, которая функционирует на уровне одного государства; это государственно-правовая форма организации международных валютных отношений страны.

Региональная валютная система – организационно-экономическая форма взаимодействия нескольких государств, целью которого является стабилизация и укрепление курсов национальных валют и стимулирование интеграционных процессов в валютной сфере.

Мировая валютная система – это форма организации международных валютных отношений, сложившаяся на основе развития мирового хозяйства и закреплённая международными соглашениями.

Элементы, формирующие валютную систему – это:

1. Валюта.
2. Условия конвертируемости валюты (см. 4.2).
3. Валютные ограничения, валютный контроль (см. 4.2).
4. Паритет национальной валюты (представляет собой законодательно установленное соотношение национальной валюты к другой валюте или иному товару (ранее – к золоту)). Если курс валюты устанавливается на валютном рынке, то паритет – законодательно.
5. Режим обменного курса (см. 4.3).

6. Регулирование международной валютной ликвидности страны (понимается как способность государства в установленные сроки отвечать по своим внешним обязательствам).

7. Регламентация использования международных кредитных орудий и организация международных расчетов страны (осуществляется в соответствии с унифицированными международными нормами. В их числе – женеvские конвенции (вексельная и чековая). Регламентация международных расчетов осуществляется на уровне национальной и мировой валютных систем в соответствии с Унифицированными правилами для документарных аккредитивов и инкассо).

8. Режим валютного рынка и рынка золота (является объектом национального и международного регулирования).

9. Органы, управляющие и регулирующие валютные отношения (центральные банки, министерства финансов и т.д.).

4.2. Конвертируемость валюты. Валютные ограничения и валютный контроль

Конвертируемость – это способность резидентов и нерезидентов свободно, без всяких ограничений, обменивать национальную валюту на иностранную и наоборот, а также использовать ее в различных международных расчетах.

В зависимости от национальной принадлежности, места постоянного проживания и деятельности владельца валюты конвертируемость может быть:

- *внешней* (когда ограничены возможности конверсии для резидентов);
- *внутренней* (когда ограничены возможности конверсии для нерезидентов).

Степень конвертируемости валюты зависит от количества и вида установленных валютных ограничений. *Валютные ограничения* – это введенные в законодательном или административном порядке ограничения операций с национальной и иностранной валютой, золотом и другими валютными ценностями. Ограничение может проявляться в форме запрета, лимитирования, регламентации, задержки совершения операций с валютными ценностями или распоряжения ими.

По степени конвертируемости различают следующие виды валют:

- *свободно конвертируемая* валюта – свободно и неограниченно обменивается на валюты других стран, обладает полной внутренней и внешней конвертируемостью, применяется во всех видах международного пла-

тежного оборота (американский доллар, английский фунт стерлингов, японская йена, евро, канадский доллар и др.);

– *частично (ограниченно) конвертируемая* валюта – обменивается на ограниченное число иностранных валют и применяется не во всех видах международного платежного оборота. Страны, которые имеют эту валюту, применяют различные валютные ограничения для резидентов и нерезидентов, а также по отдельным видам валютных операций;

– *замкнутая (неконвертируемая)* валюта – в стране имеется большое число валютных ограничений, существует запрет (значительные ограничения) обмена национальной валюты на иностранные. Такая валюта обычно выступает законным платежным средством только внутри страны.

Система валютного контроля представляет собой совокупность мер по регулированию перемещения различных форм валютных ценностей внутри страны. В качестве главных целей валютных ограничений и валютного контроля можно выделить обеспечение экономической безопасности и формирование валютных резервов страны.

Основным требованием валютного контроля является соблюдение валютного законодательства, которое, как правило, предусматривает комплекс мероприятий по контролю за выполнением текущих операций и операций, связанных с движением капитала.

4.3. Валютный курс. Режимы валютного курса

Валютный курс представляет собой соотношение между денежными единицами разных стран и является ценой денежной единицы одной страны, выраженной в денежной единице другой страны. Валютный курс, как и любая цена товара, имеет свою стоимостную основу и колеблется вокруг нее в зависимости от спроса и предложения. В условиях золотого стандарта такой основой был монетный паритет, с формированием бумажного денежного обращения этой основой стал паритет покупательной способности валют.

Факторы, влияющие на валютный курс, это:

– состояние экономики: покупательная способность денег, темп инфляции; уровень процентных ставок в разных странах; состояние платежного баланса; деятельность валютных рынков и спекулятивные валютные операции; степень использования национальной валюты в международных расчетах; государственное регулирование валютного курса;

– степень доверия к валюте на национальном и мировом рынках.

Периодическая оценка иностранных валют в валюте данной страны носит название *котировки*. Исторически сложились два метода котировки иностранной валюты к национальной – *прямая* и *косвенная*. Наиболее распространена прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте. При косвенной котировке за единицу принимается национальная валюта, курс которой выражается в определенном количестве иностранных денежных единиц. Разные методы котировок не имеют экономического различия, так как сущность валютного курса едина.

Режим валютного курса (валютный режим) – это совокупность форм и методов, используемых при установлении валютного курса. Различают административный и рыночный механизм курсообразования. В мировой практике исторически сложились различные способы определения валютного курса национальной денежной единицы:

1. На основе монетного паритета, соотношения между весовым содержанием золота в двух сравниваемых валютах.

2. На базе валютной корзины (это метод измерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют).

3. На основе относительного паритета покупательной способности валют (для этого объем экспортной продукции страны за год определяется в ценах мирового рынка и во внутренних оптовых ценах, затем рассчитывается соотношение между ними).

4. На основе кросс-курсов (это курс валюты, определяемый как соотношение между двумя валютами, которое рассчитано на основе курса этих валют по отношению к какой-либо третьей валюте).

В реальной практике международных валютных отношений складываются *фиксированные* и *плавающие* валютные курсы.

Фиксированные курсы – это система, предполагающая наличие зарегистрированных паритетов, лежащих в основе валютных курсов, поддерживаемых государственными валютными органами. Они устанавливаются на основе договоров между странами.

Плавающие валютные курсы подразделяются:

– *свободно плавающие* курсы – курсы, изменяющиеся в зависимости от спроса и предложения на рынке;

– *на плавающие курсы, изменяющиеся в зависимости от спроса и предложения на рынке*, но корректируемые центральными банками в целях сглаживания временных резких колебаний.

4.4. Основные этапы эволюции мировой валютной системы

Классификация валютных систем осуществляется по виду резервного актива, с помощью которого устранялись дисбалансы в международных расчетах. До официальной декларации первой валютной системы доминирующее положение в мировом сообществе занимала Великобритания, которая поддерживала его благодаря инвестициям в экономику своих колониальных регионов и исключительному положению экспортера готовых изделий и импортера сырья.

Первой мировой валютной системой можно считать *золотомонетный стандарт*, который был юридически оформлен межгосударственным соглашением на Парижской конференции в 1867 г. и просуществовал до 1914 г. Для этой системы характерны следующие черты:

- свободная чеканка и обращение золота внутри страны;
- свободный ввоз, вывоз золота из страны в страну;
- обмен национальных валют друг на друга осуществлялся в соответствии с их металлическим содержанием.

С начала Первой мировой войны страны-участники военных кампаний прекратили размен банкнот на золото, заложив основу для кризиса существовавшей валютной системы.

Декларация *золотодевизного стандарта* произошла на Генуэзской конференции в 1922 г., после чего наряду с золотом стали использовать иностранные валюты (девизы), способные свободно конвертироваться в металл. В разгар депрессии 1929 – 33 гг. многим странам пришлось отказаться от фиксации к золоту и девальвировать национальные валюты, чем было положено начало переходу к системе плавающих курсов.

Следующей исторической формой международной валютной системы стала система «долларового стандарта», существующая с 1933 г. (с 1931 г. существовал также и стерлинговый валютный блок, но он не выдержал конкуренции). Официально новый этап развития международной валютной системы был закреплен в 1944 г. на Бреттон-Вудской конференции и получил название *Бреттон-Вудской валютной системы*. Это было фактическое продолжение золотодевизного стандарта, когда на официально установленных паритетах курсы валют фиксировались к доллару США ($\pm 1\%$ по Уставу МВФ и $\pm 0,75\%$ по Европейскому валютному соглашению), который конвертировался в золото по фиксированному курсу (35 дол. за тройскую унцию). Большое значение имело образование МВФ и Международного банка реконструкции и развития, игравших роль валютных регуляторов в системе. Крахом Бреттон-Вудской системы стала в конце 1971 г. первая с 1934 г. девальвация доллара США.

Реформирование финансовой архитектуры выразилось в декларации *Ямайской валютной системы* (1976 г.), которая официально установила свободу выбора валютного режима для каждого государства. Было объявлено, что золото де-юре теряет способность служить мерой стоимости и точкой отсчета валютных курсов. Золотодевизный стандарт был заменен на стандарт новой счетной единицы – специальные права заимствования (СДР).

Характерные черты данной системы:

- центральные банки могут проводить операции с золотом на открытом рынке по существующим ценам; отменена официальная цена золота;
- узаконена система плавающих валютных курсов, произошел отказ от фиксированного золотого содержания национальных валют;
- СДР официально признаны главным резервным активом мировой валютной системы;
- расширено межнациональное валютное регулирование: в рамках МВФ создан Совет на уровне министров стран-участниц.

Необходимо отметить, что и эта система имеет множество недостатков, среди которых можно отметить высокую нестабильность валютных курсов, частые валютные кризисы, фактическое главенство доллара США на мировом валютном рынке.

Европейская валютная система была создана в рамках мировой валютной системы в 1979 г. и является международной региональной валютной системой. Она представляет собой подсистему Ямайской мировой валютной системы. Основные принципы Европейской валютной системы следующие. Она:

- образуется на европейской коллективной валюте – евро (пришла на смену ЭКЮ). Курс ее определяется методом валютной корзины;
- использует золото в качестве реальных резервных активов. Во-первых, эмиссия ЭКЮ была частично обеспечена золотом. Во-вторых, с этой целью создан совместный золотой фонд за счет объединения 20 % официальных золотых резервов стран-членов ЕС. В-третьих, страны ЕС ориентировались на рыночную цену золота для определения взноса в золотой фонд и для регулирования эмиссии и объемов резервов в ЭКЮ;
- определяет режим валютных курсов на совместном плавании валютных курсов в форме «Европейской валютной змеи» в установленных пределах взаимных колебаний (от ± 1 % до ± 10 % от центрального курса). По существу, это валютный коридор;
- осуществляет межгосударственное регулирование путем предоставления центральным банкам кредитов для покрытия временного дефицита платежных балансов и расчетов, связанных с валютной интервенцией.

Переход к единой валюте (евро) осуществлялся в 4 этапа:

1. Страны европейского сообщества должны были выполнить необходимые условия для участия в монетарном союзе.

2. 1 июня 1998 г. был создан Европейский центральный банк и сформирована Европейская система центральных банков, которая состоит из Европейского центрального банка и национальных центральных банков.

3. 1 января 1999 г. в юридических документах ЭКЮ заменяется на евро по курсу 1:1; евро входит в оборот как единица бухгалтерского учета и валюта для электронных межбанковских платежей; европейская система центральных банков начинает проводить единую монетарную политику; для участников сделок существует принцип свободы выбора: осуществлять сделки в национальной валюте или в евро, а с 1 января 2002 г. евро (наличный) вводится в оборот, и начинается обмен национальных монет и банкнот на евро;

4. За 6 месяцев национальные валюты стран-участниц были заменены на евро и утратили статус платежного средства.

4.5. Международные финансово-кредитные организации

Международные и региональные финансово-кредитные организации (ФКО) – это институты, созданные на основе международных соглашений с целью регулирования международных экономических, в том числе, валютно-кредитных и финансовых отношений. Создание международных ФКО явилось результатом поиска эффективных мер для разрешения чрезвычайных или кризисных ситуаций в рамках всего мира. Региональные ФКО были созданы в результате завоевания политической независимости странами ряда регионов и повышения их роли в международных экономических отношениях.

Международный валютный фонд ((МВФ), International Monetary Fund (IMF)) – это межправительственная организация, имеющая статус специализированного учреждения ООН. Он был создан в 1944 г. в Бреттон-Вудсе для регулирования валютно-кредитных отношений между государствами и оказания финансовой помощи странам-членам для ликвидации валютных затруднений, вызванных нарушениями равновесия платежных балансов.

Цели деятельности МВФ:

- содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества;
- предоставление государствам-членам средств в иностранной валюте для выравнивания платежных балансов;
- служить форумом для консультаций и сотрудничества в области международных валютных вопросов.

Основные функции МВФ:

- осуществление надзора за международной валютной системой;
- оказание помощи всем членам, которые испытывают трудности с платежным балансом путем предоставления кредитов;
- содействие стабилизации курсов валют и упорядочение валютных отношений между членами;
- пополнение запасов валюты своих членов через выпуск и распределение SDR;
- образование финансовых ресурсов за счет квот взносов членов.

В 2002 г. членами МВФ являлись 182 государства. Членом организации может стать любая страна, проводящая самостоятельную внешнюю политику и готовая принять права и обязанности, предусмотренные Уставом МВФ.

МВФ устроен в виде акционерного общества, и поэтому возможность каждого участника оказывать воздействие на его деятельность определяется долей в капитале (однако каждое государство-член имеет 250 «базисных» голосов независимо от величины взноса в капитал Фонда).

Группа Всемирного банка. Всемирный банк – это межправительственная финансово-кредитная организация, мощнейший мировой финансовый институт, объединяющий 182 государства-акционера. Учрежден одновременно с МВФ. С 50-х гг. XX в. его основной целью является сохранение освободившихся государств в рамках мировой экономической системы путем развития в них рыночных отношений (для этого предоставляет гранты, займы и техническую помощь в первую очередь в инфраструктурных отраслях экономики, стимулирует поток инвестиций в страну из других источников). В момент учреждения Всемирного банка он представлял собой одну организацию – Международный банк реконструкции и развития (МБРР). В последующие годы у Банка появились подразделения:

- *Международная ассоциация развития* (МАР, 1960 г.) – с целью предоставления льготных кредитов развивающимся странам на срок до 50 лет.
- *Международная финансовая корпорация* (МФК, 1956 г.) – для поощрения помещения частного капитала в промышленность развивающихся стран. Предоставляет кредиты высокорентабельным частным предприятиям без гарантии правительства до 15 лет.
- *Международное агентство по гарантированию инвестиций* (МАГИ) – осуществляет страхование капитальных вложений от политического риска на случай экспроприации, войны, гражданских волнений и срыва контрактов;
- *Международный центр по урегулированию инвестиционных споров.*

МБРР и его дочернее предприятие МАР образуют Всемирный банк, остальные вышеперечисленные организации входят в группу Всемирного банка.

Банк международных расчетов (БМР) является старейшей международной валютно-финансовой организацией (основан в 1930 г.). Цели деятельности – это:

- содействие сотрудничеству между центральными банками;
- обеспечение благоприятных условий для международных финансовых операций;
- выполнение роли доверенного лица или агента по проведению международных расчетов своих членов.

Основной целью *региональных банков развития* является развитие экономического сотрудничества и интеграции развивающихся стран и преодоление внешней зависимости.

1949 г. – *Межамериканский банк развития*;

1964 г. – *Африканский банк развития*;

1966 г. – *Азиатский банк развития*;

1990 г. – *Европейский банк реконструкции и развития* (ЕБРР).

Объектами кредитования этих банков, в основном, являются отрасли инфраструктуры, добывающая и обрабатывающая промышленность.

Так, ЕБРР финансирует проекты путем предоставления кредитов, инвестирования капитала и предоставления гарантий. Параллельно он оказывает техническую помощь, содействует привлечению иностранных и отечественных инвесторов и кредиторов, содействует структурной и отраслевой экономическим реформам, демонополизации, децентрализации, приватизации. Поддерживает частный сектор, финансирует средний и малый бизнес.

4.6. Платежный баланс

Платежный баланс представляет собой соотношение платежей, произведенных данной страной за границей, и поступлений, полученных ею из-за границы, за определенный период времени.

Различают платежный баланс за определенный период (год, квартал, месяц) и на определенную дату. Платежный баланс на дату не фиксируется в форме публикуемых статистических показателей. Платежный баланс за определенный период представляет собой соотношение платежей и поступлений за данный отрезок времени и позволяет выявить изменения в международных экономических отношениях страны, состояние и развитие ее экономики.

