

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

И.П. Крымова, С.П. Дядичко

ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Рекомендовано ученым советом федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Оренбургский государственный университет» для обучающихся по образовательным программам высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Оренбург
2017

УДК 336.711(075.8)
ББК 65.262.100я7
К 85

Рецензент - Управляющий Отделением по Оренбургской области Уральского главного управления Центрального банка Российской Федерации, кандидат экономических наук, доцент А.В. Стахнюк

Крымова, И.П.

К85 Организация деятельности центрального банка: учебное пособие / И.П. Крымова, С.П. Дядичко; Оренбургский гос. ун-т. 2-е издание: перераб. и доп.- Оренбург: ОГУ, 2017. – 332 с.
ISBN 978-5-7410-1734-0

В учебном пособии рассмотрены теоретические вопросы дисциплины и её практические моменты. Предложены перечень контрольных вопросов и заданий по темам дисциплины для самостоятельной работы студентов.

Учебное пособие предназначено для студентов, обучающихся по программам высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», а также может использоваться аспирантами и преподавателями экономических вузов.

УДК336.711(075.8)
ББК 65.262.100я7

ISBN 978-5-7410-1734-0

© Крымова И.П.,
Дядичко С.П., 2017
© ОГУ, 2017

Содержание

Введение.....	7
1 Происхождение и развитие центральных банков.....	9
1.1 Эволюция института Центрального банка: мировой опыт.....	9
1.2 Центральный банк в России.....	17
1.3 Статусы и полномочия центральных банков	20
1.4 Независимость и ответственность Центрального банка	23
1.5 Контрольные вопросы.....	30
1.6 Задания.....	31
1.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	31
2 Правовые основы деятельности Банка России.....	32
2.1 Банк России: экономический статус и полномочия.....	33
2.2 Дискуссия о правовом статусе Банка России.....	38
2.3 Законодательная система регулирования деятельности Центрального банка.....	46
2.4 Характеристика действующей редакции закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».....	49
2.5 Контрольные вопросы.....	50
2.6 Задания.....	51
2.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	52
3 Функции, задачи и операции Банка России	53
3.1 Основные цели и задачи Центрального банка.....	53
3.2 Функции Центрального банка России.....	58
3.3 Операции Центрального банка.....	66
3.4 Организация управления и структура БР	69
3.5 Контрольные вопросы.....	75
3.6 Задания.....	75
3.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	76

4 Банк России как орган денежно–кредитного регулирования.....	77
4.1 Стратегия денежно-кредитной политики Центрального банка.....	78
4.2 Механизм денежно-кредитного регулирования.....	90
4.3 Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования.....	96
4.4 Эффективность ДКП БР в современных условиях	123
4.5 Контрольные вопросы.....	131
4.6 Задания.....	132
4.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	132
5 Организация и регулирование налично-денежного обращения.....	133
5.1 Теоретико-правовые основы организации наличного денежного обращения.....	134
5.2 Механизм выпуска и изъятия денег из обращения.....	142
5.3 Организация эмиссионно-кассовой работы.....	150
5.4 Прогнозирование и анализ денежного обращения	156
5.5 Контрольные вопросы.....	161
5.6 Задания.....	162
5.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	163
6 Организация ЦБ системы платежей и безналичных расчетов.....	164
6.1 Понятие и структура платёжной системы России.....	164
6.2 Организация расчётов между учреждениями банков.....	178
6.3 Платёжные инструменты и формы расчётов.....	182
6.4 Современные платёжные технологии в России	190
6.5 Контрольные вопросы.....	194
6.6 Задания.....	195
6.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	196
7 Валютная политика, регулирование и контроль	197
7.1 Содержание и инструменты валютной политики БР.....	198
7.2 Организация финансового мониторинга в России.....	206
7.3 Валютное регулирование и валютный контроль.....	214

7.4 Международное взаимодействие и сотрудничество Банка России.....	221
7.5 Контрольные вопросы.....	228
7.6 Задания.....	229
7.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	230
8 Банк России - финансовый агент Правительства	231
8.1 Исторические аспекты зарождения функции финансового агента Правительства.....	231
8.2 Деятельность БР как генерального агента Правительства по обслуживанию государственного долга.....	236
8.3 Взаимодействие Банка России с другими органами государственной власти.....	240
8.4 Характеристика операций Банка России как банка Правительства.....	249
8.5 Контрольные вопросы.....	255
8.6 Задания.....	256
8.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	257
9 Банковское регулирование и надзор	258
9.1 Сущность, цели и элементы банковского регулирования и надзора.....	259
9.2 Модели банковского регулирования и надзора.....	270
9.3 Характеристика банковского регулирования и надзора в России.....	275
9.4 Критерии эффективности деятельности БР как органа банковского регулирования и надзора.....	281
9.5 Контрольные вопросы.....	283
9.6 Задания.....	284
9.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	284
10 Деятельность Банка России в качестве мегарегулятора.....	285
10.1 Дискуссия о финансовом мегарегуляторе.....	286
10.2 Модели мегарегулирования (международный опыт).....	295

10.3 Основные направления мегарегулирования в России.....	301
10.4 Современная практика деятельности БР в качестве мегарегулятора финансового рынка.....	307
10.5 Контрольные вопросы.....	314
10.6 Задания.....	314
10.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы.....	315
Глоссарий.....	317
Список использованных источников.....	326

Введение

Учебное пособие по дисциплине «Организация деятельности Центрального банка» написано в соответствии с требованиями нового стандарта высшего образования направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Учебное пособие необходимо студентам вузов по экономическим направлениям подготовки, как ориентир в изучении основ деятельности центрального банка в условиях современной экономики.

В процессе изучения дисциплины формируются следующие компетенции: ПК-24, ПК-25, ПК-26, ПК-27, ПК-28, которые детально раскрыты в Рабочей программе по дисциплине Б.1.В.ОД.10 «Организация деятельности Центрального банка».

Особенность представленного учебного пособия состоит в том, что оно сочетает теоретическую и практическую основу и комплексный подход к важнейшим областям деятельности центрального банка. В учебном пособии акцентировано внимание на систематизации ключевых вопросов, касающихся деятельности центрального банка на современном этапе. Предложенные аналитические данные и ссылки на действующие нормативные акты необходимы для полного понимания обучающимися учебного материала.

Данное издание включает в себя основные темы дисциплины, которые раскрывают специфику современного центрального банка, его разнообразную деятельность, а также место данного института в современной экономике России.

Помимо изложения ключевых тем дисциплины, учебное пособие содержит перечень контрольных вопросов и заданий, а также список литературы, рекомендованной для изучения каждой отдельно взятой темы.

Список литературы, приведенный в учебном пособии, а также глоссарий могут быть использованы обучающимися для более глубоко изучения дисциплины «Организация деятельности Центрального банка».

Представленные темы изучаемого курса соответствуют учебной программе обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профилю – Финансы и кредит, и раскрывают всю совокупность общетеоретических вопросов и практическую сторону деятельности современного Центрального банка.

Знания о целях и направлениях деятельности основного регулятора денежно-кредитной сферы необходимы для понимания и оценки современных тенденций и закономерностей развития российской экономики. В связи с этим данное издание полезно как для подготовки будущих экономистов, так и для повышения квалификации банкиров-практиков.

Авторы выражают благодарность работникам Отделения по Оренбургской области Уральского главного управления Центрального банка Российской Федерации за помощь, оказанную при работе над рукописью учебного пособия и особенно Управляющему Отделением, кандидату экономических наук, доценту А.В. Стахнюку.

Авторы учебного пособия:

Крымова И.П. к.э.н., доцент кафедры банковского дела и страхования
Оренбургского государственного университета

Дядичко С.П. к.э.н., доцент кафедры банковского дела и страхования
Оренбургского государственного университета

1 Происхождение и развитие центральных банков

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: с чем связана необходимость появления центральных банков; какие существуют пути образования центральных банков в мире и в России;

уметь: ранжировать этапы становления и развития института Центрального банка в России на основе правовых, экономических и организационных особенностей;

владеть: навыками исследования независимости Центрального банка (критериальный подход).

1.1 Эволюция института Центрального банка: мировой опыт

Важнейшими факторами возникновения банковской деятельности выступают, как известно, уровень развитости товарно-денежных и торговых отношений. Истоки формирования банковского дела уходят корнями в Древний мир. Отечественный ученый Рыбин В.И. отмечает, что о наличии прообразов банков свидетельствуют данные археологических исследований на территории древней Финикии, Карфагена и Древнего Египта. Имеются сведения о Вавилонском банке (VIII в. до н.э.). В Древней Греции даже определилась специализация банковских учреждений – хранение вкладов и выполнение операций от имени клиентов, что осуществляли трапезиты, обменными операциями и экспертизой монет занимались менялы, а кредиты выдавали заимодавцы. Это и были прообразы современных коммерческих банков. Таким образом, по сравнению с коммерческими банками и их предшественниками институт Центрального банка более молодой и насчитывает всего несколько веков [1].

Для изучения эволюции центральных банков современная экономическая история опирается на два подхода: институциональную школу и функциональную школу. На это указывает российский ученый Моисеев С.Р.

Первую институциональную школу представляют американский экономист Майкл Бордо и швейцарский ученый Марк Фландро, второй придерживаются итальянский исследователь Стефано Уголини и англичанин Чарльз Гудхарт [2].

В центре внимания институционального направления находится некоторый денежный эмитент как признанный (в силу исторической традиции, политических предпочтений или устоявшегося общественного мнения) институт. То есть исследователи отвечают на вопрос, какие институты были первыми центральными банками. Их интересуют операции, которые проводил банк, признанный в настоящее время прообразом национального Центрального банка.

Функциональная школа отвечает на другой вопрос: «Какие операции проводили первые центральные банки?» То есть во втором подходе, наоборот, предопределяются сначала, а потом рассматриваются финансовые институты, которые эти функции выполняли.

Последователи институциональной школы считают, что первым в мире центральным банком был шведский Риксбанк, основанный в 1668 г. Но ведь это не значит, что до него не было банков, которые выполняли бы похожие экономические функции. По мнению Моисеева С.Р., Риксбанк оказался первым государственным эмиссионным банком, бесперебойно проработавшим до настоящего времени.

В рамках функциональной школы центральными банками считаются финансовые институты, которые существовали еще до учреждения центральных банков, сохранившихся до наших дней. Например, генуэзский Банк Сан-Джорджо или бельгийский Сосьете женераль. Они выполняли ряд схожих с традиционными центральными банками функций и являлись некими прообразами современных центральных банков.

При этом сторонники институционального подхода полагают, что государственные банки эволюционировали в полноценные центральные банки только во второй половине XIX столетия, когда возникла научная концепция

центрального банка. Но, как считает Моисеев С.Р., на практике «центробанковское дело» появилось еще до признания его экономической теорией. То есть функциональная школа считает, что практика шла впереди теории.

По мнению Веры Смит, центральный банк является не результатом естественного развития, а создается по инициативе Правительства, при этом имеет особые привилегии и обязательства. В числе причин происхождения центральных банков она называет помощь в осуществлении финансирования Правительства. В своей работе «Происхождение центральных банков» Смит дает определение свободной и централизованной банковской деятельности. По ее определению, «свободная банковская деятельность представляет собой систему, при которой банки осуществляют операции и даже выпускают банкноты, руководствуясь лишь общим законодательством о компаниях». Делая обзор истории развития банковских систем Англии, Шотландии, Франции, Германии и США, Смит раскрывает полемику, развернувшуюся в этих странах. Основная мысль данной дискуссии сводится к тому, что предпочтительнее – центральный банк с его особыми обязательствами и полномочиями, или же система частных банков, нерегулируемых централизованной властью. Смит отмечает, что «преимущество централизованной банковской системы перед альтернативной системой стало догмой, которая никогда не обсуждалась и была принята без каких-либо вопросов или объяснений» [3].

Так или иначе, большинство исследователей отмечают, что историю создания института центрального банка можно выделить особым разделом в общей истории банковского дела. В большинстве отечественных работ по истории банковского дела отмечается, что первые центральные банки возникли в Европе в XVII в. – Шведский Риксбанк (1668 г.) и Банк Англии (1694 г.). А наиболее активно институт центрального банка стал проявляться в национальных банковских системах на рубеже XIX – XX вв. В основном в

научной литературе указывается, что возникновение центральных банков, как правило, шло двумя путями [1].

Первый путь – историческая эволюция. Он характерен для банковских систем Европы. Дело в том, что, начиная с периода позднего Средневековья, а затем в период зарождения и развития капитализма банковские учреждения, выполняя функции финансовых посредников, способствовали развитию торговли, расширению экономических связей. Все они были в то время эмиссионными, то есть могли чеканить монеты и выпускать в обращение банкноты. Однако довольно часто банки банкротились, что имело негативные последствия. В этих условиях среди множества банков стали выделяться наиболее крупные, надежные, которые впоследствии и становились эмиссионным центром. Кроме того, в период бурного развития капитализма стала реальной объективной потребностью регулировать рыночные отношения и управлять ими в интересах общества. То есть именно тогда назрела необходимость создания специального регулирующего органа. Такими органами стали эмиссионные банки, которые получили название центральных.

Второй путь связан с учреждением центральных банков. По этому пути пошли США, страны Латинской Америки и другие. Так или иначе, выделение центрального банка и других банков положило основу организации двухуровневой банковской системы.

Эволюцию института центрального банка в начале XX века проанализировал в своих работах Братко А.Г.

Он указывал на то, что в процессе интенсивной централизации в банковских системах разных стран наиболее существенные изменения происходили после первой мировой войны. Дефицит государственного бюджета, к которому приводили немалые траты на военные цели, способствовал активному вмешательству Правительства в экономику. Источником денег на покрытие дефицита становился центральный банк, что неизменно приводило к повышению его статуса и усилению значимости в стране. При этом в целях управления государственным долгом центральные

банки стали заниматься эмиссией необеспеченных банкнот и использовать рынок ценных бумаг. После отмены золотого стандарта главный банк страны приобретает новые функции – он начинает прогнозировать рост денежной массы и применять финансовые методы сдерживания инфляции, по сути, управлять стоимостью денег [4].

Для того чтобы понять, как проходила эволюция центральных банков, рассмотрим кратко мировой опыт их формирования.

Традиционно считается, как уже было сказано выше, что одним из старейших классических центральных банков в мире является Банк Англии. Отметим, что в течение периода существования Банка Англии коренным образом изменились его функции и роль. Основанный в 1694 г., в первый период своего существования он функционировал как частный акционерный банк, имеющий интересы в сфере крупного банковского бизнеса. В последующие годы, функционируя в качестве государственного банка, Банк Англии имел право выпускать банковские билеты в Англии и Уэльсе и преимущественно занимался кредитованием. В 1844г. после заключения «Банковской хартии» Банк Англии приобрел монопольное право на выпуск банкнот, а также практически отошел от осуществления коммерческих функций и все более приобретал черты банка банков, то есть превращался в институт государственного регулирования финансово-банковской сферы. Достигалось это преимущественно за счет усиления его влияния на монетарную политику. Кроме того, именно в этот период Банк Англии уделял особое внимание проблемам устойчивости национальной валюты и рынков капитала в Лондоне, а также осуществлял надзор за деятельностью коммерческих банков. По существу Банк Англии стал центральным банком страны. Таким образом, Банк Англии прошел эволюцию от частного акционерного банка, затем банка Правительства, а с конца XVIII века он приобрел традиционные черты центрального банка. В 1946 г. Банк Англии стал собственностью государства, и в его деятельности произошли коренные изменения.

В основу функций современного Банка Англии положены три главных цели: сохранение жизнеспособности национальной валюты, главным образом посредством политического и рыночного воздействия; обеспечение гарантированной устойчивости финансовой системы, включая прямой надзор за деятельностью банков и непосредственное участие в работе финансовых рынков; поддержка эффективности и конкурентоспособности финансовой системы, особенно в области международных расчетов и платежей.

Банк Франции изначально представлял собой акционерное общество. Создавая Банк Франции, Наполеон в 1800 г. провозгласил его независимость. Постепенно банк начал превращаться в центральный. Это выразилось в выполнении им эмиссионной функции. До 1948 г. банкноты Банка Франции не имели статуса официального платежного средства. Лишь в 1848г. он превратился в единый эмиссионный центр страны. Начала расширяться его филиальная сеть. Правительство рассматривало банк как инструмент для решения трех задач: общенациональная интеграция финансовых рынков, сокращение процентных ставок и расширение доступности кредита. К 1880 г. у банка появились обязанности по поддержанию финансовой стабильности, а также кредитора последней инстанции. В 1936г. в соответствии с государственным законодательством Банк Франции перешел под контроль Правительства, в результате чего исполнительные органы получили возможность назначать руководителей основных подразделений центрального банка. В целом если Банк Англии представлял собой банк для банков в полном смысле, этого выражения, то Банк Франции успешно совмещал в себе функции центрального банка и частного коммерческого банка.

Постепенно происходило превращение в центральный банк Банка Германии. В XIX в. эмиссию банкнот в Германии наряду с Рейхсбанком осуществляли еще 32 частных банка, но к 1875г. 14 из них отказались от эмиссионного права из-за введения строгого устава. С 1935г. все частные банки потеряли право на эмиссию банкнот. Закон о кредитной системе от 5 декабря 1936г. предоставил Рейхсбанку исключительные права по отношению ко всем

кредитным учреждениям. В XIX в. Правительство Германии имело широкий доступ к кредитам Рейхсбанка, что в итоге обесценило немецкую марку. Прусский банк не являлся банком банков, чем отличался от банков Англии и Франции. В конце столетия банк был тесно связан с правительственными кругами, кроме того, предоставлял краткосрочные кредиты на покрытие дефицита бюджета. С начала XX в. Рейхсбанк приступает к выполнению функций кредитора последней инстанции. Уже позже Рейхсбанк был выведен из-под подчинения Правительству, а его руководство получило право принимать самостоятельные решения в сфере денежно-кредитной политики. Окончательно принцип независимости Банка Германии был закреплен в законе в 1957 г., когда после преобразований и реорганизаций он стал Бундесбанком.

Статус Банка Японии определяется законом, принятым в 1942 г. С учетом исторических особенностей, прежде всего военных действий, для данного закона характерны положения, закрепляющие господство государства в банковской сфере. Банк Японии и сегодня функционирует на основе этого закона, однако со второй половины 1950-х гг. ведется дискуссия об его изменении. Основные функции Банка Японии заключаются в следующем: регулирование курса денежной единицы (денежной массы, находящейся в обращении, поддержание стабильности денежной единицы как внутри страны, так и за рубежом и, в конечном счете, достижение стабильности цен и обменного курса); регулирование денежного обращения, что достигается, прежде всего, такими мерами как изменение процентных ставок, с помощью которых регулируются денежные потоки и происходит упорядоченное движение финансового капитала; поддержание в надлежащем виде кредитной системы. Помимо этого Банк Японии является банком банков. Кроме того он также принимает на хранение вклады от частных финансовых учреждений, что стало основой системы резервных депозитов введенной с 1957 г. В случаях, когда у финансовых учреждений не хватает наличности для осуществления всего объема операций, они обращаются в Банк Японии, который предоставляет ссуды [5].

В США попытка централизовать банкнотную эмиссию была предпринята еще в конце XVIII в., однако ее успешному осуществлению мешало сопротивление коммерческих банков. И только с созданием федеральных резервных банков (закон о создании ФРС был подписан Президентом В. Вильсоном 23 декабря 1913г.) банкнотная эмиссия была централизована. Центральный банк США (Федеральная резервная система) является частной компанией, которой владеют банки-пайщики. В нее входят 12 Федеральных резервных банков, Совет управляющих, обеспечивающий наблюдение за деятельностью Федеральных резервных банков, Комитет по операциям на открытом рынке, который занимается проблемами купли-продажи ценных бумаг федерального Правительства. Таким образом, Центральный банк США (ФРС) возник не в результате развития рыночной конкуренции, а представляет собой структуру, образованную силой закона, т.е. «сверху».

Федеральная резервная система с момента своего создания значительно отличалась от других западных центральных банков не только своей уникальной трехступенчатой структурой (Совет управляющих – федеральные резервные банки – банки – члены ФРС), но и многими функциональными особенностями. Она уже в тот период имела большую независимость от казначейства, чем многие западноевропейские центральные банки, которые часто напрямую подчинялись министерствам финансов.

В последующие годы система претерпела значительную эволюцию, в результате чего автономия центральных банков сузилась, а централизующее начало укрепилось. Однако внешне система сохранила черты децентрализованного института, и ее базовые принципы не изменились. По мнению ряда исследователей, сегодня ФРС – один из наиболее независимых центральных банков в мире. Основные задачи ФРС: проведение монетарной политики, обеспечение бесперебойного и эффективного функционирования платежной системы, осуществление регулирования и контроля за банковской деятельностью [6].

1.2 Центральный банк в России

Особый исторический путь прошел Банк России. Хотя он моложе Банка Англии и шведского Риксбанка, и в отличие от них пережил много катаклизмов и реорганизаций, тем не менее, уже более полутора веков он стоит во главе банковской системы России. Государственный банк Российской империи был учрежден в 1860г. Основными его задачами являлись упорядочение денежного обращения и содействие развитию хозяйства. С 1894г. с принятием новой редакции Устава Государственный банк являлся центром финансовой системы России. После проведения денежной реформы 1895 – 1897 гг. Госбанк получил право эмиссии банкнот (именно с этого момента он стал настоящим центральным банком). В деятельности Госбанка четко прослеживалось два направления – эмиссионное и коммерческое. Коммерческая деятельность состояла в кредитовании отдельных предприятий и отраслей национального хозяйства (например, основной экспортной отрасли – хлебной торговли, а также лесной, сахарной и мануфактурной отрасли) и поддержке капиталом других коммерческих банков. Средства Госбанка направлялись коммерческим банкам в виде кредитов под векселя, процентные бумаги и накладные на товары. Кроме того, Госбанк активно осуществлял переучет векселей предприятий финансового и нефинансового секторов экономики. Таким образом, Государственный банк Российской империи, выполняя все основные функции центрального банка (а именно являясь эмиссионным центром страны и банком банков), в отличие от таких же институтов других стран, проводил и операции с хозяйством [7].

После 1917г. банковская система России подверглась существенным преобразованиям... Народный банк РСФСР был ликвидирован 19.01.1920г. и Россия вплоть до ноября 1921г. не имела Госбанка.