Платежный баланс активен, если валютные поступления превышают платежи, и пассивен, если платежи превышают поступления.

Платежный баланс РБ включает в себя:

1. Счет текущих операций:
 - а) сальдо по товарным операциям;
 - б) сальдо по предоставленным услугам;
 - в) сальдо полученных и выплаченных доходов;
 - г) сальдо текущих трансфертных платежей;
2. Счет операций с капиталом и финансовых операций:
 - а) счет операций с капиталом:
 - капитальные трансферты;
 - б) финансовый счет:
 - прямые инвестиции;
 - портфельные инвестиции;
 - другие инвестиции;
 - резервные активы;
3. Статистические расхождения;
4. Общий баланс.

В Республике Беларусь ответственным за разработку платежного баланса является Национальный банк.

Классификация разработанных платежных балансов:

1. По детализации представления:
 - а) основные агрегаты платежного баланса;
 - б) платежный баланс в детальном постатейном представлении.
2. По стоимостному представлению:
 - а) платежный баланс в рублях;
 - б) платежный баланс в долларах.
3. По региональной разбивке:
 - а) платежный баланс РБ в целом;
 - б) платежный баланс со странами СНГ;
 - в) платежный баланс с остальными странами.
4. По форме представления:
 - а) нейтральное представление платежного баланса;
 - б) аналитическое представление платежного баланса.

К методам покрытия отрицательного сальдо платежного баланса относят:

1. Временные:
 - а) займы;
 - б) кредиты банковских консорциумов;
 - в) облигационные займы;
 - г) ввоз предпринимательского капитала;
 - д) резервные кредиты членам МВФ;
 - е) льготные кредиты по линии иностранной помощи.
2. Окончательные:
 - а) расчеты из официальных золотовалютных резервов;

- б) субсидии и дары иностранных государств;
- в) продажа ценных бумаг за иностранную валюту.

ТЕМА 5. ИНФЛЯЦИЯ КАК СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ЯВЛЕНИЕ

1. Понятие, виды и формы инфляции.
2. Причины и социально-экономические последствия инфляции.
3. Измерение и прогнозирование инфляции.
4. Методы регулирования инфляции.

5.1. Понятие, виды и формы инфляции

Инфляция – это процесс обесценения денег, проявляющийся, как правило, в продолжительном устойчивом росте общего уровня цен и связанный с появлением в обращении избыточной по отношению к товарному предложению денежной массы. Инфляция инициирует процесс скрытого перераспределения реальных доходов и накоплений между экономическими субъектами, в том числе отраслями, территориями и социальными группами населения, что связано с различными темпами инфляционного обесценения отдельных видов доходов и активов, а также деформацией кредитных отношений.

По *форме* инфляция представляет собой рост цен на товары и услуги, обусловленный несбалансированностью воспроизводственного процесса и денежного оборота и связанное с ним обесценение национальной денежной единицы. По *содержанию* инфляция представляет собой единство трех взаимообусловленных процессов – балансирования номинального спроса и предложения на макроуровне, перераспределения добавленной стоимости между отдельными субъектами производства и извлечение ими инфляционного дохода.

Взаимосвязь инфляции с воспроизводственными процессами имеет двухсторонний характер:

1. Темпы инфляции формируются под воздействием с одной стороны – динамики спроса, с другой – давления затрат на выпуск продукции.

2. В то же время, инфляция сама активно влияет на воспроизводственный процесс. Такое взаимодействие осуществляется по трем важнейшим направлениям:

а) влияние инфляции на формирование доходов и расходов экономических агентов;

б) перераспределение финансовых ресурсов между ними;

в) воздействие инфляции на основные параметры поведения субъектов экономики (склонности к потреблению и инвестициям, норма сбережений и т.п.).

Таким образом, инфляция, хотя она и проявляется в росте товарных цен, не может быть сведена лишь к чисто денежному феномену. Это сложное социальное явление, порожаемое диспропорциями воспроизводства в различных сферах рыночного хозяйства.

Различают следующие *формы инфляции*:

- *открытую* (характеризуется хроническим ростом цен);
- *скрытую* (она наблюдается при сохранении стабильных цен при одновременном снижении качества товаров или неотражении статистикой роста цен вследствие неверно выбранной потребительской корзины);
- *подавленную* (не выражается в росте централизованно установленных цен, но проявляется в хроническом дефиците товаров).

В зависимости от темпов роста цен в международной практике принято выделять три типа инфляции:

- *ползучую* – если среднегодовой темп прироста цен не выше 5 – 10 %;
- *галопирующую* – при среднегодовом темпе прироста цен до 50 % (иногда до 100 %);
- *гиперинфляцию* – темпы роста цен 50 % и более в месяц.

Помимо того, выделяют следующие *виды инфляции*:

1. В зависимости от характера движения цен:
 - а) ползучая;
 - б) ступенчатая.
2. В зависимости от места возникновения:
 - а) внутренняя;
 - б) импортируемая.
3. В зависимости от сферы распространения:
 - а) локальная;
 - б) мировая.
4. В зависимости от соотношения роста цен по различным товарным группам:
 - а) сбалансированная;
 - б) несбалансированная.
5. В зависимости от ожидаемости:
 - а) ожидаемая;
 - б) неожиданная.
6. В зависимости от причин возникновения:
 - а) инфляция спроса (темпы роста денежной массы выше темпов роста объемов реализуемых товаров и услуг);
 - б) инфляция издержек (вызывается увеличением издержек производства, произведенных затрат на единицу продукции);
 - в) структурная (вследствие диспропорций в экономике).

5.2. Причины и социально-экономические последствия инфляции

Факторы, вызывающие инфляцию, можно разделить на внешние и внутренние. К *внешним* причинам относятся:

- рост цен на мировых рынках;
- сокращение поступлений от внешней торговли;
- отрицательное сальдо платежного баланса.

Внутренние причины инфляции – это:

- деформация экономики в сторону отставания отраслей потребительского сектора и гипертрофированного развития отраслей тяжелой индустрии и, особенно, военно-промышленного комплекса;
- злоупотребление монопольным правом денежной эмиссии со стороны пары «правительство – центральный банк»;
- монополия крупнейших корпораций, фирм, компаний на установление цен, не согласующихся с их собственными издержками;
- монопольное положение профсоюзов в области регулирования ставок заработной платы своих членов путем заключения трудовых соглашений с предпринимателями, включающих обязательство последних повышать ставки в соответствии с ростом инфляции;
- непомерно высокие налоги или процентные ставки за кредит;
- неоправданное расширение масштабов кредитования;
- повышение скорости оборота денег;
- различные кризисы в экономике, а также стихийные бедствия;
- сокращение объемов производства;
- ускорение прироста издержек производства на единицу продукции;
- инфляционные ожидания.

Экономические и социальные *последствия инфляции* сложны и разнообразны. Небольшие ее темпы содействуют росту цен и норм прибыли, являясь, таким образом, фактором временного оживления конъюнктуры. По мере углубления инфляция превращается в серьезное препятствие для воспроизводства, обостряет экономическую и социальную напряженность в обществе.

Галопирующая инфляция дезорганизует хозяйство, наносит серьезный экономический ущерб как крупным корпорациям, так и мелкому бизнесу, прежде всего из-за неопределенности рыночной конъюнктуры. Инфляция затрудняет проведение эффективной макроэкономической полити-

ки. К тому же, неравномерный рост цен усиливает диспропорцию между отраслями экономики и обостряет проблемы реализации товаров на внутреннем рынке. Такая инфляция активизирует бегство от денег к товарам, превращая этот процесс в лавинообразный, обостряет товарный голод, подрывает стимул к денежному накоплению, нарушает функционирование денежно-кредитной системы.

Кроме того, в условиях инфляции обесцениваются сбережения населения, потери несут банки и учреждения, предоставляющие кредиты. Интернационализация производства облегчает перенос инфляции из страны в страну, осложняя международные валютные и кредитные отношения. Инфляция подавляет мотивы к высокопроизводительному труду, обрекает производство на низкую эффективность и технологическую отсталость.

Инфляция имеет и социальные последствия: она ведет к перераспределению национального дохода, является как бы сверхналогом для населения, что обуславливает отставание темпов роста номинальной, а также реальной заработной платы от резко возрастающих цен на товары и услуги.

Велико отрицательное влияние инфляции на производство. Негативно влияет инфляция и на занятость населения.

Таким образом, последствия инфляции включают в себя:

- возникновение несбалансированности экономики;
- разорение мелкого и среднего бизнеса;
- деформацию кредитных вложений банков (рост доли краткосрочных ссуд и уменьшение удельного веса долгосрочных);
- перелив капитала из сферы производства в денежно-кредитную сферу;
- трудности с обновлением основного капитала;
- невыгодность денежных накоплений;
- неопределенность в хозяйственной деятельности, ухудшение управления экономикой и субъектами хозяйствования;
- отставание темпов роста номинальной заработной платы от темпов роста цен;
- ускоренную материализацию денежных средств;
- усугубление имущественного неравенства;
- падение уровня жизни населения;
- эрозию стимулов к труду;
- падение валютного курса национальной денежной единицы.

5.3. Измерение и прогнозирование инфляции

Важное значение имеет измерение и прогнозирование инфляции. Существует несколько методов прогнозирования инфляции, среди которых можно выделить следующие:

- на основе индекса потребительских цен;
- на основе классического уравнения денежного обмена.

Последний метод основан на показателях изменения денежной массы, поэтому индекс роста цен рассчитывается как соотношение индексов денежной массы, скорости денежного обращения и реального валового внутреннего продукта по следующей формуле

$$I_{PC} = \frac{I_{DM} \cdot I_{CDO}}{I_{RVVP}},$$

где I_{PC} – индекс роста цен;
 I_{DM} – индекс денежной массы (рассчитывается по агрегату M1);
 I_{CDO} – индекс скорости денежного обращения;
 I_{RVVP} – индекс реального ВВП.

Темп инфляции в прогнозном периоде можно определить на основе прогнозных темпов роста денежной массы, изменения скорости ее обращения и темпов роста реального ВВП. Для прогнозирования инфляции важное значение имеет учет временного лага, поскольку для поступления введенных в обращение денег на потребительский рынок требуется определенный промежуток времени. Продолжительность этого периода зависит от развития финансовых рынков и уровня инфляции в предыдущие периоды.

5.4. Методы регулирования инфляции

Излишек денежной массы государство может регулировать с помощью различных методов исключения их из оборота. Среди них:

- эмиссия государственных долгосрочных облигаций;
- долгосрочные депозиты в банковскую систему;
- направление денежных средств в реальные инвестиции;
- акционирование государственных предприятий и продажа акций субъектам хозяйствования и населению;
- приватизация жилья, земли и прочей собственности.

Все эти методы не уменьшают общую величину денежной массы и поэтому могут лишь временно снизить инфляционное напряжение в экономике. Преодолеть инфляцию они смогут только в том случае, если приведут к росту объемов производства и реализации товаров и услуг.

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

Денежная реформа предполагает переход от одной денежной системы к другой, и обычно сопровождается ужесточением финансовой и денежно-кредитной политики и проведением антикризисных мер.

Денежные реформы различных стран проводились с помощью следующих методов:

- изменение порядка эмиссии и обеспечения национальной денежной единицы;
- введение параллельной валюты и постепенное расширение сферы ее обращения;
- нуллификация, т.е. устранение старой и введение новой валюты;
- деноминация: укрупнение масштаба цен, метод «зачеркивания нулей»;
- девальвация – снижение официального курса национальной денежной единицы;
- ревальвация – повышение официального курса национальной денежной единицы;
- реставрация – восстановление прежнего валютного курса.

Проведение денежной реформы с помощью метода «шоковой терапии» включает:

- обмен бумажных денег по дефляционному курсу на новые деньги с целью резкого уменьшения массы бумажных денег в обращении;
- временное (полное или частичное) замораживание банковских вкладов населения и предпринимателей.

Антиинфляционная политика – это комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией. Существует два основных метода антиинфляционной политики – дефляционная политика и политика доходов.

Дефляционная политика – это методы ограничения денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы путем снижения государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиле-

ния налогового пресса, ограничения денежной массы и т.п. Особенность действия дефляционной политики заключается в том, что она, как правило, вызывает замедление экономического роста и даже кризисные явления. Поэтому применяют ее осторожно.

Политика доходов предполагает параллельный контроль над ценами и заработной платой путем их полного замораживания или установления пределов их роста. По социальным мотивам этот вид антиинфляционной политики применяется редко.

Антиинфляционное регулирование включает в себя следующие мероприятия:

- в сфере экономики: ликвидация убыточности предприятий, проведение структурной перестройки, ограничение деятельности монополий;

- в сфере финансов: сокращение государственных расходов, сокращение льгот и изменение порядка налогообложения, сокращение дефицита бюджета и госдолга;

- в денежно-кредитной сфере: ограничение или прекращение эмиссии денег, стимулирование сбережений, проведение рестрикционной кредитной политики (сокращение объемов кредитования);

- в сфере ценообразования: регулирование монопольного ценообразования, установление пределов роста цен, замораживание цен, контроль над ценами в госсекторе;

- в валютной сфере: ограничение притока краткосрочного иностранного капитала, проведение ревальвации и девальвации национальной валюты;

- в рамках политики доходов: ограничение платежеспособности населения путем регулирования их доходов; лимитирование роста заработной платы, централизованная система трудовых соглашений, применение фискальных инструментов роста доходов.

Важное значение в антиинфляционной политике государства отводится жесткому лимитированию годового прироста денежной массы и сокращению бюджетного дефицита. Однако инфляция может развиваться и при стабильной денежной массе в случае повышения скорости ее обращения. В условиях сокращения производства и неизменной денежной массе ускорение обращения денег по своему эффекту эквивалентно эмиссии дополнительных денежных знаков.

РАЗДЕЛ II. КРЕДИТ И ССУДНЫЙ КАПИТАЛ

ТЕМА 6. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И РОЛЬ КРЕДИТА

1. Сущность, предпосылки возникновения и существования кредита.
2. Функции и роль кредита.
3. Законы и границы кредитных отношений.

6.1. Сущность, предпосылки возникновения и существования кредита

Предпосылки появления и существования кредита можно разделить на 2 группы:

1. Общеэкономические:
 - разделение труда;
 - обособление отдельных товаропроизводителей;
 - развитие товарного производства;
 - развитие товарно-денежных отношений.
2. Специфические:
 - характер оборота основного капитала (после продажи товаров изношенная часть основного капитала оседает в виде амортизационных отчислений до тех пор, пока не наступит срок обновления основных фондов);
 - временной разрыв от момента реализации товаров до момента выплаты зарплаты;
 - необходимость накопления денежных средств для расширенного воспроизводства;
 - необходимость накопления денежных средств на руках у населения с целью их расходования в будущем.

Кредит – это совокупность экономических отношений по поводу возвратного движения ссуженной стоимости на условиях срочности, платности, возвратности. Срочность, платность и возвратность – это неотъемлемые принципы кредита, отличающие его от близких, но не равнозначных отношений ссуды и займа.

Субъектами кредитных отношений являются кредитор и заемщик. Особенности субъектов кредитных отношений:

- заемщик не является владельцем ссужаемой средств, но может их использовать и распоряжаться ими (не совсем свободно, а в рамках целевого использования средств согласно кредитному договору);

– кредитор аккумулирует и размещает свободные ресурсы, как правило, в сфере обращения. Заемщик же использует их как в сфере обращения, так и в сфере производства.

– заемщик должен эффективно организовать воспроизводственный процесс, чтобы возратить кредитору основную сумму долга и начисленные проценты.

Объектом кредитных отношений является ссуженная стоимость. Ссуженная стоимость имеет следующие характерные черты:

1. Возвратный характер движения.
2. Сохранение кредитором прав собственности на ссуженную стоимость.
3. Авансирующий характер ссуженной стоимости.
4. Свойство обеспечивать непрерывность производства и ускорять воспроизводственный процесс.

Условия, необходимые для возникновения кредитных отношений:

1. Юридическая самостоятельность и дееспособность участников кредитных отношений.
2. Материальная ответственность участников за выполнение взятых на себя обязательств.
3. Совпадение экономических интересов кредитора и заемщика.

Стадии движения ссуженной стоимости:

- аккумуляция средств;
- предоставление этих средств в кредит;
- использование кредита;
- высвобождение средств у заемщика;
- возврат средств кредитору;
- уплата процентов по кредиту.

6.2. Функции и роль кредита

Основные функции кредита (признаваемые всеми экономистами):

1. Перераспределительная функция.
2. Функция замещения наличных денег кредитными орудиями обращения.

Содержанием *перераспределительной функции* кредита является осуществление через рыночный механизм перелива денежного капитала из

одних отраслей и сфер предпринимательства в другие. Перелив всегда осуществляется в направлении из низкорентабельных сфер бизнеса в высокодоходные сферы. Для перераспределения с помощью кредита характерно следующее:

- ему подлежат как денежные, так и материальные ресурсы;
- перераспределению подлежат не только ВВП и национальный доход, но и национальное богатство;
- ему подлежат только временно высвобождаемые ресурсы;
- удовлетворяются только временные потребности в дополнительных средствах.

Функция замещения наличных денег кредитными орудиями обращения связана со спецификой организации денежного оборота. Основная часть расчетов и предоставление кредитов осуществляется через банки. Храня деньги в банке, клиент вступает с банком в кредитные отношения, и при этом создаются условия для замены наличных денег кредитными орудиями обращения в виде записей по счетам, чеков, векселей и депозитных сертификатов. Замещение денег в обороте способствует ускорению их оборачиваемости в экономике страны.

Помимо этих функций, иногда выделяют следующие функции кредита:

- функцию аккумуляции временно свободных денежных средств;
- контрольно-стимулирующую функцию;
- функцию централизации капитала;
- функцию экономии издержек обращения;
- эмиссионную функцию.

Понятие роли кредита характеризует конкретное проявление его функций в данных социально-экономических условиях. Направления, в которых проявляется воздействие кредита:

- перераспределение материальных ресурсов в интересах развития производства и реализации продукции с помощью операций по предоставлению ссуд и привлечению средств юридических и физических лиц;
- влияние на бесперебойность процессов воспроизводства путем предоставления ссуд, обеспечивающих устранение задержек в осуществлении таких процессов;

- участие в расширении производства, в том числе с помощью выдачи заемных средств на увеличение основных фондов, выполнение лизинговых операций и др.;
- экономное использование заемщиками как собственных, так и заемных средств, что достигается под воздействием процента;
- ускорение получения потребителями товаров, услуг и жилья (за счет предоставления заемных средств);
- регулирование выпуска в обращение и изъятия из обращения наличных денег на основе применения кредита и обеспечение безналичного денежного оборота платежными средствами.

6.3. Законы и границы кредитных отношений

В кредитной сфере действуют определенные законы, которым подчиняются кредитные отношения:

- закон возвратности кредита (средства, предоставленные во временное пользование, должны быть возвращены кредитору через определенный срок);
- закон экономических пределов кредитования (утверждает, что выдача кредита имеет определенные границы, обусловленные экономическими факторами);
- закон равновесия между размерами высвобождаемых и распределяемых средств (с помощью кредита могут быть перераспределены средства в размере ранее высвобожденных из хозяйственного оборота);
- закон сохранения ссуженной стоимости (средства, выданные в форме кредита, должны быть не просто возвращены кредитору, но возвращены в сумме, реально не меньшей выданной, т.е. ссуженная стоимость должна быть сохранена);
- закон, постулирующий временный характер функционирования кредита.

Как любое экономическое явление, кредит имеет границы, в рамках которых реализуется его сущность. Границы кредита следует понимать как предел распространения отношений по поводу возвратного движения ссуженной стоимости. Развитие кредитных отношений сверх экономически

обоснованного предела неизбежно приводит к их перерождению, искажению сущности кредита.

Теоретический по своей сути, вопрос о границах кредитных отношений имеет важное практическое значение, так как помогает определить подходы к организации обоснованного кредитного регулирования экономики.

Как материальный процесс, кредит имеет пространственную, временную и качественную определенность. Это означает, что кредитные отношения занимают строго определенное положение в пространстве (кредитные потоки обособлены от других стоимостных потоков), кредит конечен во времени и обладает совокупностью специфических, присущих только ему свойств. Следовательно, в философском плане можно говорить о пространственной, временной и качественной границах кредита.

Экономически более полезна другая классификация. Согласно ей, границы кредита подразделяют на:

– *внешние* – под ними понимают качественное обособление кредитных отношений от всех других экономических отношений. Внешние границы включают в себя всю совокупность кредитных отношений, показывают объективные пределы их функционирования, место кредита в экономических отношениях общества. Факторы, влияющие на внешние границы кредита – это уровень развития производства; объем и структура кредитных ресурсов; степень полноты хозрасчета предприятий; потребности обеспечения денежного оборота платежными средствами; структура кредитной системы; действующий кредитный механизм; финансовое состояние субъектов хозяйствования, социально-экономическая политика государства и множество других факторов;

– *внутренние* – показывают допустимую меру развития отдельных форм кредита в пределах внешних границ. Здесь действует следующий принцип. Количественные параметры отдельных форм кредита определяются соотношением между потребностями в каждой форме кредита и имеющейся ресурсной базой.

Внутренние и внешние границы кредита взаимозависимы: они изменяются под воздействием одних и тех же факторов; изменение одних влечет за собой изменение других.

ТЕМА 7. ФОРМЫ КРЕДИТА

1. Формы кредита и их классификация.
2. Банковский кредит.
3. Коммерческий кредит.
4. Потребительский кредит.
5. Ипотечный кредит.
6. Лизинговый кредит.
7. Государственный кредит.
8. Международный кредит.
9. Отдельные специфические формы кредита.

7.1. Формы кредита и их классификация.

Форма кредита характеризует внешнее проявление и организацию кредитных отношений. Кредит как экономическая категория имеет несколько форм. Изменения производственных, товарно-денежных отношений приводят к изменению действующих форм кредита и созданию новых форм. Форма кредита определяется рядом характерных признаков:

- содержанием кредитных отношений;
- характеристиками ссуженной стоимости (объекта кредитной сделки);
- составом участников (субъектов) кредитных отношений;
- целевым направлением кредита;
- способом обеспечения возврата кредита;
- методами формирования и уплаты процента;
- особенностями формирования ресурсной базы для кредитования и др.

Внутри форм выделяют *виды* кредита. Вид кредита – это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для классификации кредитов.

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

В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором и кредитополучателем, различаются следующие формы кредита: *банковский, государственный, ипотечный, лизинговый, коммерческий кредит* и др.

Если кредитор и кредитополучатель (заемщик) находятся внутри одного государства, то это *национальная* форма кредита. *Международная*

форма кредита предполагает, что один из участников кредитной сделки – иностранный субъект.

Кроме того, выделяют *производительную* и *потребительскую* форму кредита.

7.2. Банковский кредит

Банковский кредит – одна из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике, объектом которых выступает ссудный капитал, предоставляемый банками займы за плату во временное пользование. В роли заемщика выступают юридические лица, инструментом кредитных отношений является кредитный договор. Доход по этой форме кредита банк получает в виде ссудного или банковского процента.

Необходимость использования банковского кредита обуславливается закономерностями и непрерывностью кругооборота фондов предприятий в воспроизводственном процессе, особенностями организации оборотных средств и основных фондов, экономическими интересами кредитора и заемщика.

Банковский кредит – основная форма кредита. Степень и направления его воздействия на экономические процессы зависят от использования определенных методов кредитования и конкретных экономических условий. В Республике Беларусь основные подходы при банковском кредитовании юридических и физических лиц, индивидуальных предпринимателей определены Инструкцией о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата. Инструкция обязательна для соблюдения банками, небанковскими кредитно-финансовыми организациями и кредитополучателями. Так, согласно законодательству, за счет банковского кредита *не допускается* использование кредита на уплату процентов за пользование кредитом, неустойки (штрафа, пени), а также вознаграждения (комиссии), связанного с предоставлением кредита, за исключением комиссионного вознаграждения при получении кредита наличными денежными средствами с использованием банковской пластиковой карточки

Банковский кредит классифицируется по ряду признаков:

1. По срокам погашения:

а) *сверхкраткосрочные* кредиты выдаются на срок в несколько дней, неделю;

б) *краткосрочные* кредиты предоставляются на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств заемщика. Срок до года. Краткосрочный кредит обслуживает сферу обращения. Инструкция о поряд-

ке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата определяет краткосрочные кредиты следующим образом:

- кредиты, предоставленные на цели, связанные с созданием и движением текущих активов, без ограничения по сроку;

- иные кредиты, предоставленные на срок до двенадцати месяцев включительно, за исключением кредитов, предоставленных на цели, связанные с созданием и движением долгосрочных активов;

- в) *среднесрочные* кредиты (в РБ этот вид кредита официально не признан), предоставляются на срок от одного года до трех лет на цели производства и коммерческого характера;

- г) *долгосрочные* кредиты используются в инвестиционных целях. Они обслуживают движение основных средств, отличаясь большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Средний срок погашения от 3 до 5 лет. Инструкция о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата определяет долгосрочные кредиты следующим образом:

- кредиты, предоставленные на цели, связанные с созданием и движением долгосрочных активов, без ограничения по сроку;

- иные кредиты, предоставленные на срок свыше двенадцати месяцев, за исключением кредитов, предоставленных на цели, связанные с созданием и движением текущих активов.

2. По способам погашения:

- а) кредиты, погашаемые *единовременным взносом* со стороны заемщика. Это традиционная форма возврата краткосрочных кредитов;

- б) кредиты, погашаемые *в рассрочку* в течение всего срока действия кредитного договора. Конкретные условия возврата определяются договором. Всегда используются при выдаче долгосрочных кредитов.

3. По способам взимания ссудного процента:

- а) кредиты, процент по которым выплачивается в момент погашения всей суммы долга;

- б) кредиты, процент по которым выплачивается равномерными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора;

- в) кредиты, процент по которым удерживается банком в момент непосредственной выдачи заемщику кредита (дисконт). В РБ предоставление кредитов методом дисконта запрещено.

4. По способам предоставления кредита:
 - а) *компенсационные* кредиты, направляемые на расчетный счет заемщика для компенсации последнему его собственных затрат, в т.ч. авансового характера;
 - б) *платные* кредиты. В этом случае кредиты поступают непосредственно на оплату расчетно-денежных документов, предъявленных заемщику для погашения.
5. По методам кредитования:
 - а) *разовый кредит*;
 - б) *кредитная линия*;
 - в) *овердрафт*;
 - г) *кредитование по счету-контокорренту*.
6. По видам процентных ставок:
 - а) кредиты с *фиксированной процентной ставкой*, которая устанавливается на весь период кредитования и не подлежит пересмотру. В этом случае заемщик принимает на себя обязательство оплатить проценты по неизменной согласованной ставке за пользование кредитом вне зависимости от изменений на рынке процентных ставок. Фиксированные процентные ставки применяются при краткосрочном кредитовании;
 - б) *плавающие процентные ставки*. Это ставки, которые постоянно изменяются в зависимости от ситуации, складывающейся на кредитном и финансовом рынке.
7. По числу кредиторов:
 - а) кредит, предоставленный *одним банком*;
 - б) *синдицированный кредит* предоставляется двумя или более кредиторами, объединившимися в синдикат, одному заемщику.
8. В зависимости от наличия обеспечения:
 - а) *доверительные ссуды*, единственной формой обеспечения возврата которых является кредитный договор;
 - б) *залог различных активов*;
 - г) *поруительство*;
 - д) *гарантия*;
 - е) *страхование кредитных рисков*;
 - ж) *гарантийный депозит денег*.
9. В зависимости от целевого назначения кредита:
 - а) *кредиты общего характера*, используемые заемщиком по своему усмотрению для удовлетворения любых потребностей в финансовых ресурсах;
 - б) *целевые кредиты*, предполагающие необходимость для заемщика использовать выделенные банком ресурсы исключительно для решения задач, определенных условиями кредитного договора (например, расчета

за приобретаемые товары, выплаты заработной платы персоналу, капитального развития и т.п.). Нарушение указанных обязательств влечет за собой применение к заемщику установленных договором санкций в форме досрочного отзыва кредита или увеличения процентной ставки.

10. В зависимости от категории потенциальных заемщиков:

а) *промышленные кредиты* – кредиты, выдаваемые предприятиям промышленности. Широко распространены. Как правило, имеют достаточно крупные размеры и выдаются постоянным заемщикам, длительное время обслуживающимся в данном банке;

б) *аграрные кредиты* – одна из наиболее распространенных разновидностей кредитных операций, определивших появление специализированных кредитных организаций – агробанков. Характерной их особенностью является четко выраженный сезонный характер, обусловленный спецификой сельскохозяйственного производства;

в) *торговые кредиты*, предоставляемые субъектам хозяйствования, функционирующим в сфере торговли и услуг. В основном они имеют срочный характер, удовлетворяя потребности в заемных ресурсах в части, не покрываемой коммерческим кредитом;

г) *кредиты посредникам на фондовой бирже*, предоставляемые банками брокерским и дилерским фирмам, осуществляющим операции по купле-продаже ценных бумаг. Характерная особенность этих ссуд в зарубежной и российской практике – изначальная ориентированность на обслуживание не инвестиционных, а игровых (спекулятивных) операций на фондовом рынке. В РФ не распространены;

д) *межбанковские кредиты* – одна из наиболее распространенных форм хозяйственного взаимодействия кредитных организаций. Текущая ставка по межбанковским кредитам является важнейшим фактором, определяющим процентную политику конкретного коммерческого банка по остальным видам выдаваемых им ссуд. Конкретная величина этой ставки прямо зависит от центрального банка, являющегося активным участником и прямым координатором рынка межбанковских кредитов.

11. По степени риска:

а) *стандартные* – к ним относятся кредиты, полностью обеспеченные и погашаемые в оговоренный срок;

б) *субстандартные* (с повышенным риском) – срок их возврата еще не наступил, но финансовое состояние заемщика таково, что возникают некоторые сомнения в своевременном погашении кредита;

в) *сомнительные* – не полностью обеспеченные кредиты либо кредиты с признаками резкого ухудшения финансового состояния заемщика;

г) *безнадежные* – кредиты, просроченные свыше 90 – 180 дней и не имеющие обеспечения, которое может быть реально реализовано.

7.3. Коммерческий кредит

Коммерческий кредит – одна из первых форм кредитных отношений в экономике, породившая вексельное обращение и активно способствовавшая развитию безналичного денежного оборота. Коммерческий кредит характеризует кредитную сделку между предприятием-продавцом, выступающим в роли кредитора, и покупателем, выступающим в роли заемщика. Кредит предоставляется в товарной форме в виде отсрочки платежа при продаже товара (услуги). Взамен покупатель выдает вексель с обязательством осуществить платеж в установленный срок и оплатить проценты, сумма которых включается в цену товара и сумму векселя.

Основная цель этой формы кредита – ускорение процесса реализации товаров, а, следовательно, извлечения заложенной в них прибыли.

Инструментом коммерческого кредита традиционно является вексель, выражающий финансовые обязательства заемщика по отношению к кредитору. В современных условиях функции векселя часто принимает на себя стандартный договор между поставщиком и потребителем, регламентирующий порядок оплаты реализуемой продукции на условиях коммерческого кредита.

Коммерческий кредит принципиально отличается от банковского:

- он предполагает взаимосвязь торговой и кредитной сделки;
- в роли кредитора выступают не кредитно-финансовые организации, а любые юридические лица, связанные с производством либо реализацией товаров или услуг;
- предоставляется исключительно в товарной форме;
- ссудный капитал интегрирован с промышленным или торговым, что в современных условиях нашло практическое выражение в создании финансовых компаний, холдингов и других аналогичных структур, включающий в себя предприятия различной специализации и направлений деятельности;
- средняя стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней ставки банковского процента на данный период времени;

- при юридическом оформлении сделки между кредитором и заемщиком плата за этот кредит включается в цену товара, а не определяется специально, например, через фиксированный процент от базовой суммы;
- предприятие может одновременно получать коммерческий кредит и выдавать его.

Коммерческий кредит носит краткосрочный характер и имеет следующие ограничения:

- он может предоставляться отраслями, которые производят средства производства, отраслям, которые их потребляют, но не наоборот;
- кредитор и заемщик являются либо производителями продукта, либо посредниками при его реализации.