В советский период Госбанк СССР являлся одновременно эмиссионным центром страны, центром краткосрочного кредитования, институтом кассового и расчетного обслуживания предприятий и организаций.

Монопольное положение в банковской системе и полная подчиненность Правительству способствовали превращению Госбанка СССР в орган государственного управления и контроля.

Банк России в своем развитии прошел 6 этапов – первые пять более детально отображены в таблице 1.

Таблица 1 – Особенности первых пяти этапов исторического развития Банка России

Период	Характеристика	
	Исторические предпосылки	Функции
1	2	3
I этап 1860–1896 гг. Государственный банк Российской Империи	- необходимость оживления торговых оборотов; - упрочение денежно-кредитной системы; - военные действия (Крымская война).	- орган проведения экономической политики государства; - регулирование денежного обращения; - обслуживание госдолга и государственной казны; - банк краткосрочного коммерческого кредита; - выпуск кредитных билетов.
II этап 1897–1917(октябрь) гг. Государственный банк Российской Империи	- новый Устав 1894 г.; - необходимость облегчения денежных оборотов; - упрочение денежной и кредитной системы; - денежная реформа С.Ю.Витте (1895-1897 гг.); - военные действия (Русско-японская война).	- монопольная эмиссия наличных денег; - «банк банков»; - орган регулирования денежного обращения и валютных расчетов.
III этап 1917(ноябрь)–1920 гг. Народный банк РСФСР	- революция 1917 года	- осуществление эмиссии наличных денег; - орган регулирования денежного обращения; - организация расчетов между предприятиями; - исполнение бюджета.
IV этап 1921–1987(июнь) гг. Государственный банк СССР	- развитие промышленности, сельского хозяйства и товарооборота; - установление «правильного» денежного обращения; - новая экономическая политика 1921 г.	- осуществление эмиссии наличных денег; - орган регулирования денежного обращения; - руководство всей кредитной системой страны; - единый банк краткосрочного кредитования, расчетного и кассового центра хозяйства; - кассовое исполнение госбюджета; - осуществление международных расчетов; - организация сберегательного дела.
V этап 1987(июль)-1991 гг. Государственный банк СССР	- перестройка экономических отношений; - банковская реформа, в результате которой сформировалась двухуровневая банковская система.	- осуществление эмиссии наличных денег; - организация денежного обращения; - разрабатывает сводный кредитный план и планы распределения ресурсов и кредитных вложений по всем банкам; - денежно-кредитное регулирование; - регулирование деятельности акционерных и кооперативных банков.

При приобретении Россией суверенитета 20 декабря 1991г. Госбанк СССР был упразднен, а все его функции переданы ЦБ РСФСР (Банку России) [1].

На начало 1990-х г. приходится новый – шестой этап развития главного банка страны – Центрального банка Российской Федерации (Банка России).

Периодизацию исторического развития Банка России на его современном - шестом этапе можно представить следующим образом:

1) 1992–1998 гг. – этап становления. На данном этапе происходит создание большого числа коммерческих банков, отмечена низкая концентрация банковского капитала. Получение прибыли происходит не за счет реального развития банковского менеджмента, а за счет высокой инфляции. В результате кризиса 1998г. происходит сокращение ресурсной базы. К концу периода начинается ликвидация несостоятельных кредитных организаций, отмечены процессы концентрации и централизации банковского капитала.

2) 1999–2009 гг. – этап последовательного развития и совершенствования деятельности. Этот этап стал периодом экстенсивного развития. Он характеризуется ростом количественных показателей. Источником роста на данном этапе стали средства Банка России, предоставляемые в рамках различных механизмов рефинансирования и Правительством РФ. На данном этапе формирование банковской системы рыночного типа не было завершено. Окончание периода связано с мировым финансовым кризисом 2008г. и посткризисным годом, когда государством были предприняты стабилизационные антикризисные мероприятия, которые оказались эффективными для стабилизации положения в банковском секторе.

3) 2010 – по настоящее время – новейший этап. На данном этапе деятельность банковской системы, регулируемой Банком России, находится под влиянием негативных внешних факторов. 2014–2015 гг. стали переломным периодом не только для российской, но и в целом для мировой экономики. В условиях роста неопределенности центральные банки должны быстро и адекватно реагировать на риски, особенно касающиеся финансовой

стабильности. Негативные тенденции на внешнеэкономической арене, резкое падение цен на нефть, а вслед за ним существенное ослабление рубля – все это способствовало ухудшению экономической ситуации, а также росту инфляции и повышению инфляционных ожиданий.

1.3 Статусы и полномочия центральных банков

В жизни банки органично вплетены в общий механизм регулирования хозяйственной жизни, тесно взаимодействуя с бюджетной и налоговой системой, системой ценообразования, с политикой цен и доходов, с условиями внешнеэкономической деятельности. Это означает, что успех социально-экономических преобразований в стране во многом зависит от функционирования банковской системы, от умелой синхронизации ее усилий с действием других звеньев общественно-хозяйственного механизма. И основное место в национальной банковской системе любого государства принадлежит Центральному банку.

В большинстве развитых стран полномочия центрального банка были закреплены за определёнными банками с середины XIX - начала XX в. В период после второй мировой войны произошло усиление позиций центральных банков в финансовой системе и постепенное превращение их в органы государственного регулирования экономики. На этом этапе власти большинства стран национализировали центральные банки, сохранив в некоторых случаях их акционерный статус. Толчком к национализации центральных банков послужили мировой экономический кризис 1929-1933 гг. и вторая мировая война, усилившие тенденции государственного регулирования экономики. Так, например, Банк Канады был национализирован в 1938 г., Банк Японии – в 1942 г., Банк Англии и Банк Франции – в 1946 г.

После второй мировой войны некоторые вновь созданные центральные банки учреждались сразу как государственные институты (например, западногерманский Бундесбанк в 1957 г., Резервный банк Австралии в 1960 г.).

Процесс распада колониальной системы сопровождался созданием центральных банков в молодых государствах Азии, Африки и Латинской Америки [8].

Что же отличает центральный банк от других банков? Прежде всего, центральный банк – это эмиссионный банк, который осуществляет эмиссию банкнот. Он занимает особое положение в экономике, является «банком банков» и по этой причине становится центром кредитной системы. Такой банк имеет тесные связи с Правительством, консультирует его, реализует на практике денежно-кредитную политику государства. Являясь центральным банком страны, он выступает банкиром правительства в самом широком смысле слова. Центральный банк занимает особое место в качестве органа государственного регулирования экономики, он наделён полномочиями по регулированию денежно-кредитной сферы, хранит официальные золотовалютные резервы и от имени государства управляет ими.

Однако центральные банки разных стран различным образом решают стоящие перед ними задачи в области контроля эмиссии денег, осуществления денежных расчётов, выполнения роли финансового агента казначейства, каждый из них использует собственные методы предоставления кредитов национальной банковской системе и т. д. Различны отношения этих банков с Правительством, министерством финансов, различен набор административных и рыночных методов регулирования при проведении кредитной политики, различны масштабы и формы рефинансирования коммерческих банков.

Капитал центральных банков может иметь различную форму собственности: государственную, частную (акционерную), смешанную – когда государству принадлежит только часть капитала банка. Сейчас в большинстве стран капитал центрального банка полностью принадлежит государству. В отдельных странах его акционерами выступают коммерческие банки и другие финансовые институты. Независимо от того, принадлежит государству капитал центрального банка или нет, между Центральным банком и Правительством всегда существуют тесные связи, сложившиеся с начала зарождения банка.

Центральные банки на современном этапе по сравнению с коммерческими стали скромными по масштабам капиталов, операций и балансов, их функции и методы воздействия на банковскую систему модифицировались. Вместе с тем их сущность в принципе осталась неизменной: центральный банк занимает в экономике место органа, призванного контролировать и регулировать денежно-кредитную систему, денежную массу, а в последнее время, в связи с наделением центральных банков некоторых стран функцией финансового мегарегулятора, и финансового рынка страны [1].

Практически во всех экономически развитых странах действует несколько законов, в которых сформулированы и закреплены задачи и функции центрального банка, а также инструменты и методы их осуществления. В некоторых государствах основная задача центрального банка находит отражение в конституции. Обычно основным правовым актом, регулирующим деятельность национального банка, служит закон о центральном банке страны; он определяет организационно-правовой статус последнего, процедуру назначения или выборов его руководящего состава, статус во взаимоотношениях с государством и национальной банковской системой. Данным законом закрепляются полномочия центрального банка как эмиссионного центра страны.

Хотя существует много общих моментов в банковском законодательстве разных стран, можно найти значительные различия в соответствующих правовых актах даже среди государств, находящихся на одном уровне экономического развития. Законы о центральных банках можно дифференцировать по степени регламентации функций центрального банка, по тому, насколько конкретно определены его задачи и находящиеся в его распоряжении инструменты. В качестве примера стран, в законодательстве которых наиболее чётко определяется инструментарий центрального банка, можно назвать Германию и Австрию.

В структуре правового регулирования деятельности Банка России выделяются как собственно федеральные законы, так и международные договоры Российской Федерации, а также нормативные акты собственно Банка России, развивающие и конкретизирующие правовые нормы, содержащиеся в федеральных законах. Основным источником регулирования организации и деятельности Банка России является Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Существенное воздействие на содержание законодательства о деятельности центрального банка оказывают экономические и политические факторы, представления общества о характере и направлениях общественного развития страны [9].

Важным условием функционирования центрального банка в экономике страны является степень согласованности его политики с экономической политикой Правительства, принципы взаимодействия центрального банка с национальной банковской системой. Политика центрального банка должна лежать в русле проводимой Правительством страны политики. В то же время государство не может безгранично влиять на политику и действия центрального банка. Независимо от того, принадлежит ли капитал центрального банка Правительству или нет, центральный банк является юридически самостоятельным лицом.

Банковские законодательства отдельных стран различаются и по формулировке положения о взаимоотношениях центрального банка с исполнительными органами государственного управления [10].

В общем, значение ЦБ состоит в том, что он несёт ответственность за проведение монетарной политики и стабильности банковской системы в целом.

1.4 Независимость и ответственность Центрального банка

В 1920 г. международная финансовая конференция в Брюсселе отмечала, что «в странах, где не существует центрального эмиссионного банка, его

следует создать». Там же подчеркивалось: «Банки и особенно эмиссионные банки нужно освободить от политического давления, они должны управляться на принципах разумных финансов». Таким образом, вопрос независимости ЦБ не надуман и имеет длительную историю своего возникновения. Считается, что независимость гарантирует центральному банку эффективность его деятельности.

Существенная степень независимости ЦБ обусловлена его задачами, которые в любой стране обычно определяются как поддержание денежно-кредитной и валютной стабильности в целях обеспечения антиинфляционного экономического роста. Правительство озабочено, прежде всего, краткосрочными и среднесрочными целями, приближением очередных выборов (что подчас противоречит долговременным интересам всего государства). Относительно независимый ЦБ в такой ситуации должен выступать своеобразным противовесом.

С другой стороны, независимость ЦБ имеет объективные пределы, так как его принципиальные противоречия с Правительством могут отрицательно сказаться на эффективности экономической политики, которую оно проводит. Поэтому прослеживается тенденция к усилению влияния Правительства в лице, прежде всего, министра финансов. Например, в Великобритании независимость Банка Англии начала постепенно уменьшаться с момента его национализации в 1946 г., а с приходом в 1979 г. к власти консерваторов этот процесс ускорился. Во многих странах высшие полномочия Правительства и министерства финансов по отношению к ЦБ закреплены законодательно.

Вместе с тем ЦБ имеют официальное право на высказывание собственного мнения, обладают рядом преимуществ, а право прямых приказов со стороны министерства финансов применяется крайне редко [11].

Принципиальное значение имеет четкое разграничение государственных финансов и банковской системы, т.е. ограничение возможности Правительства пользоваться средствами ЦБ. Во многих государствах прямое кредитование

Правительства практически не осуществляется (США, Канада, Япония, Великобритания, Швеция, Швейцария).

Интересную точку зрения приводит один из ведущих представителей современной австрийской экономической школы Хесус Уэрта де Сото. Он противопоставляет систему с центральным банком и систему свободной банковской деятельности. Исследовав институт центрального банка как кредитора последней инстанции разных стран и эпох, он пришел к выводу, что центральный банк не возник стихийно как результат рыночных институтов, а как следствие сознательного вмешательства государства в банковский сектор. По его мнению, мотивы учреждения центрального банка восходят к неспособности властей адекватно определить права собственности вкладчиков и эффективно защитить их. Хесус Уэрта де Сото и приверженцы его теории предлагают свои пути кардинального реформирования банковской системы. Для того, чтобы создать по-настоящему стабильную финансовую и денежную систему XXI века, которая защитит экономику от экономических кризисов и спадов, они предлагают обеспечить: 1) полную свободу в выборе валюты, 2) свободу банковской деятельности и упразднение центрального банка, 3) обязательное соблюдение традиционных правил и принципов права всеми субъектами, участвующими в свободной банковской деятельности, то есть в банковской системе необходимо поддерживать 100-процентный коэффициент резервирования. Однако Центральный банк необходим любой экономической системе, важно при этом обозначить границы независимости центрального банка. Некогда заместитель председателя Совета управляющих ФРС США Блиндер А.С. определил ряд минимально необходимых параметров:

– свобода выбора путей и инструментов достижения целей денежно-кредитной политики, что предполагает, с одной стороны, постановку перед ЦБ детально разработанных целей, а с другой – наличие у него возможностей действовать по выработанным правилам в течение достаточно длительного промежутка времени (влияние той или иной финансовой политики на

показатели производственной деятельности и на состояние самих финансов проявляется после определенного временного лага);

- ограничение возможностей других государственных структур решать проблемы, относящиеся к компетенции ЦБ;

- разумная независимость политики ЦБ от финансовых рынков, точнее, от влияния конъюнктурных колебаний индикаторов финансовых рынков; руководители ЦБ часто поддаются искушению «следовать за рынком», но это практически никогда не оправдывает себя и ведет лишь к новым проблемам [5].

В то же время стоит констатировать, что в каждой стране эти параметры индивидуальны и непостоянны и формируются в ходе взаимоотношений с целым рядом других государственных органов. Здесь принципиально важно, чтобы были законодательно закреплены, с одной стороны, полномочия исполнительных органов власти по отношению к центральному банку, а с другой – право последнего на самостоятельное мнение по ясно обозначенному кругу вопросов и право на отстаивание такого мнения законными способами.

Ученые выделяют три основные модели независимости:

- процедурная независимость (США) – основана на совокупности процедур обсуждения решений центрального банка (ФРС) с участием разных сторон в средствах массовой информации, благодаря чему возникает доверие к ФРС и возникает ощущение, что фактически общественное мнение участвует в формировании экономической политики. ФРС сама определяет цели и инструменты своей политики и несет ответственность за достижение целей. Взаимоотношения ФРС и властей строятся на основе взаимодействия;

- инструментальная независимость (Великобритания, Скандинавские страны) – подобна модели отношений между «хозяином» и «исполнителем». Правительство устанавливает конечную цель деятельности центрального банка, который сам определяет средства ее достижения;

- нормативная независимость (Германия) – основана на утверждении, что центральный банк является органической частью исторически сложившегося в стране порядка регулирования экономики. Он выступает как центральный

институт национальной социально ориентированной системы, обеспечивающей стабильность национальной денежной единицы [12].

На сегодня главной целью возложенной на центральный банк является - обеспечение стабильности цен - предполагает наличие определенной степени его независимости от исполнительной власти.

Причем независимость центрального банка от Правительства подразумевает две ее формы: политическую и экономическую.

Политическая независимость - это автономия (самостоятельность) центрального банка при установлении целевых ориентиров денежной массы.

Экономическая независимость - самостоятельность центрального банка в выборе инструментов денежно-кредитной политики.

Условиями политической независимости центрального банка являются определение порядка назначения членов его руководящего органа или управляющего (президента), одобрение принятого банком решения со стороны правительства и (или) парламента.

Экономическая независимость выражается в том, что центральный банк не обязан автоматически выдавать денежные средства правительству для финансирования государственных расходов и оказывать ему предпочтение в предоставлении кредитов. Кроме того, для экономической независимости центрального банка имеет значение характер осуществляемого им контроля за кредитной системой: применение административных (прямых) нерыночных способов контроля, предполагающее вмешательство правительства в принятие решений банком, ущемляет автономию последнего. Конечно, на практике весьма трудно определить степень политической независимости центрального банка [11].

Независимость центрального банка определяется сегодня и некоторыми наиболее важными условиями:

- независимость от правительственных органов. Это условие является обязательным. Если центральный банк обязан выполнять указания

правительственных органов, то он не сможет поддерживать стабильность цен, поскольку будет испытывать давление со стороны правительства;

- личная независимость членов органов управления центрального банка.

Независимость органов управления центрального банка будет обеспечиваться в том случае, если они назначаются на достаточно длительный срок. В случае их повторного назначения возникает опасность уменьшения степени их личной независимости;

- юридический статус банка, который определяется, в частности, возможностями внесения изменений в устав (закон) центрального банка. Чем сложнее внести изменения в устав, тем надежнее обеспечивается независимость центрального банка [13].

Разумеется, в идеале центральный банк должен быть достаточно независимым и влиятельным учреждением, которое, с одной стороны, осуществляет денежно-кредитное регулирование на основе закрепленных законом его полномочий, а с другой стороны, обеспечивает надежность и стабильное функционирование кредитно-банковской системы. Однако в реальных условиях независимость многих центральных банков оказывается ограниченной. В частности это выражается в возникновении конфликтов из-за противоречий между декларируемыми правительством задачами экономической политики и необходимостью поддержания стабильности национальной денежной единицы, которую призван обеспечивать центральный банк. Практика показывает, что конфликт подобного рода удается урегулировать путем довольно формальных переговоров между правительством и центральным банком без применения «силовых» методов [10].

В настоящее время не существует единого общепринятого определения независимости Центрально Банка. Необходимо отметить, что в качестве основных критериев независимости Центрального банка можно выделить следующие:

1) назначение руководства, Председателя или управляющего Центральным банком. Управляющего могут назначать:

- правление Банка;
- законодательная власть, парламент;
- исполнительная и законодательная власть;
- коллективная исполнительная власть (правительство) и др.

От того, кто будет назначать, будет определяться степень независимости банка;

2) срок пребывания в должности управляющего и членов правления.

Чем больше срок, тем более независим управляющий Центральным банком;

3) взаимоотношения между Центральным банком и Правительством, законодательная ответственность Центрального банка.

Независимость Центрального банка определяется возможностью Правительства, Министерства финансов участвовать в управлении и принятии решений, а также тем, в какой степени деятельность банка регулируется законом;

4) процедура формирования денежно-кредитной политики. Важная роль отводится тому экономическому институту, кто формирует политику;

5) цели политики, установленные Законом.

Чем больше целей с потенциально конфликтной направленностью указано в законах, регулирующих деятельность Центрального банка, тем менее независим Центральный банк;

6) прямые указания органов государственной власти;

7) ограничения на предоставление кредитов Правительству [1].

В итоге независимость Центрального банка от Правительства имеет относительный характер в том смысле, что экономическая политика не может быть успешной без четкого согласования и тесной увязки ее основных элементов: денежно-кредитной и финансовой политики.

Таким образом, рассуждая о природе центрального банка, нельзя обойти стороной проблему независимости. Все центральные банки обладают определенной степенью независимости от исполнительных органов власти. Интерес к проблеме независимости объясняется тем, что она рассматривается как гарантия эффективности деятельности центрального банка. Независимость оценивается по многим критериям, среди которых можно выделить: процедуру назначения и увольнений руководства, финансовую независимость, законодательное закрепление и непротиворечивость целей деятельности, наличие законодательных гарантий независимости, жесткие ограничения по кредитованию правительства, неприкосновенность резервов ЦБ.

1.5 Контрольные вопросы

- 1 Каковы исторические причины зарождения института центрального банка?
- 2 Каковы экономические причины зарождения института центрального банка?
- 3 Место Центрального банка в банковской системе любого государства.
- 4 Раскройте особенности зарождения института центрального банка.
- 5 Раскройте особенности зарождения института центрального банка в России.
- 6 Какие методологические требования следует учитывать при вскрытии сущности современного центрального банка?
- 7 Эволюция статуса Центрального банка.
- 8 Эволюция полномочий Центрального банка.
- 9 Приведите исторические примеры становления независимости центрального банка.
- 10 Почему полностью зависящая банковская система не имеет среднесрочной, а тем более долгосрочной перспективы?

1.6 Задания

1 Выявите варианты создания централизованных и децентрализованных банковских систем (по странам), причины и особенности.

2 Определите статус центрального банка в анализируемых банковских системах.

3 На основе исследования монографии Веры Смит «Происхождение ЦБ»: глава II, V, и VII проведите анализ исторических и экономических аспектов зарождения банковских систем.

4 Вскройте характерные черты каждого этапа исторического развития Банка России (экономико-личностный подход).

5 Требуется: Найти несоответствие между центральными банками и историческими датами их образования

№ п/п	Страна	Год создания
1	Швеция	1860
2	Англия	1668
3	Россия	1694
4	Германия	1875
5	Япония	1882
6	Италия	1893

1.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

2 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0

3 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Организация деятельности Центрального банка: учеб. пособие / под ред. Г.Н.Белоглазовой, Н.А. Савинской. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2000. – 280 с. – ISBN 5-7310-1189-3.

5 Смит, В. Происхождение центральный банков [Электронный ресурс] - Режим доступа <http://www.forex.ooo>.

6 Парусимова, Н. И. История денежно-кредитной системы России: учеб. пособие / под ред. Н.И. Парусимовой – Оренбург: ГОУ ВПО ОГУ, 2004. – 350 с.

7 Парусимова, Н. И. Трансформация банковского продукта в разных типах экономических систем: монография / Парусимова Н.И. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2004. – 389 с.

8 Де Сото, Х. У. Деньги, банковский кредит и экономические циклы / Х. У. де Сото; пер. с англ. под ред. А.В. Куряева. – Челябинск: Социум, 2008. – 663 с.

9 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

10 Центральный банк Российской Федерации – официальный сайт. – Режим доступа <http://www.cbr.ru>

2 Правовые основы деятельности Банка России

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: правовые основы деятельности Банка России, особенности его статуса и взаимоотношений с различными государственными органами; современное законодательство, регулирующее деятельность Центрального банка Российской Федерации;

уметь: анализировать механизм правового функционирования Центрального банка России; дискутировать о правовом статусе Банка России;

владеть: методологией выявления отличительных особенностей Центрального банка (функциональный и институциональный подходы).