Коммерческий кредит выгоден предприятию-поставщику, то есть он позволяет ускорить реализацию продукции и приносит дополнительный доход в виде процента.

Заемщик получает следующие выгоды: отпадает необходимость в авансировании денежных средств; коммерческий кредит значительно проще (оперативнее, дешевле, с меньшим документооборотом) получить, чем банковский.

К рискам, возникающим при осуществлении операций с коммерческим кредитом (необходимо учитывать, что главный риск несет поставщик, он же – кредитор), относят риск изменения цены товара, риск несоблюдения покупателем сроков оплаты и риск банкротства покупателя. Определенный риск несет банк при учете векселя, так как в этом случае риск банкротства покупателя переходит к нему.

7.4. Потребительский кредит

Потребительский кредит отражает экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу кредитования конечного потребителя. Он выдается населению для удовлетворения его потребительских нужд и отличается от кредитов, предоставляемых предприятиям для производственных целей, по составу участников сделки, объектам, условиям предоставления, размеру процента и др. Кредит ускоряет получение населением определенных благ (товаров, услуг), которые оно могло бы иметь только в будущем (при условии накопления суммы денежных средств, необходимой для покупки данных товарно-материальных ценностей, строительства и др.). Выдача потребительского кредита населению, с одной стороны, увеличивает его текущий платежеспособный спрос, повышает жизненный

уровень, с другой – ускоряет реализацию товарных запасов, услуг, способствует увеличению капитала производителей товаров.

Субъектами кредитных отношений в случае использования потребительского кредита являются заемщики – физические лица и кредиторы. В роли кредитора могут выступать как банки, специализированные кредитные организации (ломбарды, кассы взаимопомощи, кредитные кооперативы, пункты проката), так и любые юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг. В денежной форме предоставляется ссуда физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты дорогостоящего лечения и т.п., в товарной – в процессе розничной продажи товаров с отсрочкой платежа.

Потребительский кредит важен для кредитора, так как:

- повышает его имидж, создавая видимость участия в решении социальных проблем общества;

- имеет относительно небольшой кредитный риск благодаря широкому диапазону кредитополучателей, не слишком крупным (по меркам кредитора) суммам выдачи и четко определенному обеспечению возвратности ссуд;

- заключение кредитных договоров часто служит предпосылкой для использования заемщиком и других банковских услуг.

В РБ потребительский кредит только получает распространение, используется ограниченно, однако эта форма кредитных отношений развивается чрезвычайно быстро. Есть основания прогнозировать ее значительное расширение. В зарубежной же практике потребительский кредит охватывает все слои трудоспособного населения, в основном через различные системы кредитных карточек.

Классификация потребительского кредита:

1. По субъектам кредитных отношений:

- а) банковский;
- б) небанковский.

2. По формам выдачи:

- а) товарный;
- б) денежный.

3. По способу погашения:

- а) погашаемый единовременно;
- б) в рассрочку.

4. По срокам выдачи:

- а) краткосрочный;
- б) долгосрочный.

5. По целевому назначению:
- а) инвестиционный;
 - б) на покупку товаров или оплату услуг;
 - в) на развитие личных хозяйств;
 - г) целевые кредиты отдельным социальным группам (молодые семьи, студенты, молодые специалисты);
 - д) кредит на текущие (неотложные) нужды.
6. По степени покрытия кредитом стоимости потребительских товаров, услуг:
- а) кредиты на полную стоимость;
 - б) кредиты с частичной оплатой товаров.

7.5. Ипотечный кредит

Ипотечный кредит – это особый тип экономических отношений по поводу предоставления кредитов под залог земли, недвижимого имущества.

Ипотечное кредитование имеет следующие особенности:

- это ссуда под строго определенный залог;
- большинство ипотечных кредитов имеет строго целевое назначение, поскольку они используются для финансирования, приобретения и перепланировки как жилых, так и производственных помещений, для освоения земельных участков;
- ипотечные кредиты предоставляются на длительный срок, обычно на 10 – 30 лет. Длительный срок ссуды растягивает погашение основной суммы долга во времени, уменьшая тем самым размер ежемесячных выплат.

Если иное не предусмотрено договором ипотеки, то до прекращения прав собственности залогодателя на предмет ипотеки (вследствие принудительного исполнения условий ипотеки) предмет ипотеки остается во владении и пользовании залогодателя.

Кредиторами могут являться коммерческие либо специализированные ипотечные банки. Заемщиками могут быть юридические или физические лица, но чаще физические, являющиеся собственниками объекта ипотеки. Основными документами при оформлении ипотечного кредита являются закладные, векселя и другие ценные бумаги, которые, как и ипотечные облигации, могут котироваться на вторичном рынке. *Закладная* – это документ, передающий кредитору законное право собственности на залог по ссуде. Закладная в этом случае выступает в качестве основного обеспечения кредита. *Ипотечные облигации* представляют собой долго-

срочные ценные бумаги, выпускаемые банками под обеспечение недвижимым имуществом и приносящие твердый доход.

Важнейшим вопросом для коммерческого банка, изучающего вопрос о предоставлении ипотечного кредита, является кредитоспособность заемщика. Последний должен иметь как возможность, так и твердое намерение платить по кредиту. Выдача кредитов под недвижимость вследствие их большого объема и более длительного срока по сравнению с краткосрочным или даже долгосрочным потребительским кредитом требует более тщательного изучения кредитоспособности.

Классификация ипотечного кредита:

1. В зависимости от способа обеспечения обязательств имуществом:
 - а) стандартная;
 - б) объединенная;
 - в) ипотека чужого имущества.
2. По срокам регистрации:
 - а) главная ипотека;
 - б) последующая.
3. По методам погашения:
 - а) типовая ипотека (заемщик получает от кредитора ссуду и погашает ее пропорционально равными взносами – например, каждый месяц);
 - б) с изменяющейся суммой выплат;
 - в) с переменной процентной ставкой;
 - г) с залоговым счетом (заемщик вносит на залоговый счет определенную сумму, а затем выплачивает периодические взносы до погашения оставшегося кредита);
 - д) с делением прироста стоимости имущества (согласно договору, стороны улавливаются о том, что кредитор предоставляет кредит по сниженным процентным ставкам, а заемщик уступает ему часть повышения стоимости имущества к концу срока сделки).

Развитие ипотечного кредитования имеет значение для экономики страны, поскольку позволяет увеличить рыночный оборот недвижимости, содействует мобилизации капитала для строительства и реконструкции объектов, способствует решению социальных проблем, создает условия для развития рынка ценных бумаг, расширяет перечень услуг кредитных организаций, дает стимул развитию финансовой инфраструктуры рынка недвижимости в форме ипотечных банков.

В то же время, выдача ипотечных кредитов требует от банков значительно большего объема технической и аналитической работы, что связано как со сложностью оценки недвижимости, так и с длительностью сроков ипотеки.

7.6. Лизинговый кредит

Лизинг представляет собой финансовую операцию по передаче права пользования на длительный срок недвижимым или движимым имуществом, остающимся собственностью лизингодателя на весь срок действия договора.

Лизинг может рассматриваться как своеобразный способ кредитования предпринимательской деятельности.

Объектом лизинга может выступать любое движимое и недвижимое имущество, которое относится к основным фондам, программные средства и рабочие инструменты, которые обеспечивают функционирование переданных в лизинг основных фондов, а также имущественные права.

Субъекты лизинга:

- лизингодатель – передает имущество в лизинг;
- лизингополучатель – пользуется объектом лизинга;
- производитель – продает объект лизинга лизингодателю;
- косвенными участниками лизинговых отношений могут быть банки, страховые компании, различные посреднические фирмы.

Преимущества лизинга заключаются в следующем:

- возможность использовать оборудование без крупных капиталовложений;
- возможность использовать сезонное оборудование только в течение периода, когда оно необходимо;
- не привлекается заемный капитал и не «утяжеляются» активы;
- лизинговые платежи могут производиться из выручки от продажи производимой на арендуемом оборудовании продукции и не только в денежной, но и в товарной форме (компенсационный лизинг);
- налоговые льготы;
- лизинг освобождает арендатора от процедур и расходов, связанных с владением имуществом, поскольку юридическим собственником остается арендодатель;
- расширяются возможности сбыта продукции для фирм-производителей;
- лизинг направлен на ускорение обновления техники и технологии производства, а значит на повышение эффективности национальной экономики (производительность труда, ресурсоемкость, капиталоемкость, качество продукции, ускорение оборачиваемости капитала).

Выделяют следующие *виды* лизинга:

1. В зависимости от условий возмещения лизингодателю затрат на объект лизинга:
 - а) финансовый (лизинговые платежи возмещают лизингодателю от 75 до 100 % стоимости имущества);
 - б) оперативный (лизинговые платежи возмещают неполную стоимость имущества, срок – менее года).
2. В зависимости от состава сторон:
 - а) внутренний;
 - б) международный.
3. В зависимости от состава и функций участников:
 - а) прямой (стандартный);
 - б) косвенный;
 - в) групповой;
 - г) возвратный;
 - д) возобновляемый (револьверный).
4. В зависимости от типа имущества:
 - а) лизинг движимого имущества;
 - б) лизинг недвижимости.
5. В зависимости от объема дополнительных услуг, предоставляемых лизингодателем:
 - а) чистый;
 - б) лизинг с полным набором услуг (мокрый);
 - в) лизинг с частичным набором услуг.

7.7. Государственный кредит

Государственный кредит – это кредитные отношения между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой стороны, по поводу аккумуляции государством денежных средств для финансирования государственных расходов, в которых государство выступает в роли заемщика, а юридические и физические лица – в роли кредиторов. Данная форма кредита позволяет государству мобилизовать дополнительные денежные ресурсы для покрытия бюджетного дефицита без осуществления для этих целей бумажно-денежной эмиссии. Государственный кредит используется также в качестве одной из мер стабилизации денежного обращения (государ-

ственные займы временно уменьшают платежеспособный спрос населения, что снижает инфляционное давление на экономику).

Местные органы власти могут также пользоваться государственным кредитом, мобилизуя средства на благоустройство городских и сельских районов, строительство и реконструкцию объектов здравоохранения, образования, культурного, жилищно-бытового значения. В результате сокращается спрос этих органов на средства из государственного бюджета.

Классификация государственного кредита:

1. По источникам происхождения:
 - а) внутренний;
 - б) внешний.
2. В зависимости от характера заемщика:
 - а) централизованный (государство в лице центрального правительства);
 - б) децентрализованный (местные органы власти).
3. По срокам:
 - а) долгосрочный (от 5 до 25 лет);
 - б) среднесрочный (от 1 до 5 лет);
 - в) краткосрочный (до 1 года).
4. По методам размещения:
 - а) добровольный;
 - б) принудительный.
5. По форме выплаты дохода:
 - а) процентный;
 - б) выигрышный;
 - в) дисконтный.
6. По способу оформления:
 - а) облигационный;
 - б) безоблигационный.

7.8. Международный кредит

Международный кредит – это предоставление денежно-материальных ресурсов одних стран другим во временное пользование. Эти отношения осуществляются путем предоставления валютных и товарных ресурсов иностранным заемщикам на условиях срочности, платности и возвратности, преимущественно в виде займов.

Средства для международного кредита мобилизуются на мировом рынке ссудных капиталов, на рынках ссудного капитала зарубежных стран, а также за счет использования ресурсов государственных, региональных и международных организаций. Размер кредита и условия его представления фиксируются в кредитном соглашении (договоре) между кредитором и заемщиком.

Международный кредит в современной практике по срокам подразделяется на:

- краткосрочный (до 1 года);
- среднесрочный (от 1 до 5 лет);
- долгосрочный (свыше 5 лет).

С точки зрения обеспечения он делится на обеспеченные кредиты (товарами, коммерческими документами и другими ценностями) и необеспеченные (бланковые).

В зависимости от числа кредиторов:

- кредит, предоставляемый одним банком;
- консорциальный – через несколько банков.

По форме предоставления кредиты подразделяются на товарные и валютные.

Также используются различные методы предоставления международных кредитов:

- сумма кредита полностью зачисляется на отдельный счет в пользу страны-заемщика; с этого счета и осуществляется оплата за поставленные товары;

- на ссудном счете постепенно учитываются суммы поставленных товаров, т.е. величина кредита увеличивается по мере осуществления поставок до тех пор, пока ссуда не будет полностью использована;

- предоставляется компенсационный кредит;
- применяется лизинг и др.

В зависимости от категории кредитора международные кредиты делятся на:

- частные кредиты – это материально-денежные средства, которые представляются частными фирмами и банками и подразделяются соответственно на фирменные и банковские (преобладают);

- правительственные кредиты (межправительственные, государственные займы) предоставляются правительственными кредитными учреждениями;

- кредиты международных и региональных организаций.

Международный кредит играет двойную роль в развитии производства. С одной стороны, кредит обеспечивает непрерывность воспроизводства и его расширение. Он способствует интернационализации производства и обмена, углублению международного разделения труда. С другой стороны, международный кредит усиливает диспропорции общественного воспроизводства, стимулируя скачкообразное расширение прибыльных отраслей, сдерживает развитие отраслей, в которые не привлекаются иностранные заемные средства. Международный кредит используется для укрепления позиций иностранных кредиторов в конкурентной борьбе.

Границы международного кредита зависят от источников и потребности стран в иностранных заемных средствах, возвратности кредита в срок. Нарушение этой объективной границы порождает проблему урегулирования внешней задолженности стран-заемщиц.

7.9. Отдельные специфические формы кредита

Ломбардный кредит – это краткосрочный потребительский кредит, который обеспечивается залогом имеющих хождение на рынке и потому легко реализуемых товарных ценностей (движимого имущества) или прав.

Физическое лицо вправе использовать ломбардный кредит по своему усмотрению. Любое ограничение данного положения является необоснованным. По просьбе сдатчика имущества ломбард может продлить срок возврата ссуды, но под более высокие проценты.

При невозврате в установленный срок кредита, обеспеченного залогом имущества, ломбард реализует это имущество на комиссионных началах через торговые организации либо продает его самостоятельно.

Отдельно стоящий вид ломбардного кредита – это краткосрочный (в РБ до 30 дней) кредит, выдаваемый центральным банком коммерческому под обеспечение высоколиквидными ценными бумагами. Одним из условий выдачи такого кредита служит предварительное перечисление ценных бумаг со счета коммерческого банка на счет центрального банка.

Факторинг является одной из форм прогрессивного банковского обслуживания. Факторинг – это разновидность торгово-комиссионной деятельности, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента и связанной в любой своей форме с переуступкой факторинговой компании (банку) неоплаченных платежных требований (счетов-фактур), возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе реализации товаров и услуг. Целью факторингового обслуживания является своевременное инкассирование долгов для минимизации потерь от просрочки платежа и предотвращения появления безнадежных долгов.

В операции факторинга обычно участвуют 3 участника сделки:

– фактор (банк) – покупатель требования;

- первоначальный кредитор (клиент);
- должник, получивший от клиента товары с отсрочкой платежа.

Факторинговое обслуживание наиболее эффективно для впервые входящих на рынок субъектов хозяйствования, а также для малых и средних предприятий, которые не всегда располагают необходимой информацией о платежеспособности своих покупателей и имеют ограниченный доступ к получению кредитов. Банк также заинтересован в проведении факторинговых операций, поскольку он получает вознаграждение в виде комиссионных платежей за управление счетами клиента, включая кредитный риск и факторинговый сбор. Плата за факторинговый кредит является достаточно высокой. Однако предприятия идут на заключение факторинговых договоров вследствие того, что это позволяет ускорить оборачиваемость оборотных средств и, следовательно, появляется возможность получить дополнительную прибыль, которая покрывает затраты на оплату факторинга.

Факторинговому обслуживанию не подлежат:

- предприятия с большим числом дебиторов, задолженность каждого из которых представлена небольшой суммой;
- предприятия, занимающиеся производством нестандартной узкоспециализированной продукции;
- строительные и другие компании, работающие с субподрядчиками;
- предприятия, реализующие свою продукцию на условиях послепродажного обслуживания и практикующие компенсационные (бартерные) сделки.

Факторинг может быть как открытым (с уведомлением должника о заключении сделки), так и закрытым (конфиденциальным). В договоре факторинга также определяется, имеет ли фактор право регресса к поставщику.

Ростовщический кредит – это специфическая форма кредита. В зарубежных источниках рассматривается лишь в историческом плане, но в современных российско-белорусских условиях получил определенное распространение. Как совокупность кредитных отношений для большинства стран в настоящее время имеет однозначно нелегальный характер, т.е. прямо запрещен действующим законодательством. На практике ростовщический кредит реализуется путем выдачи ссуд физическими лицами, а также хозяйствующими субъектами, не имеющими соответствующей лицензии от центрального банка. Характеризуется сверхвысокими ставками ссудного процента и зачастую криминальными методами взыскания с неплательщика. По мере развития инфраструктуры национальной кредитной системы и обеспечения доступности кредитных ресурсов для всех категорий потенциальных заемщиков ростовщический кредит исчезает с рынка ссудных капиталов.

ТЕМА 8. РЫНОК ССУДНЫХ КАПИТАЛОВ

1. Понятие и характеристика рынка ссудных капиталов.

2. Структура рынка ссудных капиталов.

8.1. Понятие и характеристика рынка ссудных капиталов

Рынок ссудных капиталов представляет собой сферу функционирования специфических товарно-денежных отношений, посредством которых происходит образование и осуществляется движение ссудного капитала.

Наряду с термином «рынок ссудных капиталов» для характеристики рыночного механизма движения денежных ресурсов в современной экономической литературе широко используется понятие финансового рынка. Под финансовым рынком обычно понимают рынок, на котором осуществляется купля-продажа любых финансовых инструментов (активов) – наличных денег, депозитов, ссуд, ценных бумаг и т.п. Финансовый рынок – понятие более широкое, чем рынок ссудных капиталов. Здесь происходит не только движение средств на возвратной основе, но также движение средств, сопровождающееся сменой собственников финансовых активов (например, при проведении операций купли-продажи валюты на условиях спот, т.е. с немедленным расчетом).

Источники ссудного капитала:

- амортизационный фонд предприятий;
- часть оборотного капитала в денежной форме, которая временно не используется собственниками;
- денежные средства, образующиеся в результате разрыва между получением средств от реализации товаров и выплатой заработной платы, оплатой прочих затрат;
- фонды, сформированные за счет прибыли, и еще не использованные по назначению;
- финансовые сбережения населения;
- денежные накопления государства.

В состав рынка ссудных капиталов входят кредитный рынок, рынок ценных бумаг и та часть валютного рынка, на которой осуществляются валютные депозитно-ссудные операции.

С функциональной точки зрения рынок ссудных капиталов можно охарактеризовать как организационную форму купли-продажи ссудного

капитала в целях обеспечения потребности в нем хозяйствующих субъектов, государства и частных лиц.

С институциональной точки зрения его обычно рассматривают как совокупность кредитно-финансовых учреждений и фондовых бирж, организующих движение ссудного капитала, то есть осуществляющих посредничество при движении временно свободных денежных средств от их владельцев к пользователям.

Участников рынка ссудных капиталов можно разделить на финансовых посредников и вспомогательные финансовые организации.

Финансовыми посредниками являются главным образом различные кредитно-финансовые учреждения, которые мобилизуют денежные средства путем принятия финансовых обязательств от собственного имени с целью последующего размещения средств на кредитной основе. К ним относятся центральные и коммерческие банки, специализированные банки (депозитные, инвестиционные, сберегательные, ипотечные и т.д.), специальные кредитно-финансовые организации (страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные и трастовые компании, ссудо-сберегательные ассоциации, финансовые компании, кредитные кооперативы, компании финансового дилинга и т.д.), андеррайтеры, дилеры по ценным бумагам и др.

Вспомогательные финансовые организации, в отличие от финансовых посредников, не занимаются непосредственно мобилизацией средств и не предоставляют кредиты за свой счет и от своего имени. Они оказывают специализированные услуги, тесно связанные с посредническими операциями на рынке ссудных капиталов. К вспомогательным финансовым организациям относятся фондовые биржи, брокерские компании и агенты, корпорации, занимающиеся предоставлением финансовых гарантий, корпорации, организующие производные финансовые контракты, и т.п.

Кредитно-финансовые учреждения (финансовые посредники) формируют достаточно стабильное предложение ссудного капитала.

Заемщиками на рынках ссудных капиталов выступают хозяйствующие субъекты (государственные и акционерные предприятия, частные фирмы и т.д.), государство, население, кредитно-финансовые организации.

К основным тенденциям развития рынков ссудных капиталов в настоящий момент можно отнести:

- либерализацию рынков ссудных капиталов;
- усиление процесса глобализации рынков ссудных капиталов;
- модификацию традиционных форм кредитных операций и формирование новых видов финансовых инструментов.

8.2. Структура рынка ссудных капиталов

В связи с различием источников накопления денежных ресурсов и многообразием видов кредитных сделок рынок ссудных капиталов неоднороден, его можно рассматривать как многозвенное образование, состоящее из отдельных специализированных секторов.

Структура рынка ссудных капиталов может определяться на основе различных критериев:

1. Исходя из специфики используемых кредитных инструментов выделяют:

- а) рынок казначейских векселей;
- б) рынок банковских акцептов;
- в) рынок коммерческих бумаг;
- г) рынок облигаций;
- д) рынок депозитных сертификатов и др.

2. В зависимости от формы кредита выделяют:

- а) рынок коммерческого кредита;
- б) рынок банковского кредита;
- в) рынок потребительского кредита;
- г) ипотечный рынок и т.д.

Наиболее распространено следующее деление рынка ссудных капиталов:

- на денежный рынок и рынок капиталов;
- кредитный рынок (депозитно-ссудный рынок) и рынок ценных бумаг (фондовый рынок);
- организованный и неорганизованный рынки;
- национальные и международный рынки.

Денежный рынок и рынок капиталов. Денежный рынок – это совокупность операций по размещению краткосрочных вложений главным образом в оборотный капитал хозяйствующих субъектов, а также операций, обслуживающих движение краткосрочных ресурсов кредитно-финансовых организаций, государства и частных лиц. На этом рынке осуществляются кредитные операции сроком от одного дня до одного года. Инструменты сделок на денежном рынке – это межбанковские депозиты, другие краткосрочные депозиты и кредиты, казначейские и финансовые векселя, различные государственные краткосрочные ценные бумаги, коммерческие векселя, банковские акцепты, депозитные сертификаты, соглашения об обратном выкупе (РЕПО), краткосрочные облигации и т.д.

Рынок капиталов – это совокупность операций по размещению среднесрочных и долгосрочных вложений в основной капитал и операций, обслуживающих движение средне- и долгосрочных ресурсов кредитно-финансовых организаций, государства и частных лиц. На этом рынке осуществляются кредитные операции сроком свыше одного года. Инструмен-

тами рынка капиталов являются среднесрочные и долгосрочные кредиты, а также среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги, в частности, казначейские и муниципальные облигации, корпоративные облигации, закладные и т.п. Часто сюда же относят и акции.

Кредитный рынок и рынок ценных бумаг. В зависимости от характера финансовых инструментов сделок на рынке ссудного капитала в его составе можно выделить кредитный рынок (депозитно-ссудный рынок) и рынок ценных бумаг (фондовый рынок).

В отличие от долговых обязательств, которыми оформляются сделки на кредитном рынке (депозитные, кредитные договоры), долговые обязательства в виде ценных бумаг, как правило, могут выступать самостоятельным объектом купли-продажи на рынке ссудных капиталов, то есть обращаться на вторичных фондовых рынках. В последнее время усиливается взаимосвязь кредитного рынка и рынка ценных бумаг (например, развитие процесса секьюритизации активов).

Организованный и неорганизованный рынки. Организованным является рынок, который функционирует по определенным правилам, установленным его участниками (фондовые, валютные и товарные биржи).

На *неорганизованных рынках* операции осуществляются либо путем установления непосредственных контактов между контрагентами, либо при помощи брокеров. К неорганизованным рынкам относят, например, межбанковский рынок, внебиржевой рынок ценных бумаг. Высокие темпы роста объемов операций на этих рынках обусловлены развитием телекоммуникаций и компьютерных технологий. Неорганизованные рынки не стандартизированы. Все параметры сделок (количество финансовых инструментов, их цены, сроки исполнения соглашения и т.п.) устанавливаются контрагентами и фиксируются в заключенных контрактах. В связи с этим регулирование операций на неорганизованном рынке осуществляется теми законами, под которые подпадают заключенные на этом рынке контракты.

Национальные и международный рынки. На национальных рынках функционируют, как правило, национальные кредитные институты, а участниками сделок обычно выступают резиденты. Однако на крупнейших национальных рынках могут осуществляться и операции с нерезидентами. Национальные рынки в той или иной степени подвергаются контролю и регулированию со стороны государственных органов по объемам операций, процентным ставкам, кредитным рискам и т.д.

Международный рынок ссудных капиталов охватывает кредитные операции в сфере внешнеэкономических отношений, которые осуществляются между контрагентами из разных стран. В результате его функционирования происходит перераспределение ссудного капитала между странами под воздействием как экономических, так и политических факторов.

ТЕМА 9. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ПРОЦЕНТА

1. Сущность и виды процента.

2. Депозитный процент и депозитная политика банка.

3. Процент по банковским кредитам.

9.1. Сущность и виды процента

Процент – это плата за временное пользование ссуженной стоимостью. Процент – это экономическая категория, свойственная формациям, основанным на развитых товарно-денежных отношениях, отношениях собственности.

Процент не существует вне кредитных отношений, являясь движущим мотивом их развития. Отношения по поводу процента отличаются от отношений по поводу кредита:

- движение кредита начинается от кредитора к заемщику, а по поводу процента – наоборот;
- отличие по объему перемещаемых сумм;
- при выдаче кредита происходит авансирование, а при уплате процента завершается кругооборот стоимости;
- кредит на своей итоговой стадии – это возврат стоимости в полной сумме предоставления, а процент – это движение в виде особого приращения к ссуде.

Процент, как любая экономическая категория, выполняет определенные функции:

- *перераспределительная функция* состоит в том, что с помощью процента происходит перераспределению доходов между субъектами хозяйствования и собственниками кредитных ресурсов (а также перераспределение части доходов в бюджет вследствие уплаты банками налогов);
- *регулирующая функция* проявляется в том, что банки, варьируя уровнем процентной ставки, регулируют спрос и предложение на кредитном рынке и распределение кредитов по разным сферам деятельности;
- процент выполняет и *функцию сохранения ссудного фонда*, способствуя сохранению реальной стоимости основной суммы долга в условиях инфляции;

– *стимулирующая функция* проявляется вследствие того, что необходимость оплатить величину процента заставляет предприятие-заемщика изыскивать пути повышения эффективности своей деятельности.

Роль процента:

- уравнивает соотношение спроса и предложения кредита;
- посредством процента осуществляется регулирование объема и структуры привлекаемых депозитов;
- способствует установлению рационального сочетания собственных и заемных средств.

В теории процента применяются следующие понятия. Сумма денег, данных взаймы, называется *основной суммой долга* (основным капиталом), а доход, получаемый от такого инвестирования средств (вознаграждение за пользование долгом), называется *процентом* либо *процентными деньгами*. Отношение процента за определенный период к основной сумме называется *нормой процента*. При заключении конкретных сделок для обозначения нормы процента обычно используется другое название – *процентная ставка*.

Существуют различные виды ссудного процента.

Классификационный признак	Вид ссудного процента
По формам кредита	Банковский По государственному кредиту Коммерческий По лизингу Потребительский и т.д.
По видам кредитора	Коммерческих банков Центрального банка Специализированных кредитно-финансовых учреждений Ломбардов и др.
По срокам кредитования	По краткосрочным ссудам По среднесрочным ссудам По долгосрочным ссудам
По видам операций кредитора	Депозитный Ссудный Учетный Ставка рефинансирования
По методам установления процентных ставок	Фиксированный (твердый) Плавающий Базисный (базовый) Дисконтный

Уровень процента определяется факторами как макроэкономическими (соотношением спроса и предложения средств, степенью доходности на других сегментах финансового рынка, инфляцией, процентной политикой центрального банка, налогообложением и др.), так и микроэкономическими (зависит от конкретных условий сделок по привлечению или размещению средств). Порядок начисления и уплаты процента зависит от характера операций.

9.2. Депозитный процент и депозитная политика банка

Депозитный процент – плата банков (кредитных учреждений) за хранение денежных средств, ценных бумаг и других материальных ценностей на счетах, в депозитариях, хранилищах. Он выражает отношения двух участников сделки. В качестве кредиторов при депозитных операциях выступают клиенты банка – предприятия, организации, другие банки, население, а в качестве (заемщика) – банк (кредитное учреждение).

Депозитный процент компенсирует вкладчикам тот риск, который они несут по средствам, передаваемым в банк.

Для вкладчиков депозитный процент является одним из важнейших стимулов. Поэтому процентные ставки по депозитным операциям банков должны учитывать реальные экономические процессы, происходящие в наличном и безналичном обращении, реагировать на тенденции изменения денежной массы, обладать соответствующей мобильностью. Размер процента по депозитным операциям складывается под воздействием ряда факторов: вида депозита; срока привлечения ресурсов; состояния спроса на кредит; условий рынка кредитных ресурсов; степени надежности банка; уровня обязательных резервов; уровня налоговых ставок на доходы банка; уровня инфляции; размера привлекаемых ресурсов; затрат банка и прочих факторов.

При установлении депозитных процентов учитываются уникальность услуг, оригинальность условий депозитного хранения средств, необходимость удержания позиций на рынке, процентная политика конкурентов, методы установления платы за депозит (надбавки, скидки, выигрыши и т.п.).

Депозитный процент может быть с фиксированной процентной ставкой, плавающей ставкой процента, комбинированный (процент + премия), по договоренности сторон и др.

При досрочном истребовании денежных средств, размещенных на срочный вклад, вкладчику обычно выплачивается доход в значительно

меньшем размере, например, в размере процентов, начисляемых по вкладам до востребования. Процент выплачивается за время хранения средств на срочном вкладе.

Депозитная политика представляет собой комплекс мер, направленных на мобилизацию банками денежных средств юридических и физических лиц в форме вкладов (депозитов) с целью их последующего взаимовыгодного использования. Депозитная политика предполагает разработку научно обоснованных подходов к организации отношений коммерческих банков с юридическими, физическими лицами и государством по поводу привлечения их временно свободных денежных средств, а также определение целей и задач в этой области и проведение практических мероприятий по их реализации.

9.3. Процент по банковским кредитам

Процент по банковским кредитам – плата, получаемая банком-кредитором от заемщика за пользование ссудой.

Период начисления, размер, срок и порядок уплаты процента по различным видам ссудных операций устанавливается согласно кредитному договору между банком и заемщиком.

Основой, к которой стремится процент на макроэкономическом уровне в условиях развития рыночных процессов и свободного колебания размера платы за кредит, является средняя норма прибыли в хозяйстве. Факторы, под воздействием которых процент отклоняется от средней нормы прибыли в ту или иную сторону, подразделяются на общие и частные. К общим факторам относят:

- соотношение спроса и предложения заемных средств;
- регулирующая направленность политики НБ РФ;
- степень инфляционного обесценения денег.

Частные факторы определяются условиями функционирования коммерческого банка, а также особенностями кредитного договора с заемщиком. К таким факторам относят:

- объем ссуды и срок ее погашения;
- наличие обеспечения и его характер;
- себестоимость ссудного капитала в банке;
- кредитоспособность заемщика и прочность его взаимоотношений с банком.

Себестоимость ссудного капитала банка определяется как отношение общей суммы произведенных затрат к объему продуктивно размещенных средств. Произведенные затраты относятся не ко всему ссудному капиталу, а лишь к той его части, которая размещена продуктивно. Доля средств, не получившая производительного применения, отражается в качестве накладных расходов.

Себестоимость ссудного капитала рассчитывается по формуле

$$ССК = \frac{\text{Расходы банка}}{\text{Работающие активы}},$$

где *ССК* – себестоимость ссудного капитала банка.

Расходы банка складываются из двух основных элементов:

- расходов по формированию ресурсов;
- расходов по обеспечению деятельности банка.

Верхний уровень ссудного процента складывается в зависимости от рыночных условий, нижний – определяется затратами банка по привлечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения. Он находится в прямой зависимости от качественного состава ресурсов кредитования. Так, при увеличении доли платных средств при прочих равных условиях растет нижний допустимый уровень процента, и наоборот.