2.1 Банк России: экономический статус и полномочия

На ранних стадиях развития капитализма отсутствовало четкое разграничение между центральными (эмиссионными) и коммерческими банками. Коммерческие банки широко практиковали выпуск банкнот как один из источников мобилизации капитала. По мере развития кредитной системы происходил процесс централизации банкнотной эмиссии в немногих крупных коммерческих банках, в результате чего монопольное право выпуска банкнот закреплялось за одним банком. Первоначально такой банк назывался эмиссионным или национальным, а в дальнейшем - центральным банком (ЦБ), что соответствовало его главенствующему положению в кредитной системе.

Некоторые исследователи (Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонов И.Д., Бакулина Т.С.) считают, что для того чтобы определить экономический статус центрального банка, необходимо чётко определить его сущность. Для этого требуется, прежде всего, ответить на три вопроса: что наряду с общими признаками центрального банка является его спецификой, что составляет основу его деятельности, какова структура центрального банка. Общим признаком в первую очередь является принадлежность центральных банков к сфере экономических отношений. Поэтому центральный банк можно, прежде всего, охарактеризовать как экономический институт. В своей деятельности он руководствуется экономическими методами проведения денежно-кредитной политики, используя при этом кредитные, валютные, процентные инструменты и операции [8].

Вторым существенным признаком экономисты называют принадлежность центрального банка к сфере обмена. Создавая свой продукт в виде наличных денег и безналичных платежных средств, эмитируя их в обращение, он обеспечивает кругооборот и оборот капитала экономических субъектов, непрерывность процесса производства, распределения, перераспределения и потребления общественного продукта. В определенном смысле центральный банк – это торговый институт.

Третьей специфической чертой является то, что центральный банк – еще и общественный институт, работающий преимущественно на макроуровне экономических отношений. Он осуществляет эмиссию наличных денег и платежных средств, что необходимо как для отдельных экономических субъектов, так и для экономики в целом. Обеспечивая эффективную организацию денежного обращения, контроль над инфляцией, он создает условия для сохранения ценности денег и тем самым для социального развития общества. Это есть его экономическая основа [1].

Вместе с тем, как юридическое лицо, центральный банк действует и на микроуровне, осуществляя отдельные операции с конкретными субъектами экономики. Однако центральный банк, в отличие от других банков, работает не на себя, а на экономику в целом, что характеризует его деятельность как деятельность национального института. Таким образом, общими признаками центрального банка, как и банка, вообще, является его принадлежность к экономическому, торговому и общественному институтам, а специфической чертой можно назвать национализацию [14].

Центральный банк выступает как типичное учреждение – это денежно-кредитное учреждение, находящееся на верхнем уровне двухуровневой банковской системы и выполняющее задачи эмиссионного центра страны, банка банков, банка правительства, главного расчетного центра страны и органа регулирования экономики [1].

Структура центрального банка аналогична структуре любого другого банка, в ней имеется четыре блока. Первый блок – это банковский капитал, в основном это капитал государства, выделяемый при организации данного учреждения. Второй блок охватывает специфическую деятельность центрального банка, который выполняет денежно-кредитные операции и осуществляет эмиссию наличных денег в обращение. При этом особый упор большинство экономистов делает на независимый характер деятельности центрального банка, о чем речь шла в предыдущей теме. Третий блок – это персонал центрального банка, то есть группа людей, обладающих знаниями и

навыками в сфере банковского дела, регулирования денежно-кредитных отношений. Четвертый блок – производственный, он включает банковскую технику, здания, сооружения, средства связи и коммуникации, информационные системы, определенные виды производственных материалов [10].

Сегодня центральный банк выступает в качестве ключевого элемента финансово-кредитной системы любого развитого государства. Как и всякий банк, центральный банк функционирует в сфере обмена. Создавая свой продукт в виде наличных денег и безналичных платёжных средств, эмитируя их в обращение, центральный банк даёт возможность для непрерывного кругооборота и оборота капитала экономических субъектов, непрерывного процесса производства, распределения, перераспределения и потребления общественного продукта. Он выступает проводником официальной денежно-кредитной политики. В свою очередь, денежно-кредитная политика наряду с бюджетной составляет основу всего государственного регулирования экономики [7].

Сущность Центрального банка сегодня остаётся в принципе неизменной и заключается в посредничестве между обществом, государством и экономикой путём регулирования через банки денежных и кредитных потоков в стране (рис. 1).

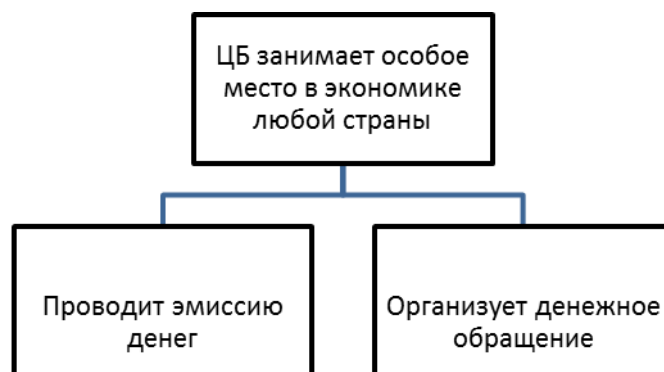


Рисунок 1 – Основная деятельность ЦБ

С экономической точки зрения центральный банк – это общественный, некоммерческий денежно-кредитный институт, который, функционируя в

сфере обмена, регулирует платёжный оборот в наличной и безналичной формах.

Банк России является органом финансовой власти - он вместе с Правительством разрабатывает и осуществляет денежно-кредитную политику.

Правовой статус Центрального банка Российской Федерации связан с его сущностью как общественного денежно-кредитного института. Центральный банк Российской Федерации выступает, прежде всего, как юридическое лицо. Статус Центрального банка Российской Федерации, цели его деятельности, функции и полномочия определяются Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами. Основным правовым актом, регулирующим деятельность Банка России, является Закон о Центральном банке [10].

Центральный банк в отличие от банков выступает как федеральный орган государственной власти. При этом его государственно-властные полномочия распространяются только на денежно-кредитную сферу и регулирование деятельности банков, входящих в банковскую систему страны. Но если Центральный банк наделён статусом финансового мегарегулирования, то его полномочия распространяются и на функционирующий в стране финансовый рынок.

Специфика статуса Центрального банка Российской Федерации заключается и в том что, будучи наделён государственно-властными полномочиями, он не обладает полномочиями исполнительного органа власти по отношению к другим банкам. Такое управление не предполагает право собственности на имущество управляемых субъектов, подчинение банку, в связи с этим «такое управление носит не непосредственный характер». В банковской сфере государственное управление осуществляется Банком России в форме денежно-кредитного регулирования с помощью введения им определённых норм и правил деятельности, неподчинённых ему банков, а также посредством надзора и контроля их деятельности. В связи с этим Банк

России не вмешивается в повседневную деятельность экономических субъектов.

Полномочия Центрального банка как учреждения (органа) распространяются на все экономические субъекты финансового рынка и их деятельность (рис. 2).

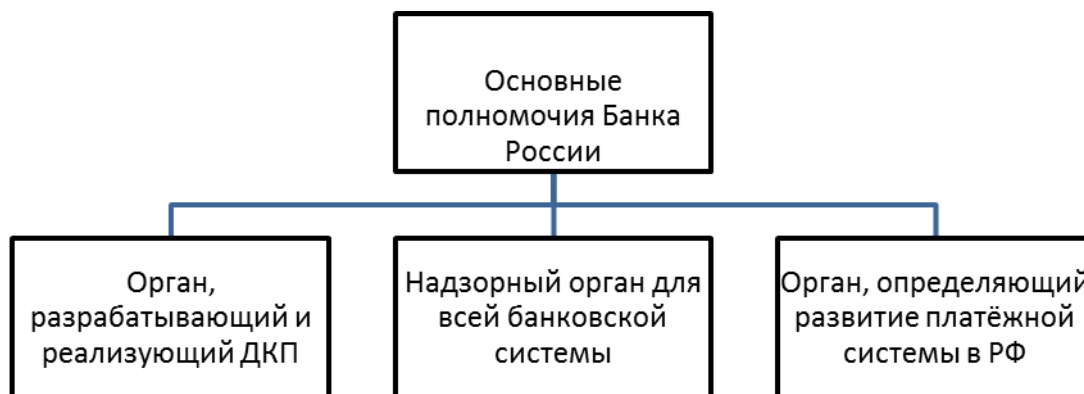


Рисунок 2 – Основные полномочия Банка России

Государство наделяет Центральный банк властными полномочиями только в этой области, особенно в сфере денежно-кредитных отношений. Его распоряжения и приказы в сфере функционирования финансового рынка обязательны для исполнения, а выпускаемые им денежные знаки обязательны к приёму платежей всеми участниками экономического оборота. Однако это не означает, что каждый экономический субъект должен рассчитываться со своими контрагентами непременно лишь по одной форме и тем более совершать платежи в сфере обмена только с согласия центрального банка. (Распоряжения Центрального банка обязательны для всех участников финансового рынка, только если они касаются сферы денежных операций и не имеют отношения к сфере организации производства, оказания услуг, распределения и потребления, общественных благ) [1].

Властные полномочия Центрального банка носят ограниченный характер и по отношению к банкам, для которых он является главным банком, но от которого не исходят указания распорядительного характера. Согласно правилам центральный банк не вправе давать им указания как вести свою

деятельность, вмешиваться в их повседневную оперативную деятельность. Выполнять распоряжения Центрального банка банки должны только в части соблюдения правил ведения денежных операций, установленных норм денежно-кредитного регулирования, стандартов банковской деятельности и допустимых рисков [15].

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

Обладая определёнными полномочиями в области управления денежной сферой, выполняя от имени государства задачи эмитента наличных денежных знаков, центральный банк выступает в этом смысле как государственное учреждение. Особенность его в том, что он не включён при этом в число органов государственной власти и не наделён полномочиями органа исполнительной власти.

Учитывая возрастающую сложность проблем, решаемых органами денежно-кредитного регулирования, и опираясь на опыт экономически развитых стран, можно прийти к выводу, что полномочия главного банка страны следует расширять, а не сужать.

2.2 Дискуссия о правовом статусе Банка России

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

Общим здесь является то, что Центральный банк как участник отношений между экономическими субъектами выступает в качестве юридического лица. В соответствии с российским законодательством Банк России, как и всякое юридическое лицо, имеет печать, определённое местонахождение, капитал и

имущество. Но, несмотря на это, прослеживаются и определённые особенности его правового статуса [11].

Правовой статус Центрального банка Российской Федерации – одна из интересных и многогранных проблем современного банковского права. С юридической точки зрения правовой статус Банка России формулируется на нескольких уровнях: конституционном и специальном законодательном.

Правовой статус Центрального банка РФ с самого момента его создания стал предметом для дискуссий среди юристов, экономистов, государственных деятелей. Дело в том, что этот статус характеризуется определенной двойственностью: с одной стороны Центральный банк РФ является юридическим лицом (что закреплено в ст. 1 Закона о Центральном банке), осуществляет банковские операции, получает прибыль, то есть является частью банковской системы; с другой стороны Центральный банк РФ наделен государственно-властными полномочиями - он осуществляет нормативное регулирование, надзор за функционированием кредитных организаций и т. п., то есть осуществляет функции, характерные не для кредитной организации, а скорее для государственного органа. Тем более в последнее время очевиден рост влияния Банка России на экономику страны.

Но такая существующая противоречивость правового статуса характерна не только для Центрального банка РФ. Схожий правовой статус имеют и многие центральные банки зарубежных государств.

Такое положение дел обусловлено особенностями современной рыночной экономики. Как отмечает А. Г. Братко: «Необходимость в центральном банке порождается двумя детерминациями - рыночной и политической. Если центральный банк станет полностью рыночной структурой, то не сможет выполнять функцию, в которой так нуждается государство, функцию перераспределения финансов. Если центральный банк будет государственным органом, то его рыночная деятельность окажется менее эффективной, а стало быть, уменьшатся финансовые возможности государства» [4].

В этом состоит сущность Центрального банка РФ и этим обусловлен его двойственный правовой статус. По поводу его статуса в литературе ведутся непрекращающиеся споры. В основном, они ведутся по двум направлениям: а) можно ли считать Центральный банк РФ органом государственной власти; б) какую организационно-правовую форму имеет Центральный банк РФ как юридическое лицо.

По поводу того, является Банк России органом государственной власти, существует две точки зрения. Так, Г. А. Тосунян и А. Ю. Викулин считают, что «Банк России является одним из органов государственной власти». Такой вывод они делают из ч. 2 ст. 75 Конституции РФ, где содержится формулировка, что «защита и обеспечение устойчивости рубля - основная функция Центрального банка РФ, которую он осуществляет независимо от других органов власти». Однако даже они признают, что «Банк России... не относится к числу органов, которые осуществляют государственную власть в общепринятом (классическом) смысле этого слова». Такую оговорку авторы делают, так как Центральный банк РФ не может быть включен ни в одну из ветвей власти - ни в законодательную, ни в исполнительную, ни в судебную [16, 17].

Анализируя Конституцию РФ, Г. А. Тосунян и А. Ю. Викулин приходят к выводу, что единая система государственной власти не исчерпывается федеральными органами законодательной, исполнительной и судебной власти. Возможно существование и других органов. В итоге они останавливаются на определении, что «Центральный банк РФ - это орган государственной власти, выполняющий одну из исключительных федеральных функций» [11].

В пользу такой точки зрения говорит не только указание ч. 2 ст. 75 Конституции РФ. Центральный банк РФ наделен рядом полномочий, характерных только для органов государственной власти. Так, в соответствии со ст. 7 Закона о Центральном банке РФ Банк России имеет право по вопросам, отнесенным законодательством к его компетенции, издавать в форме указаний, положений и инструкций нормативные акты, обязательные для федеральных

органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц. Правила подготовки нормативных актов устанавливаются Банком России самостоятельно. Проекты федеральных законов, а также нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти, касающиеся выполнения Банком России своих функций, направляются на заключение в Банк России [1].

Издание обязательных для исполнения нормативных актов - прерогатива органа государственной власти. Также Центральный банк РФ имеет право осуществлять регулирование и надзор в банковской сфере. В соответствии со ст. 73 Закона о Центральном банке РФ Банк России имеет право проводить проверки кредитных организаций (их филиалов), направлять им обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных в их деятельности нарушений федеральных законов, издаваемых в соответствии с ними нормативных актов Банка России и применять, предусмотренные Федеральным законом, меры по отношению к нарушителям. Такие полномочия также характерны для государственного органа.

Другой точки зрения придерживается А.Г. Братко. Он считает, что Банк России не является органом государственной власти, и приводит следующие аргументы: в соответствии со ст. 11 Конституции РФ государственную власть в Российской Федерации осуществляют Президент РФ, Федеральное Собрание (Совет Федерации и Государственная Дума), Правительство РФ, суды РФ. Банк России не включен в этот перечень. Следовательно, его нельзя назвать государственным органом.

Как мы уже выяснили, все авторы сходятся на том, что Центральный банк РФ нельзя отнести ни к одной из ветвей власти. Само по себе это не может быть основанием для того, чтобы исключить Центральный банк РФ из числа государственных органов - ведь и Президент РФ не входит ни в одну из трех ветвей власти. Но тогда возникает противоречие между ст. 11 и 75 Конституции РФ, так как ст. 11 не относит Центральный банк РФ к самостоятельным

органам государственной власти, а ст. 75 считает его органом государственной власти [16].

Данное противоречие должно быть разрешено в соответствии со ст. 16 Конституции РФ, в которой указано, что никакие другие положения Конституции РФ не могут противоречить основам конституционного строя РФ. Так как ст. 11 Конституции РФ относится к основам конституционного строя, она имеет большую юридическую силу, нежели ст. 75 Конституции РФ. Следовательно, нельзя признать Центральный банк РФ государственным органом.

Схожей точки зрения придерживается С. А. Голубев. Он отмечает, что по статусу Центральный банк равен органам государственной власти (т.е. издает нормативные акты, обязательные для всех органов государственной власти, граждан, и т.д.), но только в рамках определенных полномочий. Необходимо также упомянуть определение Конституционного Суда РФ от 14 декабря 2000 г. № 268-О «По запросу Верховного Суда Российской Федерации о проверке конституционности части третьей статьи 75 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». В нем Конституционный Суд РФ указывает, что полномочия Центрального банка РФ по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, так как их реализация предполагает применение мер государственного принуждения. Однако напрямую Центральный банк РФ в данном определении не был назван государственным органом [18].

Центральный банк РФ не является государственным органом. Его можно лишь назвать организацией с полномочиями государственного органа. Так как Центральный банк РФ является юридическим лицом, встает вопрос о том, какова его организационно-правовая форма. Прежде всего, необходимо отметить, что, несмотря на название, Центральный банк РФ (Банк России) не является банком в том смысле, в каком этот термин понимается в законодательстве. Согласно ст. 1 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» банк - это разновидность кредитной организации, а

организационно-правовой формой кредитной организации является хозяйственное общество. В соответствии со ст. 50 Гражданского кодекса РФ, хозяйственные общества являются коммерческими организациями, то есть целью их деятельности является извлечение прибыли [17, 19].

Однако Центральный банк РФ не является коммерческой организацией. В соответствии со ст. 3 Закона о Центральном банке получение прибыли не является целью его деятельности. Также Центральный банк РФ не является хозяйственным обществом, так как его капитал не разделен ни на доли, ни на акции, у него нет учредителей, акционеров и участников. Поэтому Центральный банк РФ юридически не является банком.

Насчет организационно-правовой формы Центрального банка РФ также существует несколько точек зрения. Не подлежит сомнению, что он является некоммерческой организацией. Я. А. Гейвандов считает, что «среди закрепленных законом организационно-правовых форм некоммерческих организаций, особенностям правового положения Банка России соответствует организационно-правовая форма - государственное учреждение». Однако с этой точкой зрения нельзя абсолютно согласиться. В соответствии со ст. 120 Гражданского кодекса РФ учреждение финансируется создавшим его собственником полностью или частично. Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов (ст. 2 Закона о Центральном банке). Собственник имущества несет субсидиарную ответственность по обязательствам учреждения. Государство не отвечает по обязательствам Банка России (ст. 2 Закона о Центральном банке) [15].

Л. Г. Ефимова считает, что Банк России - государственное унитарное предприятие, основанное на праве хозяйственного ведения. С данной точкой зрения нельзя согласиться хотя бы потому, что в соответствии со ст. 50 Гражданского кодекса РФ государственные унитарные предприятия являются коммерческими организациями, а Центральный банк РФ - некоммерческая организация.

Гораздо ближе к истине точка зрения О. М. Олейник. Она считает, что применение цивилистического понятия юридического лица в данном случае невозможно, так как правовое положение Банка России включает в себя и публично-правовые компоненты. Данную точку зрения поддерживают Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин и Е. Г. Хоменко, которые считают, что «Банк России является юридическим лицом особой организационно-правовой формы, не известной отечественному праву» [11].

Центральный Банк РФ действительно существует в виде особой организационно-правовой формы. Но никакого противоречия с законодательством нет. В соответствии с ч. 3 ст. 50 Гражданского кодекса РФ некоммерческие организации могут создаваться в любых формах, предусмотренных законом [17]. Такой формой и является Центральный банк РФ. Как отмечает С. А. Голубев, «Центральный банк существует в форме Центрального банка. Род и вид в данном случае совпали».

Интересен не только правовой статус Центрального банка, но и его взаимосвязь с другими экономическими субъектами. Так природа взаимосвязей центральных банков с органами государственной власти существенно различается в разных странах.

В законодательстве пяти стран – США, Германии, Швейцарии, Швеции и Голландии – предусмотрено прямое подчинение центральных банков парламентам. В большинстве государств центральные банки подотчётны казначейству или министерству финансов [20].

В Великобритании, Франции, Италии, Японии и некоторых других развитых странах министерства финансов уполномочены давать инструкции центральным банкам, однако такие случаи на практике довольно редки. Как правило, консенсус достигается на заседаниях Правительства, союзов предпринимателей и банкиров, что и находит в итоге свое отражение в подписании представителями министерства финансов и центрального банка совместных заявлений [12].

Как уже говорилось выше, государство наделяет ЦБ властными полномочиями только в определённой области экономической деятельности, особенно в сфере денежно-кредитных отношений.

Выполнять распоряжения ЦБ банки должны только:

- в части соблюдения правил ведения денежных операций;
- установленных норм денежно-кредитного регулирования;
- стандартов банковской деятельности;
- допустимых рисков.

Место ЦБ среди органов государственной власти:

1) БР не относится к законодательной власти, занимает особое место в системе государственных органов;

2) взаимоотношения БР и Правительства РФ строятся не на властной основе и подчинении, а на началах равноправия;

3) БР разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику во взаимодействии с Правительством РФ;

4) председатель БР участвует в заседании Правительства РФ, может участвовать в заседаниях Государственной думы при обсуждении экономических вопросов;

5) министр финансов, министр экономического развития участвуют в заседаниях Совета директоров БР с правом совещательного голоса;

6) при действиях общегосударственного значения БР и Правительство координируют свою политику, проводят взаимные консультации;

7) БР консультирует Министерство финансов по поводу графика выпуска государственных ценных бумаг;

8) БР запрещено предоставлять кредиты Правительству РФ для покрытия дефицита бюджета, покупать ценные бумаги при их первичном размещении.

9) БР запрещено финансировать дефициты бюджетов внебюджетных федеральных фондов и прочих бюджетов;

10) БР проводит на бесплатной основе (комиссия не взыскивается) операции со средствами федерального бюджета, средствами государственных

внебюджетных фондов и средствами других бюджетов, операции по обслуживанию государственного долга РФ и операции с золотовалютными резервами [1].

2.3 Законодательная система регулирования деятельности ЦБ

Банковское законодательство, в том числе законодательство, регулирующее деятельность центрального банка, является частью общего свода законов, регулирующих общественные отношения в государстве. В этой связи деятельность центрального банка как банка и государственного органа денежно-кредитного регулирования определяется совокупностью законодательных актов [7].

По отношению к регулированию деятельности центрального банка эти законодательные акты имеют неодинаковое значение. Как известно, в государстве существуют как общие законы, относящиеся к общественным явлениям и, прежде всего, к важнейшим сторонам общественной жизни, так и законы, регулирующие определённую её сферу.