При расчете нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческий банк учитывает уровень базовой процентной ставки и надбавку за риск с учетом условий кредитного договора. Базовая процентная ставка определяется исходя из себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка с минимальным риском.

При установлении процентной ставки по конкретному кредиту может быть применена надбавка за риск, которая дифференцируется в зависимости от следующих критериев:

- кредитоспособности заемщика;
- наличия и характера обеспечения по ссуде;
- срока предоставляемого кредита;
- прочности взаимоотношений клиента с банком;
- способов начисления процента;
- соблюдения заемщиком сроков кредитования (своевременность выплат основной суммы долга и процентов).

РАЗДЕЛ III. БАНКИ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

ТЕМА 10. КРЕДИТНАЯ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМЫ

1. Понятие и структура кредитной системы. Банковская система.
2. Характеристика элементов кредитной системы.
3. Банковская инфраструктура.

10.1. Понятие и структура кредитной системы. Банковская система

Кредитная система – это совокупность форм и методов организации кредитных отношений, которые осуществляются через комплекс взаимосвязанных кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих и предоставляющих в кредит денежные средства.

Экономическое значение кредитной системы состоит в масштабном перераспределении средств в экономике. Кредитная система позволяет аккумулировать временно свободные денежные средства населения и субъектов хозяйствования (во вклады, депозиты, различные счета) и посредством кредита перераспределять эти средства. Также очень важным моментом является организация расчетов между субъектами экономической деятельности.

Создание современной кредитной системы происходило под влиянием следующих тенденций: концентрация и централизация банковского капитала и появление банковских монополий; усиление конкуренции между различными видами кредитных учреждений; сращивание банковского капитала с промышленным и образование финансового капитала; постепенная интернационализация деятельности монополистических банков и появление международных банковских монополий.

В настоящее время институциональная структура кредитной системы экономически развитой страны представлена следующими учреждениями:

1. Центральный банк.
2. Банковский сектор:
 - а) универсальные банки;
 - б) специализированные банки:
 - инвестиционные банки;
 - сберегательные банки;
 - инновационные банки;
 - ипотечные банки;
 - банки потребительского кредита;
 - отраслевые банки.

3. Кредитно-финансовые учреждения:

- а) сберегательные учреждения;
- б) кредитные союзы;
- в) инвестиционные компании;
- г) лизинговые компании;
- д) факторинговые компании;
- е) банкирские дома;
- ж) страховые компании;
- з) пенсионные фонды;
- и) финансовые компании, и др.

Подобная структура кредитной системы является типичной для большинства современных промышленно развитых стран, однако по степени развитости тех или иных структурных звеньев страны существенно отличаются друг от друга. Так, наиболее развитой является кредитная система США, чрезвычайно разветвленной является также кредитная система Великобритании. В кредитных системах стран Западной Европы наибольшее развитие получили банковский и страховой секторы.

Банковская система – это совокупность различных видов банков, осуществляющих целый комплекс банковских операций. Банковская система в качестве составной части входит в более крупную систему – кредитную систему страны. Основной структурной единицей банковской системы является банк.

Банк – это финансово-кредитная организация, имеющая исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и/или юридических лиц во вклады (депозиты);
- размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц (ст. 8 Банковского кодекса РБ).

Основные виды банков – это центральный банк и коммерческие банки. В зависимости от наличия центрального банка в банковской системе страны, последняя может быть:

- одноуровневая (представлена либо коммерческими банками либо одним центральным банком);
- двухуровневая (состоит из центрального банка и сети коммерческих банков).

Банковская система представляет собой не просто сумму банков, а именно их совокупность, которая насквозь пронизана внутренними связями. Взаимосвязь банков проявляется в заимствованиях на рынке межбанковских кредитов, а также через установленные между ними корреспондентские отношения. Основными свойствами банковской системы являются:

- иерархичность построения;
- наличие отношений и связей, которые являются системообразующими, т.е. обеспечивают целостность системы;
- упорядоченность ее элементов, отношений и связей;
- динамичность банковской системы;
- «закрытость» банковской системы;
- наличие процессов управления.

Каждое государство имеет свою структуру кредитной и банковской системы, свою организацию кредитного дела, банковской деятельности. Основой любой кредитной системы являются банки, степень развития специализированных кредитно-финансовых организаций в разных государствах различна.

На развитие банковской системы любой страны влияют следующие факторы:

- степень развитости товарно-денежных отношений, развитости торговли, денежного обращения;
- общественный и экономический порядок;
- законодательная база;
- общие представления о сущности и роли банка в экономике;
- фаза экономического цикла (на фазе подъема – бурное развитие, в условиях экономического кризиса, особенно сопровождающегося инфляцией – спад);
- политические факторы;
- текущая экономическая политика государства;
- межбанковская конкуренция;
- степень налогового давления.

Исторически сформировалось несколько типов банковских систем:

- централизованная (распределительная);
- рыночная;
- переходного типа (от централизованной к рыночной).

Банковская система Республики Беларусь относится к системам переходного типа и содержит как рыночные компоненты, так и отдельные

проявления централизованной системы, которые постепенно, по мере развития экономики и укрепления рыночных отношений, исчезают.

Организация деятельности банковской системы Республики Беларусь строится на обязательных принципах:

- банковская деятельность (или выполнение отдельных операций) возможна исключительно на основании соответствующей лицензии;
- коммерческие банки независимы в своей деятельности;
- разграничивается ответственность между коммерческими банками и государством;

- центральный банк регулирует деятельность коммерческих банков и осуществляет банковский надзор; для поддержания стабильности и устойчивости кредитной системы обязательно соблюдение установленных Национальным банком РБ экономических нормативов;

- вкладчики пользуются свободой выбора банка;
- вкладчикам обеспечивается возврат денежных средств;
- клиентам гарантируется банковская тайна по операциям, счетам и вкладам. В законодательстве определен перечень юридических лиц, которым могут быть выданы сведения в случаях, оговоренных законодательными актами;

- банк работает в пределах реально имеющихся ресурсов, добиваясь соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов (прежде всего по срокам тех и других);

- взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся на договорных началах как обычные рыночные отношения, исходя из критериев прибыльности, риска и ликвидности.

10.2. Характеристика элементов кредитной системы

Несмотря на то, что отдельные элементы кредитной системы специфичны и характеризуются отличительными признаками, в комплексе они образуют органичное единство.

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

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

1. По форме собственности:
 - а) государственные;
 - б) акционерные;
 - в) кооперативные;
 - г) частные;
 - д) смешанные банки.
2. По правовой форме организации:
 - а) акционерные общества (открытого и закрытого типов);
 - б) общества с ограниченной ответственностью;
 - в) унитарные предприятия.
3. По функциональному назначению:
 - а) эмиссионные;
 - б) депозитные;
 - в) коммерческие.
4. По характеру выполняемых операций:
 - а) универсальные;
 - б) специализированные.
5. По числу филиалов:
 - а) бесфилиальные;
 - б) многофилиальные.
6. По сфере обслуживания:
 - а) региональные;
 - б) межрегиональные;
 - в) национальные;
 - г) международные.
7. По масштабам деятельности:
 - а) малые;
 - б) средние;
 - в) крупные;
 - г) банковские консорциумы;
 - д) межбанковские объединения.

Банковская система РБ в последние годы представлена относительно стабильным количеством банков. Их перечень на начало 2005 г., а также сведения о размере филиальной сети представлены в прил. 1.

Специализированные кредитно-финансовые институты занимаются, как правило, кредитованием определенных сфер и отраслей экономики либо специализируются на определенной группе клиентов. Таким образом, их основная особенность – специализация. Этим достигается сокращение

издержек и, следовательно, повышение конкурентоспособности предлагаемых услуг.

Появление новых видов кредитно-финансовых учреждений представляет важную закономерность развития кредитной системы, отражающую процесс охвата разнообразных сфер предпринимательской деятельности, усложнение структуры рынка ссудных капиталов, вовлечение широких слоев населения в орбиту деятельности кредитно-финансовых учреждений. Немаловажным фактором, вызывающим к жизни все новые виды кредитно-финансовых учреждений, является резкое обострение конкуренции на рынке финансовых услуг, что заставляет находящиеся на нем компании снижать цены, а соответственно и издержки, и принуждает их к специализации.

Сберегательные учреждения:

Сберегательные банки принимают у населения мелкие срочные вклады, а привлеченные средства вкладывают в различные активы, чаще всего в наименее рискованные ценные бумаги. Со временем сберегательные банки становятся более универсальными. Сегодня их деятельность достаточно широка. Она включает депозитные, кредитные, инвестиционные, валютные и иные операции.

Ссудо-сберегательные ассоциации – это разновидность кредитных учреждений, занимающихся аккумуляцией сбережений населения и долгосрочным кредитованием приобретения и строительства жилья. Пассив формируется за счет взносов пайщиков и кредитов банков. Активные операции: ипотечный кредит на жилищное строительство, операции с ценными бумагами.

Почтово-сберегательные кассы аккумулируют мелкие сбережения населения. Благодаря им человек среднего достатка может на более выгодных условиях получать кредиты и хранить сбережения. Почтово-сберегательные организации через почтовые отделения аккумулируют вклады населения, осуществляют прием и выдачу средств, проводят кредитно-расчетные операции, характерные для банков.

Кредитные союзы – это кредитно-финансовые организации, создаваемые на правах кооперативов группами людей или мелких кредитных учреждений. Традиционные кредитные союзы создавались по профессиональному или территориальному признаку. Постепенно это ограничение становится не таким жестким. Капитал кредитного союза образуется за счет паевых взносов участников. Средства кредитных союзов используются для предоставления кредитов (как правило, небольших, однако в по-

следнее время их суммы значительно возросли) своим участникам на потребительские нужды. Наиболее распространены в США, Канаде, Великобритании. Среди кредитных союзов выделяют кассы взаимопомощи, кредитные товарищества, общества взаимного кредита, строительные кооперативы и др.

Инвестиционные компании (фонды) специализируются на привлечении денежных средств инвесторов путем выпуска собственных ценных бумаг и размещения мобилизованных средств в ценные бумаги иных юридических лиц, а также на банковские счета, вклады и депозиты. Капитал формируется за счет выпуска собственных акций и обязательств. Привлеченные средства используются для покупки других ценных бумаг (в основном, корпоративных). Различают инвестиционные фонды открытого типа, которые обязуются выкупать акции у их держателей по первому требованию, и закрытого, которые не предоставляют такого права. Фонды выступают как финансовые посредники. Доходы, полученные инвестиционными фондами от купленных ценных бумаг других юридических лиц, передаются затем держателям акций инвестиционных фондов (за минусом расходов на деятельность фонда).

Значение этих институтов состоит в решении следующих важнейших задач:

- аккумуляция ресурсов для инвестирования в экономику;
- содействие разгосударствлению (приватизации) собственности;
- создание конкуренции банкам, другим финансовым институтам на рынке ценных бумаг;
- надежном размещении средств с целью приращения капитала инвестора, снижения индивидуального предпринимательского риска владельцев фонда и повышения доходности их вложений за счет профессионального управления инвестициями.

Инвестиционные банки мобилизуют денежные средства для крупных компаний и корпораций путем размещения их акций и облигаций. Инвестиционные банки активно участвуют в создании новых компаний, реорганизациях, слияниях, а также размещают государственные бумаги всех уровней власти от центрального правительства до муниципалитетов и городов.

Инвестиционные банки первого типа, как правило, выступают в роли учредителей, организаторов эмиссии ценных бумаг, а также гарантов, которые действуют на комиссионных началах или выплачивают заранее установленную сумму независимо от последующего размещения акций.

Они также оказывают консультационные услуги корпорациям по вопросам инвестиционной стратегии, а также бухгалтерского учета и отчетности.

Инвестиционные банки второго типа занимаются среднесрочным и долгосрочным кредитованием различных отраслей хозяйства, а также специальных целевых проектов, связанных с внедрением передовых технологий и достижений научно-технического прогресса.

Банкирские дома – это старейшие кредитно-финансовые институты, которые исторически выступали как ростовщики. В настоящее время в большинстве случаев выполняют роль посредников на рынке ценных бумаг, консультантов корпораций, а также инвесторов. В банковской системе западных стран банкирские дома сохраняются как своеобразный анахронизм, хотя и принимают активное участие в деятельности рынка ссудных капиталов. Их количество постоянно сокращается.

Страховые компании. Форма привлечения капитала – страховые взносы и продажа страховых полисов. Расходы – это выплаты по возмещению ущерба, расходы на ведение дела. Дополнительные доходы получают от вложений в ценные бумаги, иногда осуществляют долгосрочное кредитование.

Пенсионные фонды создаются компаниями и государственными учреждениями для организации выплаты пенсий. Пассивы формируются за счет средств клиентов, активные операции – покупка ценных бумаг.

К *финансовым компаниям* относятся разнообразные институты, кредитующие продажу товаров в оптовой и розничной торговле. Бурный рост этих учреждений связан с возникающими трудностями реализации товаров. Разветвленная сеть финансовых компаний имеется в США, Великобритании, Германии, Японии. В США наиболее распространены компании по кредитованию продажи в рассрочку потребительских товаров длительного пользования. Они выдают кредит различным торговцам под проданные ими товары в рассрочку, покупая обязательства клиентов. Соответственно, суммы в погашение стоимости товара идут не торговцу, а компании. Другие финансовые компании предоставляют ссуды промышленным фирмам, отгрузившим товар с оплатой в рассрочку. Наконец, есть финансовые компании, предоставляющие кредиты населению на различные цели (ремонт квартиры, покупку автомобиля и т.п.).

Ломбарды – кредитные организации, выдающие ссуды под залог движимого имущества, осуществляющие хранение заложенных товарно-материальных и иных ценностей, при необходимости проводящие торго-

вые операции по продаже заложенного имущества на комиссионных началах. Ломбарды оказывают услуги главным образом физическим лицам. На хранение принимаются предметы личного пользования и домашнего (семейного) потребления; производственно-технического назначения; ювелирные изделия из драгоценных металлов и камней, жемчуга, янтаря и иные материальные и нематериальные ценности.

Трастовые компании – специализированные кредитно-финансовые организации, осуществляющие трастовые (доверительные) операции для физических и юридических лиц. Могут представлять собой самостоятельную фирму либо являться филиалом банка либо другой кредитной организации. Как правило, траст-компании не занимаются традиционной банковской деятельностью, их основной функцией является осуществление доверительных операций, разрешенных законом. Траст-компании имеют собственный капитал, получают прибыль от своей деятельности. За услуги они взимают плату в виде комиссионного вознаграждения.

Помимо рассмотренных специализированных финансово-кредитных учреждений, существует множество других, например, лизинговые фирмы, факторинговые компании, фирмы венчурного финансирования, дилинговые фирмы, расчетные и клиринговые центры, инкассаторские фирмы. Процесс создания рынком новых учреждений идет постоянно.

10.3. Банковская инфраструктура

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

Первым элементом банковской инфраструктуры выступает *информационное* обеспечение. В условиях рынка банки прежде всего нуждаются в широкой и оперативной информации о состоянии экономики, ее отраслях, группах предприятий, отдельных предприятиях, обращающихся в банк за кредитом и другими услугами. Информация, необходимая банкам, обычно предоставляется специальными агентствами – кредитными бюро (бюро кредитных историй). В ряде стран сведения, в которых нуждаются банки, можно почерпнуть в многочисленных справочниках (торговых и

промышленных регистрах), журналах, специальных оперативных изданиях, а также запросить в центральном банке, где ведется картотека клиентов.

Необходимым компонентом банковской инфраструктуры выступает и *методическое обеспечение*. Особенность белорусских коммерческих банков состоит в том, что они зачастую не имеют унифицированных подзаконных актов и осуществляют операции на базе своих собственных методик и положений.

Неоформившимся блоком банковской инфраструктуры является также *научное обеспечение*. Оно затрагивает как функционирование банковской системы в целом, так и отдельных банков. В РБ пока что не создано достаточно представительных научных центров, деятельность научных работников (банковское направление) не скоординирована. В структуре отдельных коммерческих банков, как правило, отсутствовали аналитические подразделения, осуществляющие исследование рынка банковских услуг и эффективность банковских операций.