Существенное воздействие на содержание законодательства о деятельности центрального банка оказывают экономические и политические факторы, представления общества о характере и направлениях общественного развития страны [10].

В целом система законодательства, регулирующая деятельность ЦБ, включает в себя две категории: общеправовую и специальную.

Первая категория законов: Конституция страны, Гражданский кодекс.

Конституция Российской Федерации в соответствии с идеологией политической и экономической системы, принципами построения системы органов государственной власти в стране определяет статус, цели деятельности, функции и полномочия Центрального банка Российской Федерации. Гражданский кодекс Российской Федерации формулирует общие правила создания и деятельности юридических лиц, устанавливает особенности

правового регулирования таких видов обязательств, имеющих непосредственное отношение к деятельности Банка России, как заём и кредит, банковский вклад и банковский счёт, расчёты и уступка денежного требования и др.

Вторая категория законов (отраслевые законы): Федеральный закон № 86-ФЗ «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)», а также законы, регулирующие параллельно функционирующие сферы: «О банках и банковской деятельности», «О валютном регулировании и валютном контроле», «О государственном внутреннем долге РФ» и др.

В структуре правового регулирования деятельности Банка России выделяют также и международные договоры Российской Федерации.

В свою очередь Банк России и сам издает нормативные акты, которые развивают и конкретизируют правовые нормы, содержащиеся в федеральных законах.

Нормативными актами Банка России являются акты, направленные на установление, изменение или отмену норм права как постоянных или временных предписаний, обязательных для круга лиц, определённых Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и рассчитанные на неоднократное применение на территории Российской Федерации. Любые иные акты Банка России (в том числе распорядительные, акты толкования нормативных актов в сфере компетенции Банка России, акты Банка России, содержащие исключительно технические форматы и иные технические требования) нормативными актами не являются [1].

Нормативные акты Банка России обязательны для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц. Нормативные акты не могут противоречить федеральным законам и не имеют обратной силы.

Виды нормативных актов БР:

1) Указания БР:

- устанавливают отдельные правила по вопросам, отнесённым к компетенции БР;
- вносят отдельные изменения и дополнения в действующие нормативные акты БР;
- отменяют действующие нормативные акты БР.

2) Положения БР - устанавливают системно связанные между собой правила по вопросам, отнесённым к компетенции БР.

3) Инструкции БР - определяют порядок применения положений федеральных законов и иных нормативных актов по вопросам, отнесённым к компетенции БР.

Название нормативного акта Банка России должно соответствовать содержанию и кратко передавать его смысл.

Нормативные акты Банка России вступают в силу с момента опубликования в официальном издании Банка России – «Вестнике Банка России», за исключением случаев, когда момент вступления в силу нормативных актов Банка России определён Советом директоров [13].

Нормативные акты Банка России могут передаваться его пресс-центром для обнародования в иные средства массовой информации, но если те не являются официальными изданиями Банка России, то это не может служить основанием для вступления акта в силу.

Нормативные акты Банка России, непосредственно затрагивающие права, свободы или обязанности граждан, после регистрации в Банке, должны быть зарегистрированы в Министерстве юстиции Российской Федерации в порядке, установленном для регистрации нормативных актов федеральных министерств и ведомств. В противном случае они не вступают в силу и не могут применяться.

Необходимость направления на государственную регистрацию нормативного акта Банка России определяется Юридическим департаментом.

2.4 Характеристика действующей редакции закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

Новый закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» вступил в законную силу 10 июля 2002 года и на протяжении всего периода своего действия подвергается серьёзным корректировкам в связи с меняющейся экономической действительностью в нашей стране. Структурно закон состоит из XVI глав [18].

Современная редакция закона представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Структура Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

Глава I Общие положения (ст. 1-9)
Глава II Капитал Банка России (ст. 10-11)
Глава III Национальный финансовый совет и органы управления Банком России (ст. 12-20)
Глава IV Взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления (ст. 21-23)
Глава V Отчётность Банка России (ст. 24-26)
Глава VI Организация наличного денежного обращения (ст. 27-34)
Глава VII Денежно-кредитная политика (ст. 35-45)
Глава VII.1 Развитие финансового рынка Российской Федерации и обеспечение стабильности его функционирования (ст.45.1-45.3)
Глава VIII. Банковские операции, сделки и услуги Банка России (ст. 46-50)
Глава IX Международная и внешнеэкономическая деятельность Банка России (ст. 51-55)
Глава X Банковское регулирование и банковский надзор (ст. 56-76)
Глава X.1 Регулирование, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (ст.76.1-76.9)
Глава XI Взаимоотношение Банка России с кредитными организациями, некредитными финансовыми организациями, их ассоциациями и союзами, а также с саморегулируемыми организациями некредитных финансовых организаций (ст. 77-79)
Глава XII.1 Обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы (ст. 82.1-82.5)
Глава XIII Принципы организации Банка России (ст. 83-87)
Глава XIV Служащие Банка России (ст. 88-92)
Глава XV Аудит отчётности Банка России (ст. 93-95)
Глава XVI Заключительные положения (ст. 96-99)

Структура этого закона показывает, что он содержит как общие положения, так и устанавливает важнейшие нормы деятельности Банка России, в том числе регулирующие его отношения с органами государственной власти, банками, небанковскими институтами и другими экономическими субъектами, а также международную и внешнеэкономическую деятельность и др. [18]

После вступления в силу Федерального закона № 161-ФЗ «О национальной платёжной системе» были внесены изменения в Главу XII, а именно появилась Глава XII.1 Обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы.

В связи с тем, что 1 сентября 2013 года Банк России получил статус финансового мегарегулятора, то и вся его деятельность подверглась существенным изменениям, это нашло отражение в главах: VII.1 Развитие финансового рынка Российской Федерации и обеспечение стабильности его функционирования; X.1 Регулирование, контроль и надзор в сфере финансовых рынков; XI Взаимоотношение Банка России с кредитными организациями, некредитными финансовыми организациями, их ассоциациями и союзами, а также с саморегулируемыми организациями некредитных финансовых организаций [18].

2.5 Контрольные вопросы

- 1 В чём заключается сущность Центрального банка?
- 2 В чём состоит специфика Центрального банка?
- 3 Какое место занимает Центральный банк среди органов государственной власти?
- 4 Назовите основные полномочия Банка России.
- 5 Обозначьте факторы, влияющие на статус Центрального банка.
- 6 Охарактеризуйте систему современного банковского законодательства в России.
- 7 В чём заключается особенность правового статуса Банка России?

8 Охарактеризуйте систему законодательства, регулирующую деятельность Центрального банка.

9 Назовите основные виды нормативных актов Банка России.

10 В чём вы видите незавершённость банковского законодательства, определяющего статус ЦБ РФ?

2.6 Задания

1 Вскройте основные принципы организационного построения Банка Англии, ФРС, Бундесбанка и Банка Франции.

2 Охарактеризуйте полномочия звеньев организационной структуры соответствующих банков.

3 Вскройте основные принципы организационного построения Банка России.

4 Исследуйте изменения в современном законодательстве Банка России.

5 Поясните, почему следующие утверждения являются ошибочными:

- отмена резервных требований означает, что Центральный Банк отказался от каких-либо попыток контролировать и регулировать денежное обращение (*ошибочно*);

- когда инфляция превышает номинальные процентные ставки, реальные процентные ставки становятся негативными. Люди действительно платят за накопление денег (*ошибочно*);

- процентные ставки высоки. Это доказывает, что денежная масса, находящаяся в обращении, жестко контролируется Центральным Банком (*ошибочно*).

2.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

3 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.

4 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Организация деятельности Центрального банка: учеб. пособие / под ред. Г.Н.Белоглазовой, Н.А. Савинской. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2000. – 280 с. – ISBN 5-7310-1189-3.

5 Братко, А.Г. Центральный банк в банковской системе России. – М.: Спарк, 2001. – 335с. - ISBN 5-88914-60-0.

6 Моисеев, С. Р. Возникновение и становление центральных банков: научно-популярное издание / С.Р. Моисеев. – М.: КНОРУС, 2013. – 312 с.

7 Тосунян, Г.А. Банковское дело и банковское законодательство в России: Опыт, проблемы, перспективы [Электронный ресурс] // Юридическая Россия. Федеральный правовой портал - Режим доступа <http://law.edu.ru>

8 Российская Федерация. Законы. Конституция Российской Федерации. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/

9 Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

10 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

11 Центральный банк Российской Федерации – официальный сайт. –
Режим доступа <http://www.cbr.ru>

3 Функции, задачи и операции Банка России

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: отличительные особенности ЦБ от банков второго уровня; цели деятельности Банка России на микро и макроуровнях; специфику функций и операций Центрального банка РФ;

уметь: группировать функции и операции Банка России на основе определяющих критериев (правовых, экономических, организационных); выявлять ключевые функции Центрального банка и их связь с развитием экономики России;

владеть: исследовательскими навыками по выявлению причин многообразия функций Центрального банка и их трансформации в соответствии с меняющейся экономической средой.

3.1 Основные цели и задачи Центрального банка

Центральные банки, будучи важнейшими участниками финансовых рынков всех стран, представляют собой государственные органы, ответственные за проведение монетарной политики. Центральные банки управляют процентными ставками, кредитами, объёмом денежной массы. Все это прямо влияет не только на финансовые рынки, но и на объём совокупного выпуска и инфляцию.

Центральный банк РФ - это государственный орган, отвечающий за объём денежной массы и кредитов, предоставляемых экономике в целом.

ЦБ, обеспечивая рациональную организацию денежного обращения, безинфляционное развитие, создаёт условия для сохранения ценности денег и тем самым для социального развития всего общества и отдельных его граждан [7].

Долгий опыт деятельности центральных банков стран мира позволил выявить выполняемые ими функции и задачи, хотя определённые разногласия в их толковании разными специалистами сохраняются. Последнее в определённой мере является следствием применения не всегда согласованных терминов.

В наших банковских законах и частично в литературе вместо «функций» пишут «задачи», и наоборот. Это вносит определенную путаницу.

Зачастую и между понятиями «цель» и «задача» также не производится, должного различия, допускается их отождествление. Между тем они несут различные смысловые нагрузки, поэтому их описание в законодательных актах и на практике может существенно менять акценты деятельности эмиссионных институтов [1].

«Задача» по отношению к «цели» - более частное понятие, то, что должно быть сделано для реализации поставленных целей. По субординации задачи могут быть первого и второго порядка, первичные и вторичные, основные и дополнительные и т.д. [8]

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

системы и один из её органов он обязан учитывать сферу деятельности и интересы других экономических структур, содействовать, в меру своей сущности, реализации общих экономических интересов, в том числе интересов других экономических субъектов.

Поэтому специфика целей современного центрального банка вытекает из его особенностей, как:

- экономического института;
- института обмена;
- торгового института;
- общественного института;
- некоммерческой организации.

Работая в сфере экономического оборота, предоставляя экономическим субъектам свои продукты и услуги, центральный банк так же, как и коммерческие банки, получает за них определённую плату, компенсирующую затраты. Однако в отличие от них получение прибыли не является для центрального банка целью деятельности. Его функциональные задачи лежат не в плоскости предпринимательской деятельности как таковой, а в области управления денежным оборотом, не в бизнесе, а в создании с помощью денежно-кредитных инструментов экономических предпосылок для его развития. Вся «предприимчивость» центрального банка заключается лишь в том, чтобы обеспечить наибольшую эластичность, устойчивость денежного оборота, что позволит беспрепятственно совершать платежи за товары и услуги.

Поэтому целевая ориентация современного центрального банка связана со сферой денежно-кредитных отношений [1].

Цели деятельности Банка России отражены в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

При формировании целей Банка России законодатель опирался на достаточно долгий опыт деятельности множества центральных банков различных стран.

То есть цели, стоящие перед центральным банком показывают направления развития экономических процессов в стране.

В соответствии со значительными изменениями в экономике России в Закон «О ЦБ РФ» были внесены существенные изменения, а именно - глава VII¹, характеризующая развитие финансового рынка РФ и обеспечение стабильности его функционирования.

Ключевые цели деятельности Банка России отражены в ст. 3 данного закона, а функции – в ст. 4.

Итак, согласно правовому подходу, целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля. Это центральная цель, означающая регулирование Центральным банком денежного обращения. Для реализации этой цели он должен иметь необходимые полномочия;

- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации. Полномочия БР в этой области изложены также в Законе «О банках и банковской деятельности»;

- обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы. Без эффективной и стабильной платёжной системы невозможно нормальное функционирование всей экономики, поскольку расчёты пронизывают отношения между всеми её субъектами. Полномочия БР в этой области изложены также в Законе «О Национальной платёжной системе»;

- развитие финансового рынка Российской Федерации. Ключевым элементом любой современной экономики является финансовый рынок, поэтому так важно его поступательное и эффективное развитие;

- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России [18].

Если детально изучим банковское законодательство, то обнаружим, что в нем помимо целей закреплены и функции Банка России, однако его задачи не определены.

Поэтому, исходя из сущности и целевой ориентации, задачи Банка России в основном сосредоточены в следующих направлениях его деятельности:

1) по отношению к экономике в целом;

Задачи, касающиеся экономики в целом, прежде всего, связаны с обеспечением экономического оборота необходимыми денежными средствами.

2) по отношению к Правительству;

Будучи частью государственного устройства, обеспечивая вместе с Правительством развитие экономики, центральный банк предоставляет ему в рамках своей сущности необходимую помощь в реализации экономических программ.

3) по отношению к банкам и банковской системе;

По отношению к банкам центральный банк является «банком банков». Его задача состоит в том, чтобы при необходимости быть кредитором последней инстанции, поддерживать их ликвидность. Там, где он обладает полномочиями органа надзора, его задачи связаны с обеспечением эффективной деятельности кредитных учреждений.

4) по отношению к субъектам финансового рынка [1].

Первейшая обязанность центрального банка в рыночной экономике – защищать стоимость и покупательную способность денег и помогать нормальному функционированию финансовых рынков, а тем самым опосредованно – нормальному экономическому росту. Следовательно, центральный банк должен знать все рынки и действующие на них организации, но главное – господствующие и ещё только складывающиеся на данных рынках тенденции, чтобы предлагать их участникам обоснованные денежную и кредитную политику, отвечающие коренным интересам экономики и населения [10].

Единая денежная система страны требует единой денежной и кредитной политики, а значит вырабатываться они должны в центре. Здесь же должны приниматься решения, касающиеся исполнения денежной и кредитной политики.

Чтобы вырабатывать денежную и кредитную политику и играть ведущую роль в их практической реализации, центр должен быть крайне ответственным и располагать необходимыми полномочиями. Для реализации задач, которые ставятся перед центральным банком, должны быть предусмотрены хорошо продуманные средства их выполнения. При этом нельзя возлагать на центральный банк задачи, которые противоречили бы его первичным функциям и той ответственности, которая из них следует.

Поэтому, конкретизируя полномочия Банка России, в качестве основных задач его деятельности можно выделить:

- выступая эмиссионным центром страны, решает задачу организации выпуска и обращения наличных банкнот;
- совершает свои операции с банками данной страны, а не с торгово-промышленной клиентурой;
- поддерживает государственные экономические программы, размещает государственные ценные бумаги, предоставляет кредиты, выполняет расчетные операции для Правительства, хранит официальные золотовалютные резервы;
- осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики;
- обеспечивает стабильность финансового рынка России.

3.2 Функции Центрального банка России

Для выполнения своих целей и задач центральные банки наделяются соответствующими функциями. Функции представляют собой набор определённых полномочий и действий, направленных на достижение поставленных целей [8].

Понимание термина «функция» в экономической и юридической науке различно. Если в теории банковского дела функцией считается специфическое, имеющее постоянный характер взаимодействие банка как целого с внешней средой, то с точки зрения банковского права функция выражает основные направления деятельности денежно-кредитного института. Отсюда функция

центрального банка – это его деятельность как отдельного субъекта, как отдельного юридического лица по отношению к другим субъектам. С юридической точки зрения, в ФЗ «О ЦБ РФ» функции определяются как разнообразные виды деятельности, установленные законом и выполняемые банком для реализации поставленных перед ним задач.

Банк России осуществляет свои функции в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и иными федеральными законами. Согласно статье 75 Конституции Российской Федерации, основной функцией Банка России является защита и обеспечение устойчивости рубля, а денежная эмиссия осуществляется исключительно Банком России [16].

В ФЗ «О ЦБ РФ» установлен перечень функций Банка России, который не исключает реализацию иных функций в соответствии с федеральными законами. Эти функции можно классифицировать исходя из специфики целевой ориентации и с учётом назначения БР.

В соответствии со статьей 4 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России выполняет следующие функции:

1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;

1.1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации;

2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

2.1) утверждает графическое обозначение рубля в виде знака;

3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;

4) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;

4.1) осуществляет надзор и наблюдение в национальной платежной системе;

5) устанавливает правила проведения банковских операций;

6) осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, если иное не установлено федеральными законами, посредством проведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов;

7) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;

8) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;

8.1) принимает решения о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов;

9) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;

9.1) осуществляет регулирование, контроль и надзор за деятельностью некредитных финансовых организаций в соответствии с федеральными законами;

10) осуществляет регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг, регистрацию отчетов об итогах выпусков эмиссионных ценных бумаг;

10.1) осуществляет контроль и надзор за соблюдением эмитентами требований законодательства Российской Федерации об акционерных обществах и ценных бумагах;

10.2) осуществляет регулирование, контроль и надзор в сфере корпоративных отношений в акционерных обществах;

11) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;

12) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации;

13) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;

14) утверждает отраслевые стандарты бухгалтерского учета для кредитных организаций, Банка России и некредитных финансовых организаций, план счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядок его применения, план счетов для Банка России и порядок его применения;

14.1) утверждает план счетов бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций и порядок его применения;

15) устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;

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

16.1) принимает участие в разработке методологии составления финансового счета Российской Федерации в системе национальных счетов и организует составление финансового счета Российской Федерации;

16.2) осуществляет официальный статистический учет прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж в соответствии с законодательством Российской Федерации;

16.3) самостоятельно формирует статистическую методологию прямых инвестиций в Российскую Федерацию и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубеж, перечень респондентов, утверждает порядок предоставления ими первичных статистических данных о прямых инвестициях, включая формы федерального статистического наблюдения;

18) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации, публикует соответствующие материалы и статистические данные;

18.1) осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, в случаях и порядке, которые предусмотрены федеральным законом;

18.2) является депозитарием средств Международного валютного фонда в валюте Российской Федерации, осуществляет операции и сделки, предусмотренные статьями Соглашения Международного валютного фонда и договорами с Международным валютным фондом;

18.3) осуществляет контроль за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;

18.4) осуществляет защиту прав и законных интересов акционеров и инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, признаваемых таковыми в соответствии со страховым законодательством, а также застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, вкладчиков и участников негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению;

18.5) организывает оказание услуг по передаче электронных сообщений по финансовым операциям (далее - финансовые сообщения);

19) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

А ст. 4 данного Закона указывает, что Банк России при осуществлении функций, предусмотренных федеральными законами, обязан разрабатывать и реализовывать политику по предотвращению, выявлению и управлению конфликтами интересов [18].

Помимо этого используется и экономический подход, на основании которого выделяют следующие общеэкономические функции ЦБ:

1) функция денежно-кредитного регулирования (регулирующая);

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

- во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;

- во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка России;

- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

- выступает кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования.

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

2) функция нормативного регулирования (нормативно-творческая);

Данная функция предусматривает:

- разработку правил проведения банковских операций;

- определение правил осуществления расчетов в РФ;

- определение порядка и правил бухгалтерского учёта и отчётности не только для банковской системы, но и всего финансового рынка;

- разработку правил расчётов с международными организациями, государствами, а также с юридическими и физическими лицами.

Деятельность Банка России по созданию нормативных актов (положений, инструкций, приказов), регулирующих банковские операции, порядок учёта и отчётности деятельности всех экономических субъектов финансового рынка страны, даёт ему возможность упорядочить и развивать их работу, создать общую методическую базу, единые стандарты их деятельности, позволяющие им в рамках действующего законодательства осуществлять обслуживание своих клиентов.

3) операционная;

Данная функция позволяет Банку России:

- осуществлять самостоятельно либо по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок;

- осуществлять эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;

- обслуживать счета бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ.

Полномочия, определяемые данной функцией, позволяют Банку России вести широкий круг деятельности, обслуживать разнообразный перечень потребностей экономических субъектов, при необходимости выступать в качестве уполномоченного агента государства по ведению расчётов по финансовым операциям.

4) информационно-аналитическая;

В соответствии с ней Банк России:

- проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные;

- принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует его составление;

- устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю и др.

Для Банка России данная функция имеет особое значение. Без её выполнения практически невозможно регулирование денежного оборота, основанного на материальных и финансовых потоках. Анализ и прогнозирование экономического развития страны является той интеллектуальной базой, которая даёт возможность определить динамику и структуру денежно-кредитных отношений.

5) надзорная и контрольная функция возлагает на Банк России:

- принятие решения о государственной регистрации кредитных организаций;

- принятие решения о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов;

- регистрацию банками эмиссии ценных бумаг;

- осуществление надзора за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;

- осуществление регулирования, контроля и надзора за деятельностью некредитных финансовых организаций;

- осуществление надзора и наблюдения в национальной платежной системе;

- установление порядка и условий осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, осуществление выдачи, приостановления и отзыва разрешений валютным биржам на организацию проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты и т.д. [1].

Данные полномочия позволяют Банку России выполнять целевые ориентиры, направленные на развитие и укрепление не только банковского сектора страны, но и всего финансового рынка России.

3.3 Операции Центрального банка

Функция, в юридическом отношении трактуемая как направление деятельности, предполагает осуществление ряда операций и сделок. Банковская операция в экономической литературе трактуется как сами практические действия работников банка в процессе обслуживания клиента, форма воплощения в действительность банковского продукта [21].