Важнейшим элементом банковской инфраструктуры выступает *кадровое обеспечение*. В РБ существует лишь 3 ВУЗа и один колледж, где подготавливаются кадры финансово-банковского профиля. Если учесть тот факт, что весьма значительная доля работников банковской системы РБ в настоящий момент не имеет специального образования банковского профиля, можно утверждать, что подготовка кадров и особенно их переподготовка отстают от потребностей банковской системы.

Увеличение числа субъектов рыночного хозяйства, объема выполняемых банками операций поставило перед банками задачи перехода на *новые каналы связи более высокого уровня технического обслуживания* при совершении банковских операций. Постепенно банковская система РБ оснащается новыми средствами связи, обеспечивающими высокую скорость платежей и расчетов.

Особым блоком банковской системы служит *банковское законодательство*, которое призвано регулировать банковскую деятельность. Экономические отношения, регулируемые банковским законодательством, касаются в основном мобилизации и использования временно свободных денежных средств. Имущественные и связанные с ними неимущественные отношения, возникающие при осуществлении банковской деятельности, регулируются также гражданским законодательством.

Субъектами банковских правоотношений являются: Национальный банк, банки, небанковские кредитно-финансовые организации и иные юридические лица, физические лица, а также республиканские органы государственного управления и местные исполнительные и распорядительные органы.

Банковское законодательство устанавливает принципы функционирования банковской системы, правовое положение субъектов банковской деятельности, регулирует отношения между ними. Оно определяет правовой статус, цели и функции НБ РБ, особенности его деятельности. Деятельность коммерческих банков (их виды, выполняемые ими операции, порядок создания, государственной регистрации, реорганизации, ликвидации, взаимоотношения с клиентурой и надзорными органами) также регулируются нормативными правовыми актами.

К актам законодательства относятся: Конституция Республики Беларусь; Гражданский кодекс Республики Беларусь; Банковский кодекс Республики Беларусь (2000 г.); декреты, указы и распоряжения Президента Республики Беларусь; постановления Правительства Республики Беларусь; нормативные правовые акты Национального банка Республики Беларусь и республиканских органов государственного управления, принятые на основании и во исполнение банковского законодательства.

Национальный банк, исполняя задачи, возложенные на него, регламентирует порядок осуществления банковских операций. Он наделен правом издавать соответствующие правила, инструкции, положения, другие нормативные документы, обязательные для исполнения всеми банками на территории республики, а также обязательные для исполнения республиканскими и местными органами управления; всеми юридическими и физическими лицами, действующими на территории Республики Беларусь. Национальный банк вправе издавать нормативные правовые акты совместно с Правительством Республики Беларусь или, по его поручению, с республиканскими органами государственного управления.

Нормативные правовые акты Национального банка подлежат включению в Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь на основании заключения (экспертизы) Министерства юстиции Республики Беларусь и официальному опубликованию в нем, а также в официальном издании Национального банка. Со дня включения в Национальный реестр

правовых актов Республики Беларусь они считаются вступившими в силу, если в этих актах не установлен другой срок.

ТЕМА 11. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО РОЛЬ

- 1. Понятие, статус, цели и задачи центрального банка.**
- 2. Функции и операции центрального банка.**
- 3. Денежно-кредитная политика центрального банка.**
- 4. Национальный банк Республики Беларусь.**

11.1. Понятие, статус, цели и задачи центрального банка

Ключевым элементом финансовой системы любого развитого государства сегодня является центральный банк, выступающий официальным проводником денежно-кредитной политики государства. В свою очередь, денежно-кредитная политика наряду с бюджетной составляет основу всего государственного регулирования экономики.

Первые центральные банки появились более 300 лет назад. Однако повсеместное распространение и современное значение центральные банки приобрели только в XX столетии. Более того, в новое тысячелетие центральные банки вступили в полном расцвете сил. Если в 1900 г. эти учреждения существовали лишь в 18 странах, то в 2001 г. – в 172. Все большее число центральных банков получает независимый статус, предпринимаемые ими в рамках денежной политики шаги и высказывания руководителей привлекают пристальное внимание СМИ. Эффективность деятельности этих учреждений весьма высока – проводимые Федеральной резервной системой США объемы операций не превышают 5 млрд дол. в год, но они оказывают воздействие на рынок ценных бумаг объемом ≈ 14 трлн дол.

Первоначально банки верхнего уровня (центральные банки) назывались эмиссионными и образовывались как акционерные компании, наделенные особыми полномочиями. Термин «центральный банк» подразумевал самый крупный банк, находящийся в самом центре банковской системы. Затем они постепенно монополизировали некоторые специфические функции, а на определенном этапе они были национализированы. При этом акционерный статус центральных банков в ряде стран сохранился. Например, капитал Банка Италии принадлежит банкам и страховым компаниям, капитал Федеральной резервной системы (ФРС) США принадлежит банкам-членам ФРС.

Центральные банки могут иметь смешанную форму собственности на капитал, когда часть капитала центрального банка принадлежит государству, а часть находится в руках юридических или физических лиц. Так,

например, 55 % капитала Банка Японии принадлежит государству, а 45 % – частным лицам; в Австрии 50 % капитала принадлежит государству, 50 % находится в собственности физических и юридических лиц-резидентов.

В большинстве случаев капитал центрального банка полностью принадлежит государству (Англия, Беларусь, Дания, Россия, Франция и др.). Первоначально выдлившись из числа коммерческих банков по размеру капитала, объемам проводимых операций, со временем центральные банки стали выполнять небольшой (в сравнении с коммерческими банками) объем операций, суммы их балансов и капиталов в сравнении с коммерческими банками сейчас невелики. Модифицировались также функции и методы воздействия на финансовую систему, а степень влияния на состояние денежно-кредитной системы неизмеримо возросла (при этом она неодинакова в разных странах и зависит от степени независимости, которой обладает центральный банк и его руководство).

Достаточно часто центральный банк подотчетен непосредственно парламенту или образованной последним специальной банковской комиссии. Управляющий центральным банком не входит в правительство и его назначение на должность не совпадает по срокам с формированием нового кабинета министров. Назначение может делаться монархом, президентом, парламентом, но правительство, опирающееся на парламентское большинство, обычно может провести свою кандидатуру (часто оно ее официально предлагает).

Высшее руководство центрального банка может быть не ограничено в пребывании в должности (Дания, Финляндия, Норвегия) или назначаться на длительный срок, например, на 7 лет – в Канаде, Нидерландах, Австралии, 8 лет – в ФРГ и Европейском центральном банке.

Наиболее зависимыми от государственных органов являются центральные банки Франции и Италии, где законодательно закреплено право правительства на вмешательство в деятельность центрального банка. В законодательстве Великобритании, Японии, Нидерландов установлена четкая возможность государственных органов отменять решения центрального банка, инструктировать его. Центральный банк Германии является наиболее независимыми, и в законодательстве этой страны отсутствуют нормы, разрешающие правительству вмешиваться в денежно-кредитную политику, проводимую центральным банком.

Поскольку правительство, как правило, озабочено прежде всего краткосрочными и среднесрочными планами, приближением очередных выборов, мнением избирателей и т.п., то деятельность правительства может вхо-

доть в противоречие с долгосрочными интересами государства. В этих условиях независимый центральный банк обеспечивает стабильность экономического развития. Однако независимость центрального банка имеет свои пределы. Это связано с тем, что между правительством и центральным банком не должно быть принципиальных противоречий, поскольку в противном случае экономическая политика не будет эффективной.

Принципиальное значение имеет четкое разграничение государственных финансов и банковской системы, т.е. ограничение возможности правительства пользоваться средствами центрального банка. Во многих странах прямое кредитование правительства практически отсутствует (США, Канада, Япония, Великобритания, Швеция, Швейцария) или законодательно ограничено (ФРГ, Франция, Нидерланды). Так, например, в Законе об Австрийском Национальном Банке (1984 г.) указано, что органы государственной власти могут занимать у центрального банка только под стопроцентное обеспечение золотом и иностранной валютой. Единственное исключение сделано для учета краткосрочных казначейских сертификатов для помощи правительству в управлении наличными ресурсами, причем только по особой просьбе министра финансов в пределах 5 % налоговых доходов бюджета.

11.2. Функции и операции центрального банка

Функции центрального банка на протяжении многих десятилетий достаточно постоянны:

1. Осуществление *денежной эмиссии*. Центральный банк имеет исключительное право на монопольную эмиссию банкнот и монет (монеты в некоторых странах выпускаются казначейством). Эмиссионная монополия превратила центральный банк в эмиссионно-кассовый центр банковской системы, поскольку обязательства центрального банка (как в форме банкнот, так и в форме депозитов коммерческих банков в центральном банке) служат кассовым резервом любого коммерческого банка.

2. Выполнение функции *банка правительства*. В качестве банка правительства центральный банк выступает как его кассир, кредитор, финансовый консультант. В центральном банке открыты счета правительства и правительственных ведомств. В большинстве стран центральный банк осуществляет кассовое исполнение государственного бюджета, а также осуществляет управление государственным долгом. Под управлением гос-

ударственным долгом понимаются операции центрального банка по размещению и погашению займов, организации выплат доходов по ним, проведению конверсии и консолидации.

3. Выполнение функции *банка банков*. В отличие от коммерческих банков, центральный банк не имеет дела непосредственно с предприятиями и населением. Его основными клиентами являются коммерческие банки. Центральный банк хранит их кассовые резервы, выполняет функции главного регулирующего органа платежной системы страны, является для коммерческих банков кредитором последней инстанции.

4. *Денежно-кредитное регулирование*. Регулирование экономики путем воздействия на состояние кредита и денежного обращения – составной элемент экономической политики государства, главными целями которой являются достижение стабильного экономического роста, низкого уровня безработицы и инфляции, выравнивание платежного баланса.

5. Хранение и учет национальных *зотовалютных резервов*.

6. Выполнение функции *надзора* за банками и финансовыми рынками.

В настоящее время значение функции эмиссионной монополии снижается в связи с модификацией денежного обращения и внедрением электронных денежных систем. Банковский надзор может быть возложен (полностью или частично) на специальные органы, а не на центральный банк. Ключевой же является функция проводника денежно-кредитной политики.

Центральный банк выполняет свои функции через *банковские операции* – пассивные и активные. Пассивными называются операции, с помощью которых образуются банковские ресурсы, активными – операции по их размещению.

К основным *пассивным операциям* центрального банка относятся:

– эмиссия банкнот (как правило, является главным источником ресурсов центрального банка);

– прием вкладов коммерческих банков (они должны помещать на беспроцентные счета в центральном банке часть своих кассовых резервов в виде отчислений в фонд обязательных резервов, но могут размещать средства в центральном банке и по своему желанию. Центральный банк может открывать коммерческим банкам и срочные счета с фиксированной процентной ставкой);

– операции по образованию собственного капитала (имеет малый размер – до 5 % пассива).

К основным *активным операциям* центрального банка относятся:

– учетно-ссудные операции (учетные операции – это покупка центральным банком векселей у государства и банков. Ссудные операции – это предоставление краткосрочных кредитов коммерческим банкам под обеспечение простыми и переводными векселями, ценными бумагами и другими активами).

– вложения в ценные бумаги (цели – кредитование правительства для покрытия бюджетного дефицита, регулирование ликвидности банковской системы, денежной массы и курса государственных облигаций в ходе проведения денежно-кредитной политики).

11.3. Денежно-кредитная политика центрального банка

Денежно-кредитная политика – совокупность мероприятий, направленных на изменение параметров денежной массы в обращении, объемов кредитов, уровня процентных ставок и др. показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

Для воздействия на денежно-кредитную сферу центральный банк использует прежде всего способность коммерческих банков увеличивать или уменьшать депозиты, а следовательно, денежную массу. Однако это не значит, что он может непосредственно определять объем депозитной эмиссии и кредитных операций банков. Такое воздействие осуществляется опосредованно – с помощью инструментов денежно-кредитной политики (ДКП).

Инструменты ДКП классифицируются следующим образом:

1. По форме:
 - а) прямые;
 - б) косвенные.
2. По объектам воздействия:
 - а) направленные на предложение денег;
 - б) направленные на спрос на деньги.
3. По характеру параметров, устанавливаемых в процессе регулирования:
 - а) количественные;
 - б) качественные.
4. По широте воздействия:
 - а) общие;
 - б) селективные.

К основным инструментам денежно-кредитной политики относятся:

1. *Механизм рефинансирования* представляет собой совокупность каналов снабжения банков дополнительной ликвидностью, посредством которых денежные средства поступают от центрального банка нуждающимся в них коммерческим банкам. Центральный банк использует следующие инструменты рефинансирования:

а) переучет векселей, т.е. покупка центральным банком у владельца векселя до наступления срока платежа по нему, производится на условиях обратного их выкупа владельцем у центрального банка. Инструментами регулирования выступают учетная ставка и лимит переучета. Учетная ставка – это процентная ставка, которая официально устанавливается банком при учете векселей;

б) ломбардный механизм, состоящий из кредита овернайт (однодневный расчетный кредит) и ломбардного кредита, и др.

в) процентные ставки по операциям центрального банка. Процентная политика центрального банка призвана формировать условия для обеспечения внутренней и внешней устойчивости официальной денежной единицы. В этих целях центральным банком осуществляется регулирование базовой ставки рефинансирования. Она также используется в качестве базовой при установлении процентных ставок по операциям центрального банка. Эта ставка также используется в качестве базовой при установлении процентных ставок по операциям центрального банка.

2. *Норма обязательных резервов* (определенную часть привлеченных средств клиентов коммерческие банки обязаны резервировать в центральном банке. Изменяя этот норматив, центральный банк может прямо влиять на размер ресурсов коммерческих банков). Система обязательного резервирования выполняет следующие функции: контрольную, стабилизирующую (уменьшает диапазон колебаний процентных ставок) и страхования ликвидности и платежеспособности банков.

3. *Валютные операции*. Центральным банком устанавливаются официальные курсы национальной денежной единицы по отношению к другим валютам, создаются золотовалютные резервы и осуществляется управление ими. Покупка валюты у коммерческих банков позволяет центральному банку увеличить объем денежной массы (в основном агрегаты M0, M1) в стране, а продажа – уменьшить его.

4. *Операции на открытом рынке*, проводимые центральным банком, состоят из операций покупки-продажи ценных бумаг, операций на рынке

кредитных ресурсов и валютном рынке. Это самый гибкий метод регулирования денежных ресурсов коммерческих банков. При покупке центральным банком ценных бумаг у кредитных организаций резервы последних увеличиваются на сумму этих покупок, и наоборот, что позволяет опосредствованно воздействовать на основные параметры денежной массы и кредитных операций.

5. *Прямые количественные ограничения.* Данный метод включает в себя установление предельных ставок по кредитам банков, установление предельных объемов выдачи кредитов, периодическое «замораживание» процентных ставок, регулирование конкретных видов кредита для стимулирования или сдерживания развития определенных отраслей.

6. *Таргетирование* (от англ. target – цель) предполагает установление целевых ориентиров роста показателей денежной массы.

7. *Установление норм инвестирования в государственные ценные бумаги.* Эти нормы устанавливаются для банков и кредитных учреждений в целях устойчивого размещения государственного долга и ограничения спекулятивных операций.

8. *Вербальное, нефинансовое воздействие.* Экономисты отмечают: сегодня влияние центральных банков так велико, что фактически они могут использовать вместо операций на открытом рынке (open market operations) так называемые «операции открытых уст» (open mouth operations). Органам управления центрального банка достаточно лишь объявить о необходимости повысить или понизить процентные ставки, и рынок все делает сам, послушно реагируя на эти заявления в нужном направлении.

11.4. Национальный банк Республики Беларусь

Центральный банк Республики Беларусь – это Национальный банк Республики Беларусь (далее – НБ РБ). НБ РБ осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией РБ, Банковским кодексом РБ, законами РБ, нормативными правовыми актами Президента РБ и, согласно Банковскому кодексу РБ, независим в своей деятельности, однако подотчетен Президенту Республики Беларусь.

Подотчетность Национального банка Президенту Республики Беларусь означает:

– утверждение Президентом Республики Беларусь Устава Национального банка, изменений и дополнений, вносимых в него;

– назначение Президентом Республики Беларусь с согласия Совета Республики Национального собрания Республики Беларусь на должности Председателя и членов Правления Национального банка, освобождение их от должности с уведомлением Совета Республики Национального собрания Республики Беларусь;

– определение Президентом Республики Беларусь аудиторской организации для проведения аудиторской проверки Национального банка;

– утверждение Президентом Республики Беларусь годового отчета Национального банка с учетом аудиторского заключения и распределения прибыли Национального банка.