В связи со спецификой деятельности Центрального банка, его операции имеют определённые особенности, которые проявляются в следующем:

- все операции носят денежный характер, осуществляются в сфере обмена, охватывают сферу купли-продажи, а через неё все стадии воспроизводственного процесса;

- в соответствии с подфункцией эмиссии ЦБ эмитирует банкноты и монеты, проводит операции по организации наличного денежного обращения. Данную подфункцию выполняет только центральный банк, и только он в государстве обладает монопольным правом проводить данный круг операций;

- операции могут обслуживать как макро- так и микроуровень экономических отношений. Так, операции по эмитированию наличных денег имеют общенациональный характер: здесь Банк России не заключает каких-либо сделок с конкретными экономическими агентами. Напротив, проводимые им кредитные, расчётные, депозитные и некоторые другие операции имеют адресный характер, производятся непосредственно с конкретными субъектами;

- субъектами взаимоотношений являются главным образом российские и иностранные кредитные организации. Все кредитные учреждения должны иметь лицензии на осуществление банковских операций. Банк России не обслуживает непосредственно товаропроизводителей – предприятия, организации, физические лица. Согласно законодательству, он вправе обслуживать клиентов, не являющихся банками, только в регионах, где отсутствуют кредитные учреждения. Исключение делается в отношении органов государственной власти, органов местного самоуправления и их

организаций, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, служащих Банка России, а также иных лиц в определённых случаях, предусмотренных федеральными законами;

- операции осуществляются в соответствии с обычаями делового оборота, принятыми в международной банковской практике. Они охватывают отношения, как между отечественными товаропроизводителями, так и с иностранными экономическими агентами. Представляя интересы Российской Федерации, Банк России устанавливает отношения с центральными банками иностранных государств, международными банками, международными валютно-финансовыми организациями;

- операции носят договорной характер. Порядок заключения договоров с банками на проведение операций в каждом отдельном случае регламентируется соответствующими положениями Банка России. Договора с Минфином России по операциям со средствами федерального бюджета, по обслуживанию государственного долга и некоторым другим операциям, определяемым законодательством, заключаются по поручению Правительства Российской Федерации;

- операции осуществляются на комиссионной основе. Без взимания комиссии производятся только операции со средствами федерального бюджета, ресурсами государственных внебюджетных фондов, средствами бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов;

- операции проводятся по регламентам, которые он самостоятельно разрабатывает в форме указаний, положений и инструкций. Правила, содержащиеся в данных нормативных актах, обязательны для всех юридических и физических лиц, а также для органов государственной власти, её субъектов и органов местного самоуправления. Нормативные акты, разрабатываемые Банком России, не имеют обратной силы;

- операции ЦБ отличаются от операций КБ [1].

Федеральный закон «О Центральном банке РФ» в ст. 46-48 характеризует основную совокупность банковских операций, сделок и услуг Банка России [18].

С экономической точки зрения операции, выполняемые Центральным банком России, классифицируются в зависимости от ряда критериев, данная классификация представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Классификация видов операций Центрального банка

Критерии классификации операций ЦБ	Виды операций ЦБ
По природе	Банковские Небанковские
По содержанию	Экономические Юридические Технические По обеспечению внутренней безопасности банка
По характеру выполняемой работы	Аналитические Управленческие Счётные Бухгалтерские Прочие
По планированию деятельности	Стратегические Тактические
По этапам осуществления	Первоочередные Последующие
По периодичности совершения	Единовременные (разовые) Многоразовые (повторяющиеся)
По отношению к национальному рынку	Внутренние Международные
По используемой валюте	В рублях В иностранной валюте Мультивалютные
По отношению к балансу банка	Активные Пассивные Забалансовые

Но чаще всего, при характеристике операций Центрального банка экономисты выделяют лишь два ключевых вида: операции пассивные и активные (таблица 4).

Таблица 4 – Операции ЦБ РФ

Пассивные	Активные
Эмиссия банкнот	Ссудные операции
Приём депозитов коммерческих банков и казначейства	Покупка ценных бумаг
Получение кредитов	Покупка иностранной валюты и золота
Выпуск собственных долговых ценных бумаг	Вложения в основные средства (здания, оборудование)
Операции по формированию собственного капитала и резервов	-

Федеральный закон «О Центральном банке РФ» не только определяет перечень операций Банка России, но и категорично вскрывает ограничения, то есть то, чем Банк России не вправе заниматься. Это нашло своё отражение в Ст. 49 выше обозначенного закона. Банк России не имеет права, т.е. для него в законодательстве имеются ограничения, не предусмотренные для кредитных организаций. В частности, контрагентами БР по операциям и сделкам могут служить только кредитные организации и Правительство РФ. БР имеет право выдавать кредиты только под определённое обеспечение и на срок не более 1 года. Имеются также ограничения в отношении финансово-хозяйственной деятельности БР, участия в капиталах других юридических лиц [18].

3.4 Организация управления и структура БР

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной системой управления. В систему Банка России входят: центральный аппарат, территориальные учреждения, расчётно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия и организации, в том числе подразделения безопасности и Российское объединение инкассации, необходимые для осуществления деятельности Банка России.

В системе организации деятельности центрального банка важную роль играет построение его управленческих структур, их полномочия и взаимодействие. Разумеется, единого эталона, единой организационной

системы здесь не существует. Более того, мировая практика допускает управление эмиссионной деятельностью без центрального банка [10].

В странах с функционирующими центральными банками структура их звеньев управления образует некую систему (рисунок 3).



Рисунок 3 – Система организации деятельности центрального банка

Структурные элементы фундаментального блока:

- 1 сущность;
- 2 статус;
- 3 задачи.

Остальные блоки представлены на рисунках 4 и 5.

Выделяют также 4 принципа организационного построения Центрального банка:

- принцип централизации деятельности;
- принцип разделения властных полномочий по соответствующим уровням управления;
- функциональный принцип;
- принцип согласования с интересами других экономических субъектов.

Важным здесь является принцип централизации деятельности банка. Поскольку деятельность центрального банка носит общенациональный характер, звенья его структуры должны руководствоваться указаниями одного главного центра, обладающего соответствующими полномочиями [1].

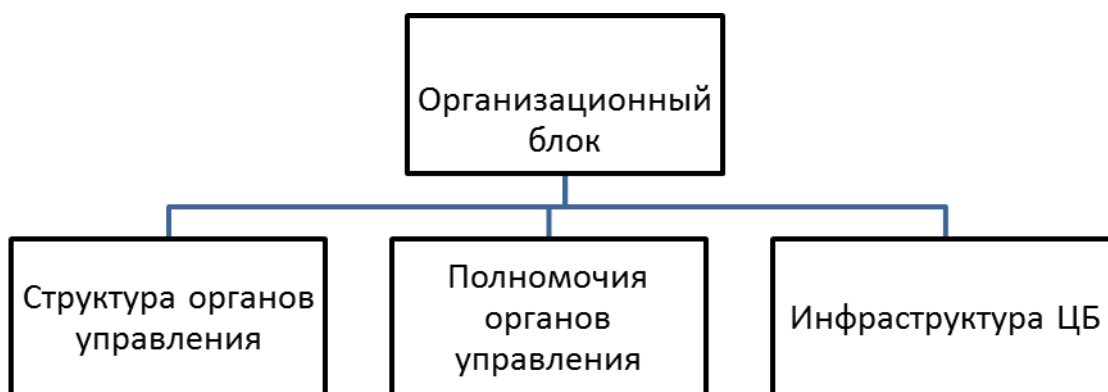


Рисунок 4 - Структурные элементы организационного блока



Рисунок 5 - Структурные элементы регулирующего блока

Одним из объектов управления и в тоже время его инструментом является организационная структура банка. Правильно выбранная организационная структура построения банка, своевременная её трансформация в соответствии с меняющимися внутренними и внешними факторами – это важные и обязательные условия полной реализации банком своей стратегии, его эффективной деятельности сегодня и в перспективе.

Организационная структура представляет собой вертикальный срез структуры банка, включающий иерархию (соподчинённость его подразделений).

Функциональная структура предполагает существование в банке обособленных подразделений (департаментов, управлений), реализующих функции банка в соответствии с делением его деятельности на отдельные части. Если объёмы задач, решаемых данными подразделениями, достаточно

большие, внутри них могут создаваться дополнительные, более мелкие структурные единицы (отделы).

Понятия организационной и функциональной структур тесно взаимосвязаны, однако имеют и существенные отличия. Так, функциональная структура представляет собой горизонтальный срез структуры банка и не включает в себя иерархию (соподчинённость его подразделений) [10].

Что же касается органов управления, то в соответствии с ФЗ «О ЦБ РФ» в Банке России функционируют 2 коллегиальных органа: Национальный финансовый совет и Совет директоров.

При принятии Закона о Центральном банке велась дискуссия о перераспределении полномочий между данными органами. На практике дело обстоит так, что Совет директоров с 2002 года не является высшим управляющим органом Банка России, значительная часть его функций перешла к Национальному финансовому совету (НФС). По сути, Национальный финансовый совет из совещательного органа превратился в орган управления.

За Советом директоров остались лишь функции по оперативному управлению, также была введена и его подотчётность НФС (ст. 15-19).

Согласно Федеральному закону «О Центральном банке РФ» Председатель Банка России назначается на должность Государственной Думой по представлению Президента, срок его работы составляет 5 лет (ст. 14).

Деятельность Банка России, по сути, поставлена под контроль представителей органов государственной законодательной и исполнительной власти.

По структуре Совет директоров включает в себя Председателя и 14 членов (ст. 15). Члены Совета директоров работают на постоянной основе в Банке России и назначаются Государственной Думой на должность сроком на пять лет по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом Российской Федерации [18].

На практике в состав Совета директоров Банка России входят:

- 5 первых заместителей;

- 5 заместителей Председателя;
- советник;
- начальник Северо-Западного главного управления Банка России.

Численность Национального финансового совета составляет 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания РФ из числа членов Совета Федерации, трое - Государственной Думой из числа депутатов Государственной Думы, трое - Президентом РФ, трое - Правительством РФ. В состав Национального финансового совета входит также Председатель Банка России. Отзыв членов Национального финансового совета осуществляется органом государственной власти, направившим их в состав Национального финансового совета.

Национальный финансовый совет представлен сегодня следующими лицами:

- Силуанов Антон Германович - Министр финансов Российской Федерации, Председатель Национального финансового совета.
- Набиуллина Эльвира Сахипзадовна - Председатель Банка России, заместитель Председателя Национального финансового совета.
- Белоусов Андрей Рэмович - помощник Президента Российской Федерации.
- Бурькина Наталья Викторовна - член Комитета Государственной Думы по вопросам собственности.
- Бушмин Евгений Викторович - заместитель Председателя Совета Федерации.
- Глазьев Сергей Юрьевич - советник Президента Российской Федерации.
- Журавлев Николай Андреевич - заместитель председателя Комитета Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам.
- Лакутин Николай Афанасьевич - член Комитета Государственной Думы по вопросам собственности.
- Маркин Эдуард Витальевич - заместитель председателя Комитета Государственной Думы по культуре.

- Моисеев Алексей Владимирович - заместитель Министра финансов Российской Федерации.

- Орешкин Максим Станиславович - Министр экономического развития Российской Федерации.

- Чиханчин Юрий Анатольевич - директор Федеральной службы по финансовому мониторингу [13].

Законодательная база деятельности Национального финансового совета Банка России - это статьи 12 и 13 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.02 № 86-ФЗ.

Помимо Совета директоров и Национального финансового совета ключевыми элементами в структуре Банка России являются его территориальные учреждения, действующие на основании Положения «О территориальных учреждениях Банка России» от 11.04.2016 № 538-П.

Территориальное учреждение – обособленное подразделение Банка России, осуществляющее часть его функций на территории субъекта (субъектов) Российской Федерации.

Территориальными учреждениями являются Главные управления, Отделения и Отделения – Национальные банки.

Основными задачами территориального учреждения являются: участие в проведении единой государственной денежно-кредитной политики, развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации, организация наличного денежного обращения, обеспечение стабильности и развития национальной платёжной системы, а также развитие и обеспечение стабильности функционирования финансового рынка России в субъекте (субъектах) Российской Федерации.

Для решения этих задач территориальному учреждению предоставлены соответствующие полномочия.

В частности расширились полномочия территориальных учреждений в области надзора за деятельностью кредитных и некредитных организаций,

экономического анализа, организации денежного обращения, осуществления валютного контроля и т.д.

В итоге это позволяет центральному аппарату сосредоточиться на нормотворческой, методологической, организационной, координационной и аналитической деятельности.

3.5 Контрольные вопросы

1 Каковы цели деятельности центрального банка и их отличия от стоящих перед ним задач?

2 Назовите основные задачи Банка России согласно новой редакции федерального закона.

3 Каково соотношение между задачами центрального банка и его функциями?

4 Назовите функции Банка России.

5 Перечислите особенности деятельности центрального банка.

6 По каким критериям классифицируются операции центрального банка?

7 Назовите пассивные и активные операции.

8 В чём заключается специфика операций центрального банка?

9 Охарактеризуйте систему организации деятельности центрального банка.

10 Вскройте основные структурные элементы система организации деятельности центрального банка.

3.6 Задания

1 Сравните функции, возложенные на Банк России, Банк Англии и на Бундесбанк.

2 Сравните операции, выполняемые Банком России и ФРС США.

3 Существует ли отличие принципов организационного построения центральных банков в западных странах?

4 В чём проявляется отличие принципов организационного построения центральных банков в западных странах?

5 По данным Центрального банка России, отношение ссуд, предоставленных населению, к ВВП на 01.01.2016 г. составляло 6%. В странах Запада этот показатель достигает 50%, а в Восточной Европе -15%. В Южной Корее, где произошел один из самых громких кризисов, связанных с невозвратами кредитов частных лиц, данный объем кредитования по отношению к ВВП составлял 54%. В России этот показатель растет довольно динамично – за год он увеличивается ровно в 3 раза.

Рассчитайте, в каком году в России может наступить насыщение рынка кредитования частных лиц.

3.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

2 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0

3 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Организация деятельности Центрального банка: учеб. пособие / под ред. Г.Н.Белоглазовой, Н.А. Савинской. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2000. – 280 с. – ISBN 5-7310-1189-3.

5 Мишкин, Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков, 7-е издание: Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2008. – 880 с. – ISBN 978-5-8459-0918-3 (рус.)

6 Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12.12.1993 – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8 Российская Федерация. Законы. О банках и банковской деятельности: федер. закон от 2 декабря 1990г. № 395-1-ФЗ: по состоянию на 5 июля 2013г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9 Российская Федерация. Законы. О национальной платёжной системе: федер. закон от 27 июня 2011г. № 161-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

10 Центральный банк Российской Федерации – официальный сайт. – Режим доступа <http://www.cbr.ru>

4 Банк России как орган денежно-кредитного регулирования

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: как оценивать и интерпретировать ДКП Банка России; каким образом деньги влияют на экономические решения различных участников рынка;

уметь: строить самостоятельно теоретические модели монетарных процессов; оценивать возможные реакции экономических агентов на те, или иные события в монетарной области; определять эффективность деятельности Банка России в качестве органа денежно-кредитного регулирования;

владеть: навыками поиска информации по любым вопросам теории и практики разработки и реализации ДКП; методиками анализа и прогноза динамики ключевых макроэкономических показателей.

4.1 Стратегия денежно-кредитной политики Центрального банка

Денежно-кредитная политика наряду с бюджетно-фискальной политикой является составной частью экономической политики государства. Главными стратегическими целями экономической политики государства чаще всего выступают повышение благосостояния населения и обеспечение максимальной занятости. Исходя из этой долгосрочной стратегии, основными ориентирами макроэкономической политики Правительства обычно выступают обеспечение роста ВВП и снижение инфляции. Но реальная макроэкономическая ситуация может вносить и свои определённые коррективы. Поэтому основной целью государственного регулирования экономики является достижение макроэкономического равновесия при оптимальных для данной страны темпах экономического роста.

Однако эта цель достигается с помощью мероприятий в рамках денежно-кредитной политики, которые имеют свою специфику, осуществляются довольно медленно, рассчитаны на годы и не являются быстрой реакцией на изменение рыночной конъюнктуры. Поэтому цели ДКП ранжируются: конечные, промежуточные, операционные.

1) Конечные цели денежно-кредитной политики – это глобальные макроэкономические цели, которые являются постоянными для экономики всех стран с рыночной экономикой.

К ним относятся стабильность цен и/или стабильность национальной валюты, устойчивый экономический рост и др. Достижение конечных целей – это длительный процесс, рассчитанный на годы. В связи с этим центральные банки действуют опосредованно, через постановку промежуточных – среднесрочных целей.

2) Промежуточные цели денежно-кредитной политики – это более конкретные и доступные цели, которые ставятся при проведении текущей денежно-кредитной политики.

Исходя из современных тенденций, часто в качестве промежуточной цели ДКП может выступать тот или иной режим таргетирования. Наиболее известными из них являются: таргетирование инфляции, валютного курса или же денежное таргетирование.

Под таргетированием понимается применение инструментов экономической политики для достижения количественных ориентиров целевой переменной, входящей в сферу ответственности органов денежно-кредитного регулирования. Выбор промежуточной цели определяется степенью либерализации экономики и независимости центрального банка, стоящими перед ним задачами, его функциями в экономике. В международной практике наибольшее распространение получило несколько вариантов таргетирования:

- таргетирование инфляции – промежуточной целью ДКП является прогноз инфляции;
- таргетирование валютного курса – промежуточной целью является обменный курс национальной валюты;
- денежное таргетирование – промежуточной целью являются денежные агрегаты [1].

В 1990-х годах в России были распространены так называемые явные промежуточные цели ДКП – это экономические переменные, которые денежные власти публично объявляли как цели своей политики. Как правило, до 1970-х годов центральные банки публично не заявляли о целях ДКП, то есть превалировали неявные цели [21, 22].

Необходимость постановки промежуточных целей объясняется следующими обстоятельствами:

- конечные цели рассчитаны на перспективу и практически не измеримы и не определимы в своём достижении;
- на передачу импульсов денежно-кредитной политики к её конечным целям требуется время, что затрудняет оценку эффективности ДКП по её конечным результатам (целям).

Промежуточные цели обычно объявляются для того, чтобы информировать участников рынка о решениях центрального банка и позволяют ориентировать рынок относительно будущего поведения денежных величин (темпов роста денежной массы, процентных ставок, инфляции).

Критериями выбора промежуточной цели являются:

- устойчивая связь с одной или более конечными целями;
- контролируемость цели;
- возможность измерения стоимости достижения цели сразу же или с небольшим отставанием [6].

Промежуточные цели могут устанавливаться по количественному или качественному принципу, которые приведены в таблице 5.

Таблица 5 – Особенности выбора промежуточных целей

Принцип выбора промежуточной цели	Цель, поставленная центральным банком	Применяемые инструменты
Количественный	Постоянство темпов роста денежной массы или ВВП	Ставки по операциям центрального банка Нормативы обязательных резервов Операции на открытом рынке
Качественный	Регулирование уровня процентных ставок Регулирование валютного курса национальной денежной единицы Постоянство уровня цен	Валютные интервенции Установление режима валютного курса Изменение процентных ставок

3) Операционные цели денежно-кредитной политики – это тактические или самые краткосрочные цели, на которые центральный банк может оказывать влияние в краткосрочном периоде посредством использования инструментов денежно-кредитной политики.

К ним относятся краткосрочные процентные ставки, краткосрочная динамика обменного курса [1].

В современной экономике цели денежно-кредитной политики, воспринимаются как её стратегия (таблица 6).

ДКП – составная часть экономической политики, поэтому её стратегические цели являются частью глобальной стратегии государства [23].

Обеспечивая задачу достаточности денег для потребностей экономики, денежная политика выступает фактором стабильности цен.

Целью кредитной политики является регулирование доступности кредита, спроса и предложения на кредит.

Таблица 6 – Стратегия Центрального банка

Операционные (инструментальные) цели	Промежуточные цели	Стратегические цели
Резервные агрегаты (резервы, незаимствованные резервы, монетарная база, незаимствованная монетарная база)	Денежные агрегаты (M1, M2, M3)	Высокий уровень занятости
Процентные ставки (краткосрочные, такие как процентная ставка по межбанковским кредитам)	Процентные ставки (среднесрочные или долгосрочные)	Экономический рост
-	-	Стабильность цен
-	-	Стабильность финансовых рынков
-	-	Стабильность процентных ставок
-	-	Стабильность валютных рынков

Разработка стратегии денежно-кредитной политики предполагает два этапа: определение её основных целевых ориентиров (конечные цели – промежуточные цели – операционные цели) и подборка соответствующего инструментария, а также определение полномочий, которые могут быть делегированы монетарным властям. Схематично стратегию ДКП можно представить на рисунке 6.



Рисунок 6 - Стратегия денежно-кредитной политики

Технологически ДКП является более гибким инструментом, чем бюджетно-фискальная политика. Такая система характерна и для России. Ключевыми инструментами бюджетно-фискальной политики являются государственные расходы и изменения в сфере налогообложения. Возможности их использования определяются на законодательном уровне, что с учётом многоступенчатости законодательного процесса значительно затрудняет применение инструментов бюджетно-фискальной политики в целях стабилизации экономики, особенно в оперативном режиме. Поэтому ДКП является более гибким инструментом государственного регулирования экономики страны [1].

Специфика экономических и организационных основ ДКП определяется спецификой её субъектов и объектов (таблица 7).

Таблица 7 – Субъекты и объекты ДКП

Объекты ДКП	Субъекты ДКП
Спрос на денежном рынке	Центральный банк (прямой участник)
Предложение на денежном рынке	Банки второго уровня (прямые участники)
Спрос на кредитном рынке	Юридические лица (косвенные участники)
Предложение на кредитном рынке	Физические лица (косвенные участники)

Денежный рынок является частью финансового рынка и отражает спрос на деньги и предложение денег, а также формирование равновесной «цены» денег – ставки процента. Выбор и достижение поставленных промежуточных целей ДКП может повлиять на состояние денежного рынка через формирование, как предложения, так и спроса на деньги [24].

Кредитный рынок также является частью финансового рынка. Он является наиболее крупным его сегментом, так как именно кредитные отношения — основной механизм, движущий и ускоряющий рыночную экономику в целом. Кредитный рынок представляет собой форму взаимосвязи кредиторов и заёмщиков по поводу ссуды (ссужаемой стоимости), по поводу кредитных продуктов, по поводу удовлетворения потребности в кредите с учетом спроса и предложения на него.

Денежно-кредитная политика – это комбинация целей и средств, с помощью которых её носитель посредством регулирования предложения денег и кредита, а также спроса на деньги и кредит стремится достигнуть целей общей экономической политики [7].

Виды денежно-кредитной политики:

- стратегическая;
- текущая.

Стратегическая ДКП определяет и формирует денежную и кредитную систему и основные принципы ДКР страны и является прерогативой Парламента и Правительства.