Национальный банк является самостоятельным юридическим лицом. Национальный банк и Правительство Республики Беларусь взаимодействуют в разработке и проведении единой экономической, финансовой и денежно-кредитной политики Республики Беларусь. Однако НБ РБ не отвечает по обязательствам Правительства Республики Беларусь.

Основными целями деятельности Национального банка являются:

– защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;

– развитие и укрепление банковской системы Республики Беларусь;

– обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

Получение прибыли *не является* основной целью деятельности Национального банка.

Национальный банк выполняет следующие функции:

– разрабатывает и совместно с Правительством РБ проводит единую денежно-кредитную политику;

– осуществляет эмиссию денег (белорусский рубль). Объемы совокупной эмиссии безналичных денег, банкнот и монет определяются и регулируются исключительно Национальным банком. Ограничение обращения белорусского рубля на территории Республики Беларусь не допускается. Выпуск в обращение других денежных единиц на территории Республики Беларусь запрещен;

– регулирует денежное обращение и кредитные отношения;

– является для банков кредитором последней инстанции, осуществляет их рефинансирование;

- осуществляет валютное регулирование и валютный контроль;
- организует эффективное, надежное и безопасное функционирование системы межбанковских расчетов;
- консультирует, кредитует и выполняет функции финансового агента Правительства Республики Беларусь и местных исполнительных и распорядительных органов по вопросам исполнения республиканского и местных бюджетов;
- осуществляет государственную регистрацию банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, производит выдачу им лицензий на осуществление банковских операций;
- осуществляет регулирование деятельности банков и небанковских кредитно-финансовых организаций по ее безопасному и ликвидному осуществлению и надзор за этой деятельностью;
- создает золотовалютные резервы, в том числе золотой запас, и управляет ими;
- устанавливает цены купли-продажи драгоценных металлов и драгоценных камней при осуществлении банковских операций;
- заключает соглашения с центральными (национальными) банками и кредитными организациями иностранных государств;
- выполняет другие функции в соответствии с БК и иными законодательными актами РБ.

Операции, осуществляемые Национальным банком, можно представить следующим образом:

1. Кредитование:
 - а) рефинансирование банков;
 - б) кредитование Правительства в соответствии с Законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый год;
 - в) предоставление кредитов своим работникам в порядке, установленном Советом директоров НБ РБ.
2. Расчетное и кассовое обслуживание Правительства и иных государственных органов:
 - а) НБ может осуществлять кассовые, вкладные и кредитно-расчетные операции по счетам воинских частей, предприятий, учреждений и организаций Министерства обороны, Комитета государственной безопасности, Министерства внутренних дел РБ;
 - б) НБ ведет счета клиентов, финансируемых за счет средств бюджета.

3. Операции по привлечению денежных средств:

а) пассивные кредитные операции объединяют средства, полученные центральным банком в виде кредитов от иностранных банков, международных организаций, средства, полученные Правительством по соглашениям с МВФ, иностранными государствами, банками;

б) пассивные депозитные операции – привлечение средств юридических и физических лиц во вклады до востребования и срочные вклады.

4. Управление золотовалютными резервами, операции с иностранной валютой, драгоценными металлами и драгоценными камнями на территории страны и за ее пределами;

5. Операции на рынке ценных бумаг:

а) купля-продажа ценных бумаг, выпущенных третьими лицами;

б) выпуск собственных долговых ценных бумаг (облигаций на предъявителя, векселей, номинированных в иностранной валюте).

6. Активные депозитные операции – операции по размещению временно свободных средств центрального банка в других банках и кредитных организациях.

7. Комплекс прочих операций (инкассация и перевозка денежной наличности, валютных и других ценностей; межбанковские расчеты; переучет векселей; прием ценностей на хранение и пр.).

Национальный банк в пределах своей компетенции принимает нормативные правовые акты, обязательные для исполнения республиканскими органами государственного управления, органами местного управления и самоуправления, всеми банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, иными юридическими лицами, действующими на территории Республики Беларусь, а также физическими лицами.

Имущество Национального банка находится в собственности Республики Беларусь и закреплено за ним на праве оперативного управления. Национальный банк обладает полномочиями по владению, пользованию и распоряжению закрепленным за ним имуществом в соответствии с целями его деятельности, уставом и законодательством РБ.

Национальный банк и его обособленные подразделения *освобождаются от уплаты всех налогов, сборов и пошлин.*

Прибыль Национального банка образуется в результате осуществления им своей деятельности. НБ передает в доход республиканского бюд-

жета часть прибыли в размере, установленном законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый (бюджетный) год, а остальную часть прибыли использует на создание резервного и иных фондов НБ. В случае получения Национальным банком убытков, Правительство Республики Беларусь предоставляет ему долговые обязательства в виде государственных ценных бумаг в сумме, необходимой для покрытия убытков. Погашение долговых обязательств производится в последующем за счет прибыли НБ.

Органами управления Национального банка являются Правление Национального банка (высший орган управления, определяющий основные направления деятельности НБ и осуществляющий руководство и управление им) и Совет директоров Национального банка (исполнительный орган).

Правление НБ РБ – коллегиальный орган, состоит из Председателя и десяти членов (назначаются на 5 лет). Члены Правления Национального банка не могут занимать другие государственные должности, а также состоять в политических партиях. Решения принимаются простым большинством голосов (на заседании должно присутствовать не менее 8 членов Правления). Совет директоров также является коллегиальным органом банка. Председатель Правления НБ является руководителем его Совета директоров, который состоит из девяти членов, включая руководителя Совета.

Организационно Национальный банк представлен Центральным аппаратом; структурными подразделениями; организациями (Пинский банковский колледж, РУП «Белорусский межбанковский расчетный центр», РУП «Центр банковских технологий»). Структурные подразделения – это главные управления по областям и специализированные управления.

Подразделения центрального аппарата объединены в несколько блоков: монетарный блок, блок банковских продуктов и услуг, надзорно-правовой блок, административный блок, управление внутреннего аудита. Как правило, каждый блок включает несколько департаментов.

ТЕМА 12. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ОПЕРАЦИИ

1. Понятие, функции и роль коммерческих банков.

2. Банковские операции.

12.1. Понятие, функции и роль коммерческих банков

На втором уровне кредитной системы государства находятся коммерческие банки. Слово «банк» происходит от старофранцузского «banque», что означает «стол» (другой вариант – от итальянского «banco», т.е. «скамья менялы»). Конкретной исторической даты возникновения банков нет. Элементы развития банковского дела можно найти в истории древних государств – Вавилона, Египта, Греции, Рима. Одним из первых банков в современном понимании этого термина стал основанный в 1407 г. Банк Генуи. В Западной Европе переход к кредитным банкирским домам и коммерческим банкам произошел во второй половине XVII в. В России и США история банковского дела начинается столетием позже.

Термин «коммерческий банк» возник на ранних этапах развития банковского дела, когда банки обслуживали преимущественно торговлю (commerce), товарообменные операции и платежи. С развитием промышленного производства возникли операции по краткосрочному кредитованию производственного цикла: кредиты на пополнение оборотного капитала, на создание запасов сырья и материалов, на выплату заработной платы и т.д. Сроки кредитов постепенно удлинялись, возникло инвестиционное кредитование, вложения в ценные бумаги и пр. Таким образом, термин «коммерческий» в названии банка утратил первоначальный смысл. Сегодня он обозначает «деловой» характер банка, его ориентированность на обслуживание всех видов хозяйственных агентов независимо от рода их деятельности.

Современный коммерческий банк – это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях срочности, платности и возвратности. Основное назначение банка – посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям, а также – организация денежного обращения.

Роль банков в экономике может быть охарактеризована следующим образом:

– банки предоставляют участникам хозяйственной деятельности возможность осуществлять расчеты по заключаемым контрактам и договорам, используя инфраструктуру банковской системы и платежные инструменты;

– банки являются финансовыми посредниками, обеспечивающими в экономике процесс «сбережение – инвестиции», т.е., с одной стороны, они являются местом, где хранится основная масса временно свободных средств предприятий и населения, а с другой – служат источником средств для удовлетворения инвестиционных потребностей субъектов хозяйствования и граждан;

– коммерческие банки являются главным источником ликвидности экономики, позволяя покупателям и продавцам товаров и услуг осуществлять свою деятельность на постоянной, непрерывной основе. Без эффективной банковской системы возможности стабильного функционирования национальной экономики крайне ограничены.

Основные *функции* коммерческих банков – это:

– *брокерская (посредническая) функция* банков. Осуществляя посредничество между заемщиком и кредитором, банки сводят незнакомых, но имеющих взаимодополняющие потребности по отношению к финансовым ресурсам экономических агентов. Эта функция реализуется банками путем выдачи кредита; эмиссии и посредничества в предложении ценных бумаг на рынке; доверительного управления, а также путем оказания всевозможных операционных услуг, консалтинга;

– *функция качественной трансформации активов* состоит в том, что, осуществляя посредничество на денежно-кредитном рынке, банк изменяет параметры финансовых требований своих вкладчиков, предоставляя за их счет кредиты, имеющие отличные от депозитов характеристики. Если бы не было банков и других финансовых посредников, то экономический агент, желающий получить финансирование под какой-либо проект, должен был бы сам найти себе контрагента, согласного предоставить финансирование и держать на своем балансе финансовое требование, по всем характеристикам соответствующее финансируемому активу. Очевидно, что это связано с массой неудобств для контрагента и на практике слабо реализуемо. Трансформационная функция представляет традиционную основу банковского бизнеса;

– функция эмиссии платежных средств и посредника в платежах проявляется в том, что банки обеспечивают функционирование платежной системы;

– функция передачи экономике импульсов денежно-кредитной политики Центрального банка. В условиях неразменных на золото денег роль этой функции постоянно возрастает в связи с активизацией монетарной политики Центрального банка.

Деятельность коммерческого банка базируется на определенных принципах.

1 принцип (основополагающий): работа в пределах реально имеющихся ресурсов. Коммерческий банк может осуществлять безналичные платежи в пользу других банков, предоставлять другим банкам и экономическим субъектам кредиты в пределах остатка средств на корреспондентских счетах.

2 принцип: полная экономическая самостоятельность, которая подразумевает и экономическую ответственность за результаты своей деятельности. Этот принцип предполагает:

а) свободу распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами;

б) свободный выбор клиентов и вкладчиков;

в) свободное распоряжение доходами банка.

3 принцип: взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения. Предоставляя ссуды, коммерческий банк исходит прежде всего из рыночных критериев прибыльности, риска, ликвидности.

4 принцип: государство может осуществлять регулирование деятельности коммерческого банка только экономическими методами, а не прямыми приказами, т.е. без вмешательства в оперативную деятельность.

Основная цель коммерческого банка заключается в том, чтобы *получать прибыль* от инвестирования средств вкладчиков посредством принятия на себя такой доли риска, которая не ставит под угрозу его способность отвечать по своим обязательствам.

12.2. Банковские операции

В настоящее время коммерческий банк способен предложить клиенту около 200 видов разнообразных банковских продуктов и услуг. Однако далеко не все банковские операции повседневно используются в практике конкретного банковского учреждения.

Банковские операции делятся на:

- *активные* (операции по размещению собственных и привлеченных средств банка с целью извлечения прибыли);
- *пассивные* (операции, связанные с пополнением или расходом капитала банка, т.е. по привлечению и возврату средств);
- *операции посреднического характера* (их банк выполняет по поручению клиента за определенную плату, число таких операций постоянно растет);
- *прочие операции* банков – это операции, сопутствующие деятельности банка и направленные на улучшение обслуживания клиентуры, ее расширение, повышение прибыльности и ликвидности банка).

Рассмотрим основные банковские операции.

Вкладные (депозитные) операции – операции кредитных учреждений по:

- привлечению денежных средств во вклады и депозиты (пассивные депозитные операции);
- размещению средств во вклады в других кредитных учреждениях (активные депозитные операции).

Различают *депозиты до востребования* и *срочные депозиты*.

На основе депозитных операций формируется большая часть кредитных ресурсов банка. Одной из центральных проблем депозитной политики является определение оптимального периода хранения срочных вкладов предприятий и населения. Сроки должны быть увязаны со сроками оборачиваемости кредитов, прежде всего, среднесрочных и долгосрочных.

Кредитные операции – это операции по размещению привлеченных ресурсов на условиях срочности, платности и возвратности. Кредитные операции являются важнейшими активными операциями коммерческих банков. Именно они приносят наибольший доход банку, с ними же связаны и значительные *потенциальные* потери (в случае, если кредиты банку не возвращаются). Кредитные операции могут отличаться по срочности ссуды, характеру обеспечения ссуд, типу заемщика, способу взимания процента и ряду других признаков.

Инвестиционные операции – очень значимый вид активных операций. В процессе их совершения банк выступает в качестве инвестора, вкладывая ресурсы в ценные бумаги с целью получения по ним дохода или приобретения с их помощью прав участия в управлении другими субъектами рыночной экономики.

Расчетные операции – операции, связанные с осуществлением расчетов, переводов по поручению клиента: осуществление переводов, зачисление средств, оформление платежных документов, выдача выписок со

счетов клиентов, выдача и прием наличных денег, запросы по поручению клиента в случае неоплаты платежных документов покупателем и др.

Валютные операции – сделки с валютными ценностями и операции, связанные с переходом права собственности на валютные ценности, использованием в качестве средства платежа иностранной валюты, ввозом и пересылкой за границу и из-за границы валютных ценностей, с осуществлением международных денежных переводов.

Валютные ценности – иностранная валюта, платежные документы и ценные бумаги в иностранной валюте, драгоценные металлы и драгоценные камни.

Валютные операции делят на:

– текущие (переводы средств из-за границы и за границу, операции по купле-продаже валютных ценностей, товаров, услуг);

– связанные с движением капитала (инвестиции, в т.ч. приобретение и продажа ценных бумаг, предоставление и получение кредитов).

Эмиссионно-кассовые операции отражают работу банков по выпуску денег, ценных бумаг, их изъятию, организации их обращения, кассовому обслуживанию хозяйства, населения. Банки организуют сбор (инкассацию) поступающих в кассы высвобождающихся из оборота наличных денег, обеспечивают их учет и хранение, выдачу предприятиям, учреждениям и населению наличных денег.

Факторинговые операции – операции по приобретению и уступке денежных требований, передаче права на взыскание долга (банк приобретает у поставщика право на получение платежа с плательщика за поставленные товарно-материальные ценности, выполненные работы или оказанные услуги на основании договора между поставщиком и плательщиком).

Виды факторинга:

1. По территории действия:

- а) внутренний;
- б) международный.

2. По условиям платежа:

- а) с правом регресса;
- б) без права регресса.

3. По объему оказываемых услуг:

- а) полное факторинговое обслуживание;
- б) факторинг отдельных операций.

Форфейтинговые операции – операции по покупке непогашенных долгов, которые возникают в международной торговле; носят среднесрочный или долгосрочный характер; осуществляются без права регресса на продавца.

Трастовые (доверительные) операции – это операции по управлению имуществом и собственностью фирм и частных лиц (денежные средства, ценные бумаги и материальные ценности), а также по управлению их финансовыми делами на правах доверенного лица.

Виды траста:

- полный – банк самостоятельно определяет, как поступить с имуществом;
- по согласованию – действие с имуществом банк согласовывает с владельцем имущества;
- по приказу – владелец имущества определяет, что сделать с имуществом.

Лизинговые операции.

Депозитарные операции – предоставление услуг по хранению ценных бумаг, учету принадлежности прав по ценным бумагам и обеспечению расчетов по сделкам с ценными бумагами, хранящимися в депозитории.

Финансовое консультирование. Банки, где работают опытные финансисты, могут дать квалифицированный совет, особенно когда вопрос стоит об оптимальном использовании кредита, сбережений, инвестировании средств.

Помимо рассмотренных операций, банки могут:

- *выдавать поручительства* за третьих лиц, предусматривающие исполнение обязательств в денежной форме;
- оказывать различного рода информационные услуги;
- предоставлять в аренду физическим и юридическим лицам помещения или находящиеся в них сейфы для *хранения документов и ценностей*;
- осуществлять другие операции.