Текущая ДКП составляет комбинацию целей и средств, предназначенных для регулирования экономических процессов, и является прерогативой ЦБ.

Денежно-кредитная политика представляет собой совокупность централизованно разработанных государством мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений, направленных на укрепление устойчивости национальных валют, борьбу с инфляцией, а также на воздействие через денежный оборот на воспроизводственный процесс в целях регулирования экономического роста, улучшения народно-хозяйственных

пропорций, повышения эффективности производства, обеспечения занятости и решения других стратегических задач, стоящих перед экономикой каждой страны [25].

В современных условиях все государства с рыночными моделями экономики используют две концепции денежно-кредитной политики (таблица 8). Первая обычно называется политикой кредитной экспансии, или «дешевых» денег. Ее теоретической основой является количественная теория денег, развитая в дальнейшем Д. Кейнсом, А. Маршаллом, А. Пигу, И. Фишером и другими экономистами. Теоретической основой второй концепции – политики кредитной рестрикции, или «дорогих» денег, считается монетаризм: теория, развитая в экономических трудах К. Бруннера, А. Мельцера, Ф. Кейгена, М. Фридмана. Между обеими этими теориями больше общего, чем различного. Не случайно Д. Кейнс со временем перешел с позиций количественной теории на монетаризм, а М. Фридман прямо включил количественную теорию в свою версию монетаризма [12].

Политика кредитной экспансии предполагает использование комплекса инструментов денежно-кредитной политики для роста денежной массы в обороте, увеличения в связи с этим функционирующего капитала, роста занятости и повышения, в конечном счете, темпов воспроизводственного процесса. Кредитная экспансия в целом выражается в смягчении условий кредитования, снижении процентных ставок и, соответственно, в расширении масштабов кредитования. Как правило, данная концепция денежно-кредитной политики используется, когда в стране наблюдается спад производства, экономический кризис или застой, рост безработицы.

Концепция кредитной рестрикции предполагает использование комплекса инструментов денежно-кредитной политики для сокращения денежной массы в обороте. Кредитная рестрикция в отличие от экспансии означает ужесточение условий кредитования, повышение процентных ставок и ограничение объема кредитных операций. Такая политика обычно сопровождается сокращением государственных расходов и используется в

основном для борьбы с инфляцией и ее последствиями, а также в период экономического роста (для предотвращения кризисов перепроизводства). Применяется эта концепция также в период подготовки и проведения денежных реформ, особенно конфискационного типа [1].

Таблица 8 – Виды инструментов, положенных в основу концепций ДКП

Политика кредитной рестрикции	Политика кредитной экспансии
Сокращение эмиссии денежной массы	Снижение процентных ставок
Повышение процентных ставок за пользование кредитом	Уменьшение резервных требований
Понижение нормы потолка предоставляемых кредитов	Снятия административных ограничений на кредитные операции коммерческих банков
Лимитирование депозитов	Создания льготных условий кредитования
Сокращение объёма потребительского кредитования	-

При проведении ДКП неизбежно возникает проблема маневрирования между задачами стимулирования экономического роста и борьбы с инфляцией. Обе эти задачи не могут быть одновременно удовлетворительно решены на основе денежно-кредитных методов, т.к. для стимулирования экономического роста необходима кредитная экспансия, а для сдерживания инфляции – кредитная рестрикция. Поэтому денежно-кредитное регулирование должно сочетаться с гибкой налоговой и бюджетной политикой [25].

Но любая денежно-кредитная политика используется с целью воздействия на национальную экономику. В основу этого положен трансмиссионный механизм.

Трансмиссионный механизм рассматривается как механизм воздействия денежно-кредитной политики на национальную экономику.

Трансмиссионный или передаточный механизм впервые был сформулирован Дж. Кейнсом.

Он заметил, что изменения, передаваемые экономике, проходят три фазы развития:

1) изменение рыночных процентных ставок и валютного курса посредством применения инструментов центрального банка;

2) коррекция цен на финансовые активы, оказывающая влияние на расходы домохозяйств и фирм;

3) макроэкономическая адаптация: изменения темпов экономического роста и безработицы, приводящие к перерасчёту цен и заработной платы.

Передача импульсов, генерируемых органами денежно-кредитного регулирования посредством инструментов денежно-кредитной политики, проходит по своеобразным цепочкам, которые называются каналами трансмиссионного механизма. Таких каналов в экономической теории выделяется несколько.

Канал процентной ставки традиционно считается главным каналом трансмиссионного механизма. Идея этого канала заключается в следующем: при данном уровне цен увеличение номинальной процентной ставки ведёт к росту реальной ставки и издержек привлечения финансовых ресурсов. Удорожание ресурсов, в свою очередь, выражается в сокращении потребления и инвестиций.

Канал благосостояния. В связи с тем, что изменение процентной ставки оказывает влияние на ценность долгосрочных финансовых активов, в которых размещаются сбережения (акции, облигации, недвижимость, драгоценные металлы), её рост ведёт к снижению благосостояния и падению потребления.

В канале широкого кредита главную роль играют финансовые активы, так как по ним определяется стоимость залога, который фирмы и предприниматели предоставляют при получении ссуд. На более свободных кредитных рынках снижение стоимости залога не будет затрагивать инвестиционные вложения. Наличие некоторых информационных и агентских издержек ведёт к росту процентной премии, выплачиваемой заёмщиками за внешнее финансирование, что, в свою очередь, провоцирует снижение потребления и инвестиций.

В узком канале кредитования основное место занимает банковское кредитование. Центральный банк, уменьшая объём резервов, находящихся в

распоряжении кредитных организаций, вынуждает их тем самым сократить предложение кредитов. Так как значительное число фирм и домохозяйств полагаются на банковское кредитование, сокращение кредитного предложения ведёт к снижению совокупных расходов.

Канал валютного курса является ключевым элементом моделей денежно-кредитной политики в открытой экономике. Укрепление местной валюты за счёт увеличения внутренней процентной ставки неизбежно приводит к сокращению чистого экспорта и совокупного спроса.

Монетаристский канал. Суть этого канала заключается в том, что денежное предложение оказывает прямой эффект на цены активов.

Структура трансмиссионного механизма зависит от того, как сформулирована основная цель денежно-кредитного регулирования экономики центральным банком страны. В практике экономически развитых стран современные модели трансмиссионного механизма разрабатываются для регулирования и поддержания заданного уровня инфляции [1].

Несмотря на то, что трансмиссионный механизм чаще всего рассматривают в качестве инструмента влияния денег на экономические процессы, фактически трансмиссионный механизм представляет собой очень сложный процесс, в ходе которого изменение процентных ставок и цен активов оказывают влияние на разнообразные компоненты расходов. Данному влиянию подвержены разные секторы экономики:

- жилищное строительство (на него оказывают влияние изменение процентных ставок по закладным, действующий уровень цен на жильё);

- предпринимательские инвестиции (на них оказывают влияние изменение процентных ставок и курсов акций, а также доступность кредитных ресурсов);

- расходы на потребительские товары длительного пользования (подвергаются воздействию ставок процента, а также зависят от доступности кредита);

- объёмы экспортно-импортных операций (зависят от влияния процентных ставок и колебаний валютных курсов).

Проблема выработки единого трансмиссионного механизма актуальна и для современной России. Несмотря на единую валюту, экономические особенности российских регионов позволяют группировать их как по округам, так и по экономическим зонам. Причем различия региональных экономик, например, Центральной России, Урала и Дальнего Востока, позволяют выявить присущие, только этим регионам особенности, что, естественно, отражается на эффективности проведения денежно-кредитного регулирования Центрального банка Российской Федерации.

Необходимо отметить и некоторую особенность практической реализации денежно-кредитной политики России – стремление достигнуть одновременно несколько целей: снижение инфляции, поддержание финансовой стабильности и рост ВВП. Вместе с тем эти цели противоречивы, так как:

- для достижения цели по инфляции необходимо ограничение роста денежной массы, что трудно осуществить в условиях высоких цен на энергоносители;

- поддержание финансовой стабильности (особенно в период кризиса) предполагает повышение ликвидности банковского сектора, то есть наращивание денежной массы;

- рост ВВП возможен при адекватном увеличении денежной массы.

В качестве практических аспектов формирования современной ДКП предполагается разработка целого ряда вопросов:

- выбор конкретной тактической цели ДКП;
- выбор приоритетного объекта ДКП;
- насколько независим ЦБ в разработке и проведении ДКП;
- будет ли ЦБ жёстко следовать выработанным установкам ДКП;
- будет ли политика проциклической или антициклической;
- как учитываются временные лаги ДКП;
- как проведение ДКП влияет на инфляционные тенденции [1].

Разработка денежно-кредитной политики Банком России проводится в соответствии со ст. 45 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Помимо выше указанного понимания денежно-кредитной политики, ее также можно рассматривать как программный документ, содержащий в качестве основных положений описание и механизм реализации разработанных мероприятий в области денежно-кредитного регулирования.

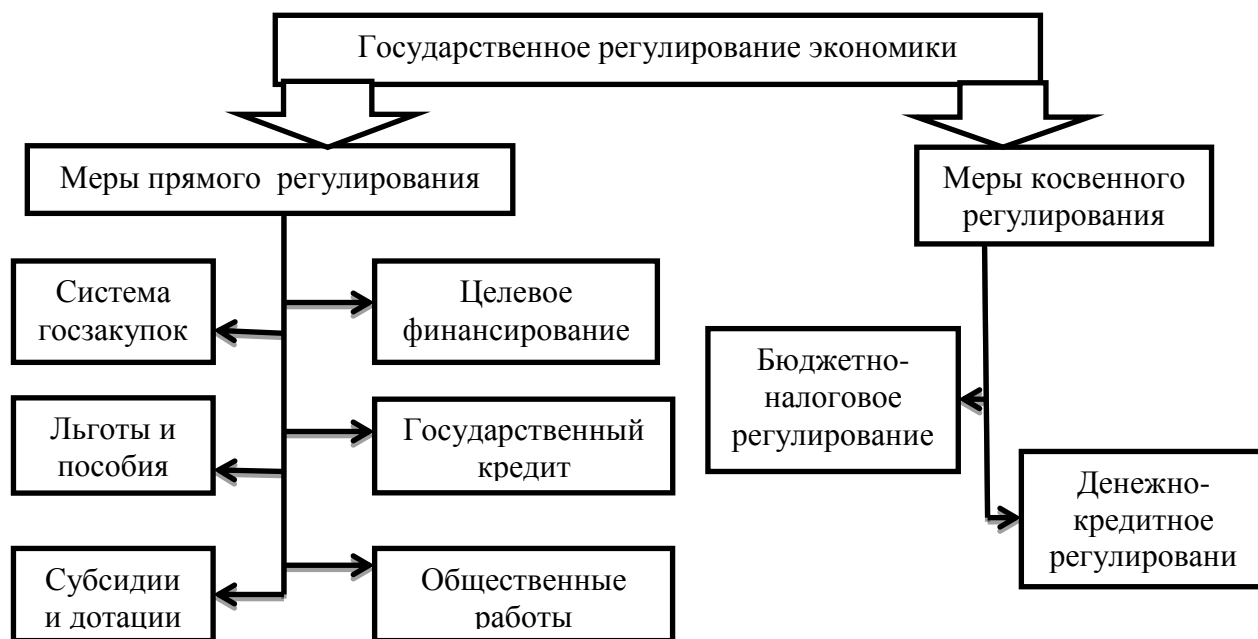


Рисунок 7 - Связь денежно-кредитного регулирования с государственным регулированием экономики

Поэтому существует тесная взаимосвязь между денежно-кредитным регулированием и государственным регулированием экономики (рисунок 7).

В системе государственного регулирования экономики денежно-кредитное регулирование рассматривается как наиболее предпочтительное [10].

Его реализация осуществляется на основе разработанной денежно-кредитной политики.

Но так как любое регулирование основывается на использовании определённого механизма, то имеется такой механизм и у денежно-кредитного регулирования, а основным органом денежно-кредитного регулирования в любой стране является Центральный банк.

4.2 Механизм денежно-кредитного регулирования

Механизм денежно-кредитного регулирования характеризует условия и порядок использования монетарных методов и инструментов, а также организацию деятельности центральных банков в данной сфере, что регламентируется нормативными документами самого центрального банка.

Неопределённость динамики ожиданий зачастую препятствует проведению эффективного денежно-кредитного регулирования. В свою очередь, ожидания экономических агентов могут способствовать более эффективной политике центрального банка: в случае, когда участники рынка понимают цели денежно-кредитной политики, а также стратегию и тактику денежных властей, их ожидания будут способствовать успешному выполнению центральным банком поставленных задач. Так, например, зная о среднесрочной угрозе инфляции, участники рынка будут ожидать увеличения ключевой ставки в номинальном выражении. В результате кратко- и среднесрочные рыночные ставки вырастут, оказывая рестриктивное воздействие на экономику. В результате ужесточение денежно-кредитной политики со стороны центрального банка может не понадобиться - рациональные рыночные ожидания экономических агентов автоматически скорректируют ситуацию. Однако для того, чтобы подобный саморегулирующийся механизм работал в положительном направлении, необходима информационная открытость, транспарентность денежно-кредитного регулирования и доверие субъектов рынка к властям.

Под информационной открытостью (транспарентностью) понимают оперативное обнародование всей информации (позитивной или негативной), которая оказывает влияние на принятие решений центральным банком, а также раскрытие внутреннего процесса принятия решений, т.е. объяснение того, каким образом эта информация используется центральным банком в ходе принятия решений в сфере денежно-кредитного регулирования. Сегодня выделяют несколько видов открытости в сфере денежно-кредитной политики:

- открытость целей экономической политики (политическая открытость);
- раскрытие информации об экономических данных, моделях и прогнозах (экономическая открытость);
- информация о стратегии и тактике денежно-кредитной политики, механизме принятия решений (процедурная открытость);
- открытость информации о вмешательстве центрального банка на денежном рынке и ошибках регулирования (рыночная открытость).

Взаимосвязь видов открытости в сфере денежно-кредитной политики представлена на рисунке 8.

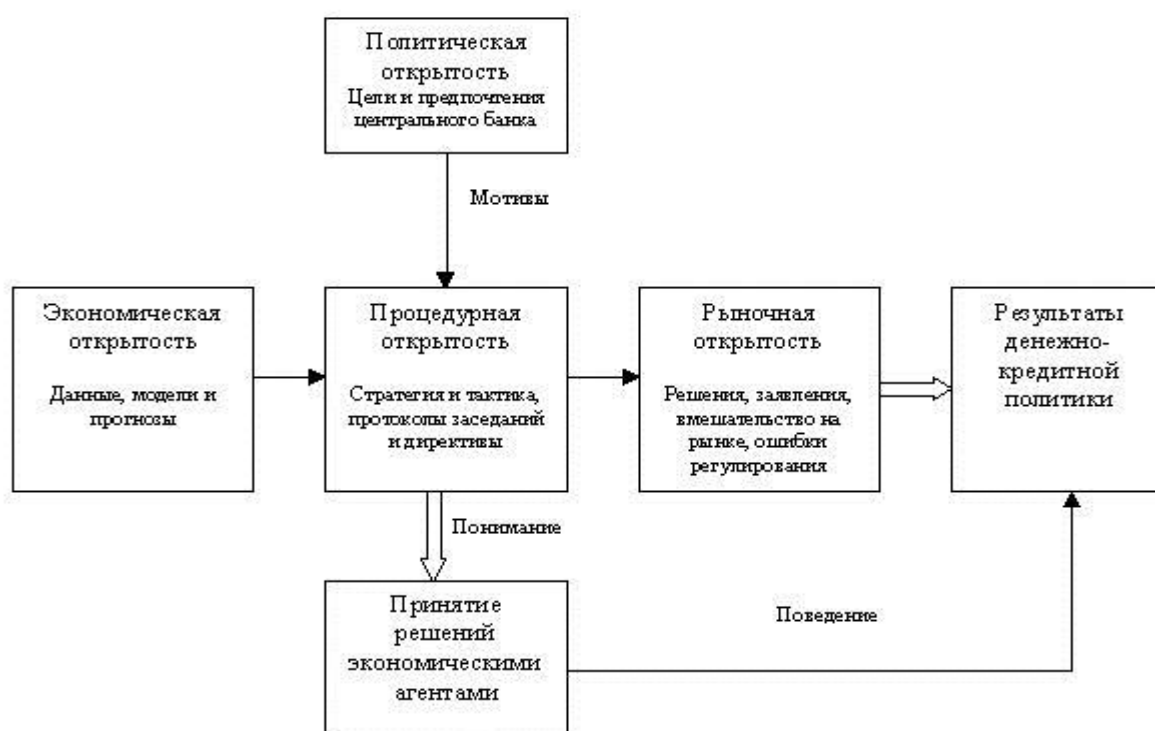


Рисунок 8 - Концепция открытости денежно-кредитной политики [10]

Выделяют следующие экономические выгоды информационной открытости центрального банка: снижение неопределенности и асимметрии информации, уменьшение инфляционных ожиданий, улучшение репутации центрального банка.

В то же время доводы против транспарентности в сфере денежно-кредитного регулирования обычно появляются тогда, когда в качестве

конечной цели денежно-кредитной политики выбирается экономический рост, а не стабильность цен. Это определяет наличие стимулов у центрального банка создавать «неожиданную» инфляцию, с помощью которой можно будет ускорить экономический рост.

Но, возвращаясь к механизму денежно-кредитного регулирования, отмечаем, что он индивидуален для каждой страны и регламентируется нормативными документами центральных банков.

В качестве основных нормативно-правовых документов, регламентирующих деятельность Банка России в качестве органа денежно-кредитного регулирования можно выделить следующие:

- Положение Банка России от 04.08.2003 № 236-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» [26];

- Положение Банка России от 12.11.2007 № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами» [27];

- Положение Банка России от 30.11.2010 № 362-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом» [28];

- Указание Банка России от 23.04.2014 № 3239-У «О предоставлении Банком России кредитов без обеспечения кредитным организациям»;

- Положение Банка России от 01.12.2015 № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций» [29];

- Положение Банка России от 9.08.2013 № 404-П «О проведении Банком России депозитных операций с кредитными организациями» [30];

- Указание Банка России от 13.12.2012 № 2936-У «О требованиях к кредитным организациям, с которыми Банк России совершает сделки РЕПО».

Механизм денежно-кредитного регулирования означает разработку согласно установкам официальной денежно-кредитной политики основных мероприятий по денежно-кредитному регулированию в каждый конкретный

период, а также определение наиболее эффективных в данный момент методов управления, инструментов воздействия на деятельность банков, форм контроля за динамикой денежной массы, банковских процентных ставок и банковской ликвидностью на макро - и микроуровне.

Современный механизм денежно-кредитного регулирования зависит от:

- форм организации банковской деятельности в стране;
- места, роли и особенностей функционирования центрального банка;
- степени его независимости от Правительства
- и других факторов.

Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования являются одними из ключевых элементов данного механизма, поскольку именно их использование позволяет претворять в жизнь концепции денежно-кредитной политики государства.

В экономической литературе отсутствуют четкие определения методов и инструментов денежно-кредитного регулирования, поэтому часто эти понятия смешиваются. Между тем методы денежно-кредитного регулирования являются более общими понятиями, чем инструменты.

Методы ДКР также рассматриваются как совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты ДКП воздействуют на объекты ДКП для достижения поставленных целей.

Современная система методов ДКР столь же разнообразна, как и сам механизм ДКР. Классификацию методов ДКР можно проводить по различным признакам (таблица 9).

Таблица 9 - Методы ДКР

В зависимости от связи с поставленной целью	В зависимости от влияния на денежный или кредитный рынок
Прямые	Общие
Косвенные	Селективные

Прямые методы – это административные меры в форме различных директив Банка России, касающихся объема денежного предложения и цены на финансовом рынке. Примерами количественного контроля являются лимиты

роста кредитования или привлечения депозитов. Максимальные размеры ставок по этим операциям являются примерами мер контроля в области процентных ставок.

Эти меры наиболее привлекательны для государственных органов как методы перераспределения денежных ресурсов, особенно в условиях экономического кризиса. Их легче применять, они требуют меньше затрат, последствия их применения более предсказуемы.

Однако прямые методы ДКР затрагивают основы экономической деятельности субъектов денежного или кредитного рынка, могут противоречить микроэкономическим интересам кредитных организаций, вести к неэффективному распределению кредитных ресурсов, к ограничению банковской конкуренции и т.д.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной сферы не приводят к деформации рынка, хотя они и менее предсказуемы. Они воздействуют на функционирование хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов.

Переход к косвенным методам ДКР объективно связан с повышением степени независимости центрального банка, его функциями в экономике и общем процессе финансовой либерализации.

Общие методы – это преимущественно косвенные, оказывающие влияние на денежный или кредитный рынок в целом.

Селективные методы регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер. С их помощью решаются частные задачи (ограничение выдачи ссуд некоторым банкам, рефинансирование на льготных условиях и т.д.). Такие методы сдерживают конкуренцию, оказывают искажающее влияние на рынки. Они не свойственны центральным банкам стран с рыночной экономикой.

Методы ДКР могут также рассматриваться и как набор определённых инструментов, объединяемых каким-либо общим признаком. Эти признаки могут быть различными. В России, например, широко используется такой

признак, как характер используемых инструментов денежно-кредитного регулирования. По этому признаку инструменты, входящие в состав методов денежно-кредитного регулирования, подразделяются на экономические и административные.

Экономические методы включают в себя набор инструментов, оказывающих экономическое воздействие на объекты денежно-кредитного регулирования. Их особенностью является определенная свобода выбора субъектов денежно-кредитного регулирования в принятии решений, вытекающих из применения экономических инструментов, т. е. данные методы, действуют с позиции стимулирования желательного с точки зрения регулятора поведения экономических субъектов. Например, уменьшение ключевой ставки центрального банка делает более выгодным для банков второго уровня получение от него ссуд, но вовсе не принуждает их получать такие ссуды.

Административные методы включают в себя набор инструментов, оказывающих административное воздействие на объекты денежно-кредитного регулирования. Они являются директивными, т. е. обязывающими принимать только строго определенные решения и не оставляющими свободы выбора для субъектов денежно-кредитного регулирования. Данные методы в отличие от экономических действуют с позиции жестких предписаний и запретов для экономических субъектов. Например, соблюдение директивных нормативов ликвидности является обязательным для любого банка второго уровня, равно как и соблюдение установленных норм и порядка отчислений в фонд обязательного резервирования [1].

Каждому из методов денежно-кредитного регулирования присущ свой набор инструментов.

Следует также отметить, что часто достаточно сложно провести четкую границу между административными и экономическими инструментами денежно-кредитного регулирования. Поэтому в большинстве стран с развитыми рыночными отношениями используется другой признак классификации методов денежно-кредитного регулирования – сферы, через которые

инструменты денежно-кредитного регулирования оказывают воздействие на субъекты и объекты этого регулирования.

4.3 Инструменты денежно-кредитного регулирования

Центральный банк России осуществляет денежно-кредитное регулирование посредством инструментов, которые закреплены за ним законодательно.

Инструментами денежно-кредитного регулирования являются те переменные, которые находятся в сфере прямого воздействия органов денежно-кредитного регулирования, величина которых может быть быстро скорректирована и с которыми тесно связаны целевые ориентиры денежно-кредитной политики.

Под инструментом ДКП понимают также и средство, способ воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования на объекты ДКП.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 35) содержит перечень основных инструментов и методов денежно-кредитной политики Банка России (таблица 10).

Таблица 10 - Инструменты денежно-кредитной политики [18]

Название	Сущность
Процентные ставки по операциям Банка России	Ставки, по которым Банк России осуществляет кредитование кредитных организаций, а также депозитные и другие операции. Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки
Рефинансирование кредитных организаций	Процесс кредитования Банком России кредитных организаций. Служит для обеспечения достаточного равновесия между потребностями банков в ликвидности и требованиями контроля в денежно-кредитной сфере
Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования)	Обязательные резервы – это часть кредитных ресурсов кредитных организаций, содержащаяся по требованию центрального банка на открытом в нем беспроцентном резервном счёте. Резервные требования (норматив обязательных резервов,

	<p>депонируемых в Банке России) – размер обязательных резервов в процентном отношении к резервируемым обязательствам кредитной организации, устанавливаемый Советом директоров Банка России. Предельный размер резервных требований по действующему законодательству не может превышать 20 % резервируемых обязательств кредитной организации.</p> <p>Данные средства могут быть использованы при ликвидации кредитных организаций для погашения обязательств перед вкладчиками и кредиторами и в некоторых других случаях</p>
Операции на открытом рынке	<p>Под операциями на открытом рынке понимаются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. купля-продажа Банком России казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, облигаций Банка России, а также заключение договоров РЕПО с указанными ценными бумагами. 2. купля-продажа иных ценных бумаг, определённых решением Совета директоров, при условии их допуска к обращению на торгах фондовых бирж и (или) иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг, а также заключение договоров РЕПО с указанными ценными бумагами. <p>При осуществлении Банком России операций на открытом рынке с акциями допускаются только заключение договоров РЕПО, а также реализация Банком России акций в связи с ненадлежащим исполнением контрагентом обязательств по договору РЕПО.</p> <p>Направлены на регулирование ликвидности банковской системы для достижения целей ДКП</p>
Эмиссия облигаций Банка России (ОБР)	Является способом регулирования ликвидности кредитных организаций, поскольку ОБР размещаются и обращаются только среди кредитных организаций
Валютные интервенции	Купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для поддержания курса рубля и воздействия на суммарный спрос и предложение денег
Установление ориентиров роста денежной массы (таргетирование)	Установление целевых ориентиров прироста денежной массы в обращении (на основе одного или нескольких денежных агрегатов) и денежной базы, а также показателей международных резервов
Прямые количественные ограничения	Установление лимитов на рефинансирование банков, проведение кредитными организациями отдельных банковских операций. Осуществляется в исключительных случаях и только после консультации с Правительством Российской Федерации

Процентная политика является одним из важнейших рыночных инструментов проведения ДКП, она заключается в установлении и

периодическом пересмотре официальных базовых ставок центрального банка, а также ставок по его основным операциям [10].

С помощью процентной политики центральный банк получает возможность:

- воздействовать на спрос и предложение на кредитном рынке путём изменения стоимости предоставляемых кредитов;

- регулировать уровень ликвидности кредитных организаций, их кредитную активность;

- регулировать объём денежной массы в стране;

- предоставлять кредитным институтам экстренную финансовую помощь.

Процентная политика может быть представлена двумя направлениями:

- политика регулирования займов кредитных организаций у центрального банка;

- депозитная политика центрального банка.

В литературе, освещающей вопросы ДКП, процентную политику центрального банка называют политикой учётной ставки или ключевой ставки и определяют:

- ключевая ставка – это процент, под который центральный банк как кредитор последней инстанции предоставляет кредиты финансово устойчивым коммерческим банкам (она привязана к аукционной сделке РЕПО на срок 1 неделя);

- учётная ставка – процент, по которому центральный банк учитывает векселя кредитных организаций, что является разновидностью их кредитования под залог ценных бумаг.

В настоящее время в нормативных актах Российской Федерации эти два понятия используются как синонимы.

Учётную ставку устанавливает Банк России. Определение размера учётной ставки – один из наиболее важных аспектов ДКП, а изменение учётной ставки выступает показателем изменений в области денежно-кредитного регулирования.

Ключевая ставка – важнейший ориентир для всех участников рынка, который характеризует цену денег центрального банка. Если ключевая ставка снижается, значит, центральный банк проводит политику дешёвых денег и способствует росту денежной массы в обращении. Повышение ставки означает проведение рестрикционной денежно-кредитной политики. В 2016 году Банк России постоянно снижает ключевую ставку и в этом отношении можно говорить о проведении кредитной экспансии.

Банк России устанавливает также процентные ставки по своим отдельным операциям: ломбардным кредитам, кредитам овернайт, депозитным операциям, операциям РЕПО, валютным СВОПам.

Процентные ставки центрального банка необязательны для кредитных организаций в сфере их кредитных отношений со своими клиентами и другими банками. Однако уровень официальной учётной ставки служит кредитным организациям ориентиром при проведении банковских операций.

Ключевая ставка (таблица 11) применяется не только при осуществлении Банком России кредитования кредитных организаций. Согласно положениям действующего гражданского законодательства она используется для определения размера процентов, подлежащих уплате в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) должником своих обязательств, являясь, таким образом, «штрафной» ставкой [17].

Таблица 11 – Ключевая ставка ЦБ РФ [13]

Период действия	Ключевая ставка, %
5 мая 2015 г. -15 июня 2015 г.	12,50
16 июня 2015 г.- 2 августа 2015 г.	11,50
3 августа 2015 г. - 13 июня 2016 г.	11,00
14 июня 2016 г. - 18 сентября 2016 г.	10,50
19 сентября 2016 г.	10,00

Депозитные операции Банка России являются одним из инструментов денежно-кредитной политики Банка России и применяются в целях регулирования ликвидности банковской системы путём предоставления кредитным организациям возможности разместить временно свободные денежные средства. Проведение Банком России депозитных операций в

национальной валюте регламентировано Положением Банка России от 9 августа 2013 года № 404-П «О проведении Банком России депозитных операций с кредитными организациями».

Положение № 404-П устанавливает виды проводимых Банком России депозитных операций, состав кредитных организаций – контрагентов Банка России по депозитным операциям и требования к ним, состав и формы документов, оформляемых для участия в депозитных операциях, порядок исполнения сторонами обязательств по депозитным операциям [30].

Банк России проводит следующие виды депозитных операций: депозитные аукционы, депозитные операции по фиксированным процентным ставкам [13].

В настоящее время в рамках системы инструментов Банка России в целях абсорбирования ликвидности банковского сектора предусмотрено проведение:

- депозитных операций по фиксированным процентным ставкам на стандартных условиях — в качестве операций постоянного действия по абсорбированию ликвидности — проводятся ежедневно;

- депозитных аукционов на срок «1 неделя» в соответствии с графиком проведения депозитных аукционов и на основании решения Банка России о проведении депозитного аукциона — в качестве основного инструмента абсорбирования ликвидности банковского сектора. При принятии Банком России соответствующего решения в понедельник, депозитный аукцион проводится во вторник. Способ проведения — «американский». Кредитная организация может подавать на аукцион как конкурентные, так и неконкурентные заявки. Максимальная доля неконкурентных заявок для одной кредитной организации в настоящее время установлена Банком России в размере 50%.

В случае необходимости в качестве инструмента «тонкой настройки» Банк России может оперативно проводить депозитные аукционы на сроки от 1 до 6 дней. Проведение указанных аукционов осуществляется без предварительного составления графика.

В соответствии с Положением № 404-П, наряду с проведением процентных аукционов «американским» или «голландским» способами Банк России может проводить объемные депозитные аукционы.

При проведении депозитных операций предусмотрены следующие способы обмена документами между Банком России и кредитными организациями:

а) с использованием программно-технических комплексов: Системы «Рейтерс-Дилинг» — кредитные организации направляют заявки путем указания их условий в тексте переговоров в уполномоченное подразделение Банка России. Системы электронных торгов ОАО Московская Биржа (далее — СЭТ ОАО Московская Биржа) — кредитные организации направляют заявки в виде электронных сообщений, содержащих реквизиты и соответствующие форматы, установленным Правилами ОАО Московская Биржа, в уполномоченное подразделение Банка России,

б) прямой обмен документами: на бумажном носителе — кредитные организации направляют заявки в территориальные учреждения Банка России по месту открытия основного счета, через который будут осуществляться расчеты по депозитной операции. В электронном виде - кредитные организации направляют заявки в уполномоченное подразделение Банка России в формате установленном Банком России в Альбоме унифицированных форматов электронных банковских сообщений [30].

Банк России проводит депозитные операции постоянного действия (таблица 12).

Таблица 12 Ставки по депозитным операциям постоянного действия с 19.09.2016, % годовых [13]

Овернайт	↓9,00
Том-некст	↓9,00
Спот-некст	↓9,00
До востребования	↓9,00

Банк России проводит депозитные операции и на аукционной основе. Для осуществления депозитных операций кредитная организация должна заключить

с территориальным учреждением Банка России по месту открытия корреспондентского счёта договор корреспондентского счёта (дополнительное соглашение к договору корреспондентского счёта), предусматривающий право Банка России на взыскание с корреспондентского счёта без распоряжения кредитной организации - владельца счёта суммы штрафа за неисполнение (ненадлежащее исполнение) кредитной организацией обязательств по депозитной операции.

Банк России, являясь кредитором последней инстанции, организует систему рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, в том числе:

- устанавливает порядок и условия рефинансирования;
- осуществляет операции рефинансирования кредитных организаций.

Современное значение рефинансирования заключается в регулировании ликвидности банковской системы, обеспечении права кредитных организаций при недостатке средств для осуществления кредитования клиентов и выполнении принятых на себя обязательств обращаться за получением кредитов в Банк России на определяемых им условиях.

Основные виды кредитов и условия их предоставления представлены в таблице 13, а объемы операций кредитования на рисунке 9.

Таблица 13 - Виды кредитов Банка России и условия кредитования на 19.09.2016 г. [13]

Вид кредита	Срок	Ставка (в % годовых)	Вид обеспечения	Дата предоставления кредита	Нормативный документ
Внутридневные	-	0	Блокировка ценных бумаг из Ломбардного списка БР	в течение дня (Т+0)	Положение № 236-П
			Векселя, права требования по кредитным договорам		Положение 312-П
			Слитки золота, находящиеся в хранилище Банка России		Положение 362-П
Овернайт	1 календ. день	11,0	Залог ценных бумаг из Ломбардного списка БР	в конце дня (Т+0)	Положение № 236-П
			Залог векселей, прав требований по кредитным договорам		Положение 312-П
			Залог слитков золота, находящихся в хранилище Банка России		Положение 362-П
Ломбардные кредиты	1 кал. день	11,0	Залог ценных бумаг из Ломбардного списка БР	(Т+0)	Положение № 236-П
Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами	1 кал. день	11,0	Залог векселей и прав требования по кредитным договорам или поручительства кредитных организаций	(Т+0)	Положение 312-П
	от 2-х до 549 кал. дн.	11,75		(Т+2)	
	3 месяца	определяется на аукционе			
Кредиты, обеспеченные залогом золота	1 кал. день	11,0	Залог слитков золота, находящихся в хранилище Банка России	(Т+0)	Положение 362-П
	от 2-х до 549 кал. дн.	11,50		(Т+0)	

Банк России предоставляет кредитным организациям в автоматическом режиме внутридневные кредиты и кредиты овернайт и в режиме запроса (заявления на получение кредита по фиксированной процентной ставке) - ломбардные кредиты.

Внутридневные кредиты бесплатны для кредитных организаций, кредиты овернайт предоставляются на погашение оставшейся непогашенной к концу дня задолженности по внутридневному кредиту по ставке овернайт Банка России. В настоящее время Банком России обеспечена возможность получения кредитными организациями внутридневных кредитов и кредитов овернайт Банка России на их корреспондентские счета или корреспондентские субсчета,

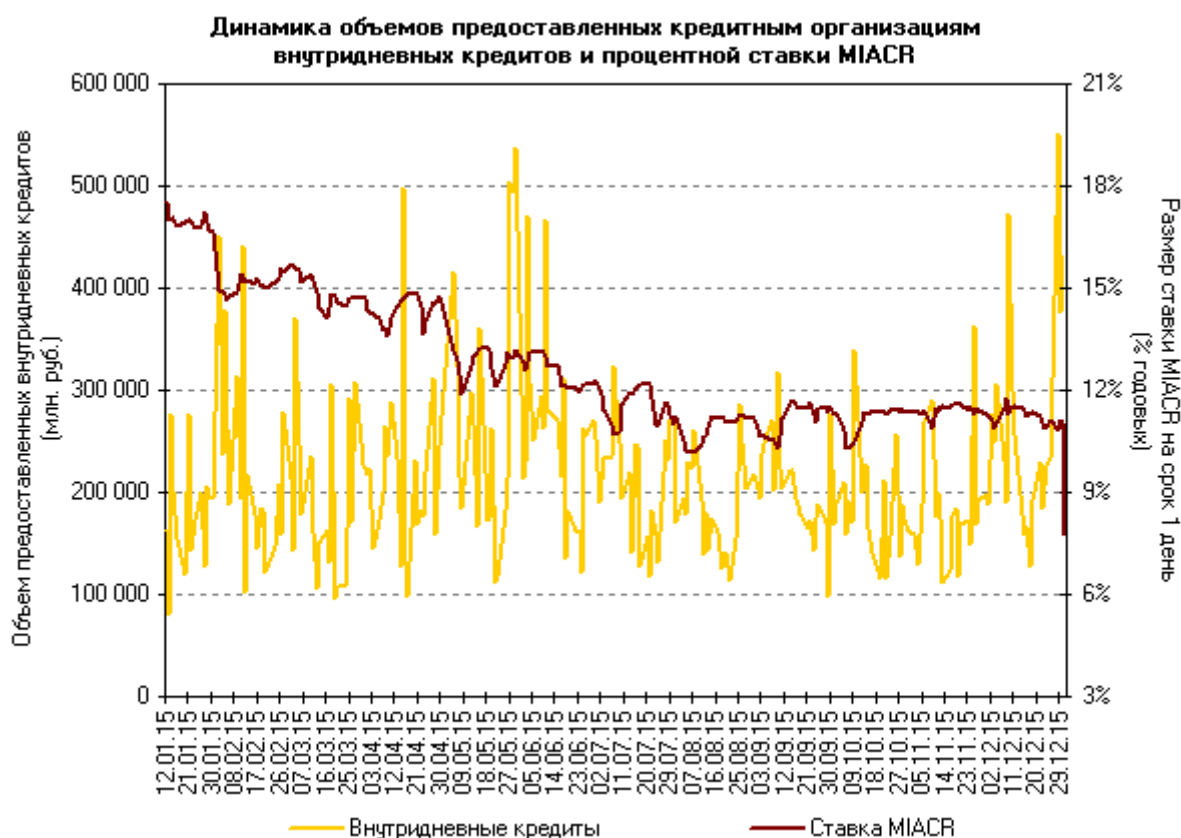


Рисунок 9 - Объёмы операций кредитования Банка России [13]

открытые в подразделениях расчетной сети Банка России всех территориальных учреждений Банка России, осуществляющих электронную обработку платежей (т.е. в 76 территориальных учреждениях Банка России).

Ломбардные кредиты Банка России могут предоставляться на фиксированных условиях на любые банковские счета (корреспондентский счет и(или) корреспондентские субсчета) кредитной организации, открытые во всех территориальных учреждениях Банка России или в уполномоченных РНКО (расчётная небанковская кредитная организация).

Для получения ломбардных кредитов на корреспондентский счет, открытый в уполномоченной РНКО, кредитные организации подают заявления на получение ломбардного кредита по фиксированной процентной ставке с использованием Системы электронных торгов ПАО Московская Биржа (СЭТ ПАО Московская Биржа) в соответствии с Правилами заключения Банком России сделок с кредитными организациями с использованием Системы

электронных торгов ПАО Московская Биржа при проведении Банком России депозитных и кредитных операций.

Обеспечением по внутридневным кредитам, кредитам овернайт и ломбардным кредитам служит залог (блокировка) ценных бумаг.

Перечень ценных бумаг, принимаемых в обеспечение по кредитам Банка России, обеспеченным залогом (блокировкой) ценных бумаг включаются выпуски ценных бумаг, отвечающие следующим требованиям:

1 выпуск включен в Ломбардный список Банка России;

2 по выпуску установлен поправочный коэффициент Банка России, применяемый для расчета стоимости ценных бумаг, принимаемых в обеспечение кредитов Банка России;

3 выпуск допущен к обращению на ЗАО «ФБ ММВБ» или на фондовой бирже, действующей на территории Российской Федерации, на которой Банк России выступает участником торгов;

4 до погашения выпуска осталось не менее 7 рабочих дней.

Обеспечение ломбардного кредита или кредита овернайт считается достаточным, если в день выдачи кредита рыночная стоимость ценных бумаг всех выпусков, входящих в залоговый портфель, с учетом поправочных коэффициентов Банка России, равна либо превышает сумму испрашиваемого кредита и процентов за предполагаемый период пользования кредитом Банка России [13].

Для обеспечения возможности получения в Банке России внутридневных кредитов и кредитов овернайт или ломбардных кредитов кредитной организации надлежит заключить с Банком России Генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг (по форме Приложения 2 к Положению Банка России от 04.08.2003 № 236-П).

Заключение Генерального кредитного договора, а также Договора от имени Банка России осуществляется территориальным учреждением Банка России по месту ведения корреспондентского счета кредитной организации.

Предоставление кредитов Банка России, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами, осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 12.11.2007 № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами».

Положение Банка России от 12.11.2007 № 312-П предусматривает возможность получения кредитными организациями следующих видов кредитов: внутрисдневных кредитов, кредитов овернайт, кредитов по фиксированной процентной ставке и кредитов, предоставленных по результатам кредитных аукционов [27].

Внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт по своей сути, за исключением используемого обеспечения, идентичны внутрисдневным кредитам и кредитам овернайт, предоставляемым в соответствии с Положением Банка России от 04.08.2003 № 236-П.

Предоставление кредитов по фиксированной процентной ставке осуществляется в день обращения кредитной организации в Банк России (территориальное учреждение Банка России по месту нахождения счета, на который кредитная организация желает получить кредит) с заявлением на получение кредита Банка России по фиксированной процентной ставке [26].

Кредитные аукционы проводятся по расписанию, установленному Банком России.

Погашение кредитов Банка России (кроме внутрисдневных кредитов) осуществляется путем предъявления Банком России инкассовых поручений к корреспондентскому счету (субсчету) кредитной организации, на который был предоставлен кредит Банка России.

Для получения доступа к проведению с Банком России кредитных операций в соответствии с Положением Банка России от 12.11.2007 № 312-П кредитная организация должна:

1) соответствовать стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям — контрагентам по операциям денежно-кредитной политики.

2) заключить с Банком России генеральный кредитный договор на предоставление кредитов Банка России, обеспеченных активами или по форме приложения 1 к Положению Банка России от 12.11.2007 № 312-П [27].

В генеральном кредитном договоре по каждому кредитующемуся счету, на который кредитная организация вправе получать внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт, устанавливается лимит кредитования. Лимит кредитования представляет собой максимально возможную единовременную задолженность кредитной организации перед Банком России по внутрисдневным кредитам.

Лимит кредитования не ограничивает сумму кредитов Банка России по фиксированной ставке, которую может получить кредитная организация. Лимит кредитования не зависит от лимитов, установленных на кредитную организацию по иным механизмам рефинансирования Банка России (кредиты без обеспечения, кредиты, обеспеченные залогом (блокировкой) ценных бумаг из Ломбардного списка Банка России, операции прямого РЕПО и т.д.) и не уменьшает величину указанных лимитов.

Обеспечением кредитов Банка России, предоставляемых в соответствии с Положением Банка России от 12.11.2007 № 312-П, являются нерыночные активы - векселя и кредитные требования, а также поручительства кредитных организаций.

Кредит Банка России является обеспеченным, если стоимость активов, принятых в обеспечение кредита Банка России, с учетом поправочных коэффициентов больше либо равна сумме подлежащего предоставлению кредита Банка России и процентов по нему за предполагаемый срок пользования кредитом Банка России.

Кредиты Банка России по фиксированной процентной ставке могут быть обеспечены поручительствами кредитных организаций или Внешэкономбанка.

Кредитная организация — поручитель должна соответствовать следующим требованиям:

1) соответствовать стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям — контрагентам по операциям денежно-кредитной политики;

2) величина собственных средств (капитала) кредитной организации должна составлять более 25 млрд. рублей.

3) заключить с Банком России Соглашение об обеспечении кредитов Банка России поручительствами по форме приложения 3 к Положению Банка России от 12.11.2007 № 312-П.

Кредит Банка России является обеспеченным, если общая величина ответственности кредитных организаций — поручителей, соответствующих требованиям, установленным Банком России, в соответствии с договорами поручительства, заключенными между указанными кредитными организациями и Банком России, полностью покрывает величину требований по запрашиваемому кредиту Банка России [27].

Порядок предоставления кредитов Банка России, обеспеченных золотом, регламентирован двумя документами: Положением Банка России от 30.11.2010 № 362-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом» и приказом Банка России от 13.05.2011 № ОД-355 «О предоставлении Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом» [28].

В настоящее время возможность получения кредитов Банка России, обеспеченных золотом, предоставлена кредитным организациям пятнадцати регионов России.

Получать кредиты Банка России, обеспеченные золотом, могут кредитные организации, соответствующие стандартным требованиям, предъявляемым Банком России к кредитным организациям — контрагентам по операциям денежно-кредитной политики.

В генеральном кредитном договоре кредитная организация может предусмотреть получение следующих видов кредитов: (1) внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт; (2) кредиты по фиксированной процентной ставке.

Внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт по своей сути аналогичны таким же видам кредитов Банка России, предоставляемых в соответствии с иными механизмами рефинансирования (кредитования).

Предоставление кредитов по фиксированной процентной ставке осуществляется в день обращения кредитной организации в Банк России с заявлением на получение кредита Банка России по фиксированной процентной ставке (T+0).

В дополнение к стандартным механизмам рефинансирования Банк России использует специализированные механизмы рефинансирования:

1) механизм рефинансирования кредитов, обеспеченных договорами страхования АО «ЭКСПАР»;

2) механизм рефинансирования кредитов, обеспеченных залогом прав требования по кредитам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов;

3) механизм рефинансирования кредитов, обеспеченных залогом облигаций, размещенных в целях финансирования инвестиционных проектов;

4) механизм предоставления кредитов Банка России, обеспеченных закладными, выданными в рамках программы «Военная ипотека».

Исторически обязательные резервы были установлены законом с целью защиты вкладчиков, чтобы гарантировать, что банки располагают достаточной кассовой наличностью для выплаты денег вкладчикам, изымающим свои вклады.

Обязательные резервы (резервные требования) используются Банком России:

- для поддержания на определенном уровне денежной массы в обращении, исходя из задач утверждённой на очередной период (трёхлетний) денежно-кредитной политики государства;

- регулирования общей ликвидности банковской системы;

- обеспечения обязательств кредитных организаций по депозитам их клиентов, т.е. как элемент конкурсной массы в случае ликвидации банка по причине банкротства.

Обязательные резервы выполняют две функции:

- создают условия для текущего регулирования банковской ликвидности (представляют собой инструмент жёсткого прямого регулирования);

- являются ограничителем кредитной эмиссии.

Для определения суммы резервных требований, подлежащих обязательному депонированию на отдельном счёте Банка России, используется норматив обязательных резервов. Он представляет собой установленное в законодательном порядке процентное отношение суммы минимальных резервов к объёму привлечённых коммерческими банками средств. Нормы обязательных резервов устанавливаются Банком России на определённый период времени и могут периодически пересматриваться, но они не должны превышать 20% обязательств кредитных организаций и не могут одновременно быть изменены более чем на пять процентных пунктов [13].

В результате повышения нормативной величины обязательных резервов понижаются суммы свободных денежных средств, находящихся в распоряжении кредитных организаций и используемых для расширения активных операций. В результате снижения нормативной величины обязательных резервов увеличивается возможность кредитования.

Для определения размера обязательных резервов банка, подлежащих депонированию на отдельном счёте в Банке России, в первую очередь необходимо определиться с базой резервируемых обязательств. Резервируемые обязательства — обязательства кредитной организации в валюте Российской Федерации и иностранной валюте, состав которых определен в главе 2

Положения Банка России от 1 декабря 2015 года № 507-П (последнее изменение величины обязательных резервных требований представлены в Таблице 14) [29].

Резервируемые обязательства кредитных организаций сгруппированы в следующие категории:

- «обязательства кредитной организации перед юридическими лицами-нерезидентами» — включает обязательства перед юридическими лицами-нерезидентами (в том числе обязательства перед банками-нерезидентами), а также обязательства перед индивидуальными предпринимателями-нерезидентами, в валюте Российской Федерации и (или) в иностранной валюте, возникающие в соответствии с договорами банковского (корреспондентского) счета, договорами на привлечение денежных средств (кредитными, депозитными и иными договорами);

- «обязательства кредитной организации перед физическими лицами» — включает обязательства перед физическими лицами (резидентами и нерезидентами) в валюте Российской Федерации и (или) в иностранной валюте, возникающие в соответствии с договорами банковского вклада (в том числе удостоверенные сберегательными сертификатами), банковского счета;

- «иные обязательства» кредитной организации в валюте Российской Федерации и (или) в иностранной валюте.

Таблица 14 - Нормативы обязательных резервов кредитных организаций (с 1 августа 2016 г.) [13]

Категории резервируемых обязательств	Значения
По обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами в валюте Российской Федерации	5,0
По обязательствам перед юридическими лицами-нерезидентами в иностранной валюте	7,0
По обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации	5,0
По обязательствам перед физическими лицами в иностранной валюте	6,0
По иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации	5,0
По иным обязательствам кредитных организаций в иностранной валюте	7,0

Обязательства, исключаемые из состава резервируемых обязательств (не включаемые в состав резервируемых обязательств) в соответствии с профессиональным суждением кредитной организации:

а) Обязательства перед юридическими лицами сроком не менее 3 лет (денежные средства, привлеченные от юридических лиц (резидентов и нерезидентов) и индивидуальных предпринимателей на срок не менее 3 лет).

При этом, кредитная организация не вправе исключать из остатков балансовых счетов остатки отдельных лицевых счетов (либо их часть) по учету денежных средств, привлеченных от юридических лиц и индивидуальных предпринимателей на срок не менее трех лет, при изменении срока привлечения денежных средств, составившего в результате такого изменения менее трех лет, и (или) при досрочном (ранее трех лет) возврате денежных средств хотя бы по одному договору.

Кредитная организация не вправе осуществлять указанные исключения по всем договорам (кроме договоров субординированного кредита (депозита, займа) в течение трех отчетных периодов, начиная с отчетного периода, в котором произошло событие, позволяющее сделать вывод об уменьшении срока действия и (или) о расторжении договора, и (или) досрочном (ранее трех лет) возврате денежных средств.

Кредитная организация вправе пересмотреть свое решение по вопросу исключения остатков отдельных лицевых счетов (в том числе по составу исключаемых лицевых счетов) из состава резервируемых обязательств:

- один раз в течение календарного года – независимо от возникновения обстоятельств, указанных в абзаце втором подпункта 2.5.5 пункта 2.5 Положению Банка России от 1 декабря 2015 года № 507-П;

- при составлении Расчета и документов, представляемых в комплекте с ним, после окончания трех отчетных периодов, в течение которых кредитная организация не осуществляла исключение остатков отдельных лицевых счетов из состава резервируемых обязательств.

Указанное решение оформляется внутренним документом кредитной организации, информация о принятии такого решения доводится кредитной организацией до уполномоченного учреждения Банка России (в произвольной форме) в комплекте с Расчетом.

б) Обязательства по выпущенным кредитными организациями облигациям сроком погашения не менее 3 лет.

в) Обязательства, выраженные в не денежной форме (в драгоценных металлах и природных драгоценных камнях в их физической форме, в форме займа ценных бумаг).

г) Обязательства перед другой кредитной организацией, зарегистрированной в установленном порядке и действующей на основании выданной Банком России лицензии на осуществление банковских операций (за исключением обязательств перед кредитной организацией, выступающей в качестве доверительного управляющего), обязательства перед международной финансовой организацией, осуществляющей свою деятельность на основе международного договора (соглашения) о ее создании с участием Российской Федерации, а также обязательства перед Внешэкономбанком, Банком России, возникающие в результате заключения договоров (за исключением обязательств по выпущенным долговым ценным бумагам и процентам по ним), и обязательства перед государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (далее – АСВ) и (или) обязательства перед инвесторами, не являющимися кредитными организациями, возникшие в рамках оказания финансовой помощи по планам участия АСВ в предупреждении банкротства кредитной организации.

д) Задолженность, возникающая между обособленными подразделениями кредитной организации [29].

Сумма обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам включается в состав резервируемых обязательств за минусом суммы обязательств кредитной организации, рассчитываемой путем применения кредитной организацией корректировочного коэффициента к

сумме обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам, и рассчитывается по следующей формуле:

$$\sum_{РОЦБ} = \sum_{ОЦБ} - (\sum_{ОЦБ} * K_{КОР}), \quad (1)$$

где, $\sum_{РОЦБ}$ — сумма резервируемых обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам,

$\sum_{ОЦБ}$ — сумма обязательств кредитной организации по выпущенным долговым ценным бумагам,

$K_{КОР}$ — корректировочный коэффициент.

Корректировочный коэффициент — числовой множитель, значение которого находится в интервале от 0 до 1, устанавливаемый Советом директоров Банка России в целях определения суммы обязательств кредитной организации перед другими кредитными организациями-резидентами по выпущенным долговым ценным бумагам, подлежащих исключению из состава резервируемых обязательств (информация о нем публикуется в «Вестнике Банка России»).

Величина обязательных резервов по обязательствам в валюте Российской Федерации уменьшается на величину денежных средств в рублях в кассе кредитной организации в размере, не превышающем 25 процентов величины обязательных резервов по обязательствам в валюте Российской Федерации.

Расчет размера обязательных резервов составляется за отчетный период с 1 числа отчетного месяца по 1 число месяца, следующего за отчетным месяцем, включительно.

Кредитная организация осуществляет депонирование обязательных резервов в Банке России денежными средствами в валюте Российской Федерации:

- путем их перевода на счет (счета) для хранения обязательных резервов, открытый (открытые) в Банке России отдельно по обязательствам в валюте

Российской Федерации и по обязательствам в иностранной валюте, в безналичном порядке;

- путем выполнения обязанности по усреднению обязательных резервов, то есть поддержания усредненной величины обязательных резервов на корреспондентском счете и корреспондентском субсчете (корреспондентских субсчетах), открытых в Банке России в валюте Российской Федерации (далее при совместном упоминании – корреспондентские счета), а также в установленных случаях на корреспондентских счетах и счете по учету обязательных резервов, депонированных в Банке России при невыполнении обязанности по усреднению, открытом независимо от вида валюты резервируемых обязательств.

Проценты по этим счетам Банком России не начисляются [13].

Порядок регулирования размера обязательных резервов. Регулирование размера обязательных резервов осуществляется Банком России (уполномоченным учреждением Банка России) по месту обслуживания головного офиса кредитной организации ежемесячно в течение трех рабочих дней, начиная со дня представления расчета, установленного Банком России.

Срок представления кредитными организациями Расчета - 10-й рабочий день месяца следующего за отчетным.

Может проводиться внеочередное регулирование размера обязательных резервов кредитной организации:

- на основании решения Совета директоров Банка России;
- по решению уполномоченного учреждения Банка России по просьбе кредитной организации при снижении объема резервируемых обязательств в размере 10 и более процентов от валюты бухгалтерского баланса кредитной организации, составленного на первое число текущего месяца (по просьбе кредитной организации).

В целях оперативного регулирования текущей ликвидности кредитных организаций Банком России предусмотрен специальный механизм усреднения величины обязательных резервов. Суть его состоит в том, что в счёт

выполнения обязательных резервов принимается усреднённый остаток денежных средств на корреспондентском счёте банка в Банке России.

Право на усреднение обязательных резервов предоставляется кредитной организации, отвечающим следующим критериям на дату представления расчета:

- банк относится к 1, 2 или 3 классификационным группам в соответствии с Указанием Банка России от 30.04.2008 № 2005-У, небанковская кредитная организация – к 1 или 2 классификационным группам в соответствии с нормативными актами Банка России, устанавливающими критерии определения финансового состояния небанковских кредитных организаций;

- не имеет неуплаченных: недовзноса, штрафа за нарушение обязательных резервных требований;

- не допустила повторного (второй раз подряд) невыполнения обязанности по усреднению обязательных резервов;

- не имеет просроченных денежных обязательств перед Банком России, в том числе по кредитам Банка России и процентам по ним.

Для получения права на усреднение обязательных резервов в текущем периоде усреднения кредитная организация рассчитывает и указывает в расчете усредненную величину обязательных резервов [13].

Выполнение кредитной организацией обязательных резервных требований является одним из критериев допуска кредитной организации к операциям денежно-кредитной политики Банка России (операциям рефинансирования (кредитования) кредитных организаций, депозитным операциям, операциям прямого РЕПО, обратного РЕПО, операциям «валютный своп», другим операциям Банка России).

Операции центрального банка на открытом рынке в настоящее время являются в мировой экономической практике основным инструментом денежно-кредитной политики.

К операциям на открытом рынке относятся покупка или продажа ценных бумаг центральным банком с целью оказания влияния на ликвидность

банковской системы, объём денежной массы в обращении. Открытый рынок – это часть финансового рынка, на котором центральный банк осуществляет операции с теми или иными ценными бумагами. Механизм операций на открытом рынке несложен, что делает его привлекательным. Эти операции можно вести постоянно и в любых масштабах.

Сущность этого инструмента состоит в следующем: покупая ценные бумаги за свой счёт, центральный банк увеличивает количество денег в обращении и ликвидность банков, т.е. проводит экспансионистскую политику. У банков появляется возможность кредитования предприятий и населения, что снижает рост безработицы, но может спровоцировать рост цен, появление «лишних» денег [1].

В этом случае центральный банк проводит обратную операцию – по изъятию лишней денежной массы путём продажи как государственных, так и собственных облигаций. Тем самым резервы банков сокращаются, снижаются возможности кредитования клиентов, кредит дорожает, стимулируется понижение цен (политика рестрикции).

Наибольшее значение для достижения целей ДКП имеют такие виды операций на открытом рынке, как операции РЕПО, которые были введены еще с 1996 года и с тех пор постоянно совершенствовались, и облигации Банка России.

Сделка РЕПО (repurchase agreement) – двусторонняя сделка по продаже (1-я часть РЕПО) (покупке) ценных бумаг с обязательством обратной покупки (продажи) ценных бумаг того же выпуска, в том же количестве (2-я часть сделки РЕПО) через определённый срок и по определённой цене (согласно условиям такой сделки).

В том случае, если инициатором сделки, т.е. первоначальным продавцом ценных бумаг, является банк, а покупателем – Банк России, имеет место сделка, называемая «прямое РЕПО».

Когда же первоначальным продавцом является Банк России, то это «обратное РЕПО». В момент осуществления 1-й части такой сделки, т.е.,

продавая ценные бумаги, Банк России абсорбирует избыточную ликвидность на строго установленный сделкой срок. Осуществляя по истечении этого срока 2-ю часть сделки, т.е., выкупая ценные бумаги по более высокой цене, он производит операцию по увеличению текущей ликвидности.

Срок РЕПО может составлять от 1 дня до года. Сделки прямого РЕПО совершаются Банком России в форме аукциона заявок на заключение сделок прямого РЕПО и (или) в форме торгов по заключению сделок прямого РЕПО на условиях фиксированной ставки прямого РЕПО, устанавливаемой Банком России.

Операции РЕПО являются одним из наиболее гибких и практически безрисковых инструментов, носящих рыночный характер. Являясь одним из базовых механизмов управления ликвидностью банковской системы, операции РЕПО в зависимости от ситуации могут использоваться как для повышения ликвидности, так и для стерилизации избыточной ликвидности путём предоставления альтернативной возможности вложения свободных денежных средств [10].

К числу операций на открытом рынке относятся также эмиссия облигаций Банка России и краткосрочные операции с указанными ценными бумагами.

Осуществлять от своего имени эмиссию облигаций Банк России может только в целях реализации денежно-кредитной политики.

Размещение облигаций Банка России производится только среди российских кредитных организаций в порядке, устанавливаемом Комитетом Банка России по денежно-кредитной политике в соответствии с утверждённым Советом директоров Банка России решением о выпуске облигаций Банка России (в том числе в форме аукциона).

Центральный банк Российской Федерации приступил к эмиссии краткосрочных бескупонных облигаций Банка России (ОБР) после кризиса 1998 г. Они сыграли значительную роль не только как инструмент управления

банковской ликвидностью, но и как средство обеспечения непрерывности торговли ценными бумагами на организованном рынке [21].

Операции Банка России на открытом рынке обеспечивают быстрое и крупномасштабное воздействие на денежный рынок, банковский кредит, а через них – на экономику.

Используя операции на открытом рынке, привлечение средств в депозиты и выдачу ломбардных кредитов, Банк России в принципе способен самостоятельно определять лимиты данных операций. Это позволяет ему оперативно и в необходимом объёме воздействовать на показатели денежной массы.

Помимо перечисленных инструментов ДКП центральный банк использует и нетрадиционные:

- ориентиры роста денежной массы;
- валютное регулирование.

Банк России использует валютные интервенции для того, чтобы максимально приблизить курс национальной валюты к его покупательной способности и в то же время найти компромисс между интересами экспортеров и импортеров [1].

Для повышения курса национальной валюты центральный банк продает иностранную валюту, для снижения – скупает её в обмен на национальную валюту. В некотором занижении курса национальной валюты заинтересованы фирмы-экспортеры, они обеспечивают основную часть поступающей выручки. В некотором завышении курса национальной валюты заинтересованы предприятия, получающие сырье, материалы, комплектующие из-за рубежа, а также предприятия, выпускающие продукцию, неконкурентоспособную по сравнению с иностранной. Но в связи с тем, что с 5 ноября 2014 года Банк России перешел к плавающему курсу рубля, активность валютных интервенций заметно снизилась [13].

В целях корректировки уровня текущей рублевой ликвидности Банк России проводит и операции «валютный своп».

Проведение аукционов РЕПО на срок от 1 до 6 дней или аукционов РЕПО и валютный своп по покупке долларов США и евро за рубли на срок от 1 до 2 дней либо депозитных аукционов на срок от 1 до 6 дней, используемых в качестве операций «тонкой настройки», а также аукционов по предоставлению кредитов, обеспеченных активами или поручительствами, на сроки более 3 месяцев, осуществляется нерегулярно.

Операции постоянного действия по предоставлению кредитов «овернайт», ломбардных кредитов на срок 1 день, кредитов, обеспеченных нерыночными активами или поручительствами, на срок 1 день и на срок 2–549 дней, кредитов, обеспеченных золотом, на срок 1 день и на срок 2–549 дней, а также операции РЕПО по фиксированной ставке на срок 1 день и операции валютный своп по покупке долларов США и евро и продаже долларов США проводятся каждый рабочий день.

Депозитные операции постоянного действия на условиях «овернайт», «том-некст», «спот-некст» и «до востребования» проводятся каждый рабочий день [13].

В современных экономических условиях стабильность национальной валюты достигается лишь тогда, когда обеспечение экономики деньгами имеет ограничения, поэтому центральные банки разрабатывают способы управления денежным предложением, с помощью которых дозируется рост денежной массы.

Удерживая под контролем денежную эмиссию, центральный банк достигает намеченных целей в регулировании инфляции.

Сложность определения денежной массы состоит в том, что центральный банк должен иметь надежную информацию о прогнозе динамики ВВП и цен. Необходимо, чтобы продукты были проданы, и выручка поступила на счёт продавца.

Низкий уровень монетизации приводит, как правило, к появлению в обороте денежных суррогатов, расширению встречного товарообмена, а

чрезмерно высокий – к инфляции, что наблюдалось в России в 90-е годы XX столетия [24].

Но сегодня Банк России в процессе реализации своей деятельности как органа денежно-кредитного регулирования осуществляет комплексное использование инструментов ДКР как неотъемлемой части его механизма, это может быть представлено следующей схемой (рисунок 10).



Рисунок 10 - Механизм действия денежно-кредитной политики

Воздействие центрального банка на денежную массу осуществляется путём проведения процентной политики и политики ликвидности. Процентная политика предполагает установление ключевой ставки, учётной ставки и других ставок по операциям центрального банка. Политика ликвидности означает использование ряда инструментов денежно-кредитной политики

(обязательных резервов, рефинансирования, операций на открытом рынке и др.) с целью воздействия на ликвидность банковской системы [10].

Устанавливая процентные ставки, центральный банк регулирует спрос на кредиты: чем выше уровень ставок, тем меньше кредитов берут банки второго уровня. При использовании таких инструментов денежно-кредитного регулирования, как рефинансирование, минимальные резервы, валютные интервенции, центральный банк уменьшает или увеличивает ликвидность банков, то есть их возможности выдавать кредиты экономике. Таким образом, состояние ликвидности кредитных институтов непосредственно влияет на предложение кредитов экономике. В свою очередь спрос на кредиты и их предложение определяют объём кредитования предприятий реального сектора. Прямая зависимость существует между объёмом кредитования и величиной денежной массы в обращении. Наконец, от объёма денежной массы в обращении и совокупного объёма предложения на рынке товаров и услуг зависит уровень цен. Представленная выше схема иллюстрирует воздействие инструментов денежно-кредитного регулирования не только на объём денежной массы, но и на важнейший макроэкономический показатель – уровень цен.

Инструменты денежно-кредитного регулирования имеют определённые критерии эффективности:

- гибкость инструмента регулирования (возможность маневра при осуществлении регулирования);
- возвратность действия инструмента (возможность проведения обратной операции);
- соответствие получаемых результатов намеченным целям;
- скорость действия.

Сравнение инструментов по этим параметрам показывает, что лучшие характеристики имеют инструменты косвенного воздействия. Практически всем критериям эффективности отвечают операции на открытом рынке: они могут легко корректироваться по объёму проводимых операций и позволяют

добиваться требуемой по масштабам реакции рынка; возможно их проведение в виде обратных операций; они обеспечивают скорость действия при определённой технической оснащённости денежного рынка.

Выбор центральным банком конкретных инструментов денежно-кредитного регулирования осуществляется с учетом особенностей национальной финансовой системы, в частности, положения в ней банков, развитости инструментов денежного и кредитного рынка и других факторов.

В банковском законодательстве России юридически закреплён переход от чисто административных к экономическим методам регулирования, а в соответствии с этим и от административных к экономическим инструментам [18].

Установлены следующие принципы взаимоотношений Центрального банка с банками второго уровня:

- Банк России не имеет права вмешиваться в их текущую деятельность;
- его функции ограничиваются пределами соответствующих законов и направлены на поддержание стабильности денежно-кредитной системы, защиту интересов вкладчиков и кредиторов [19].

В целях координации использования инструментов денежно-кредитного регулирования и текущего контроля над реализацией стратегии ДКП в Банке России создан Департамент денежно-кредитной политики, который ежеквартально публикует доклад о денежно-кредитной политике.

4.4 Эффективность ДКП БР в современных условиях

Эффективность ДКП на макроуровне отражает вклад ЦБ в достижение общегосударственных целей. Она во многом зависит и от эффективности каждого, отдельно взятого инструмента денежно-кредитного регулирования, и от выполнения поставленных в стратегии ДКП целей, и от степени воздействия ДКП на экономику России. Чаще всего вопрос об эффективности ДКП поднимается в периоды кризисов, он достаточно актуален и для России, а

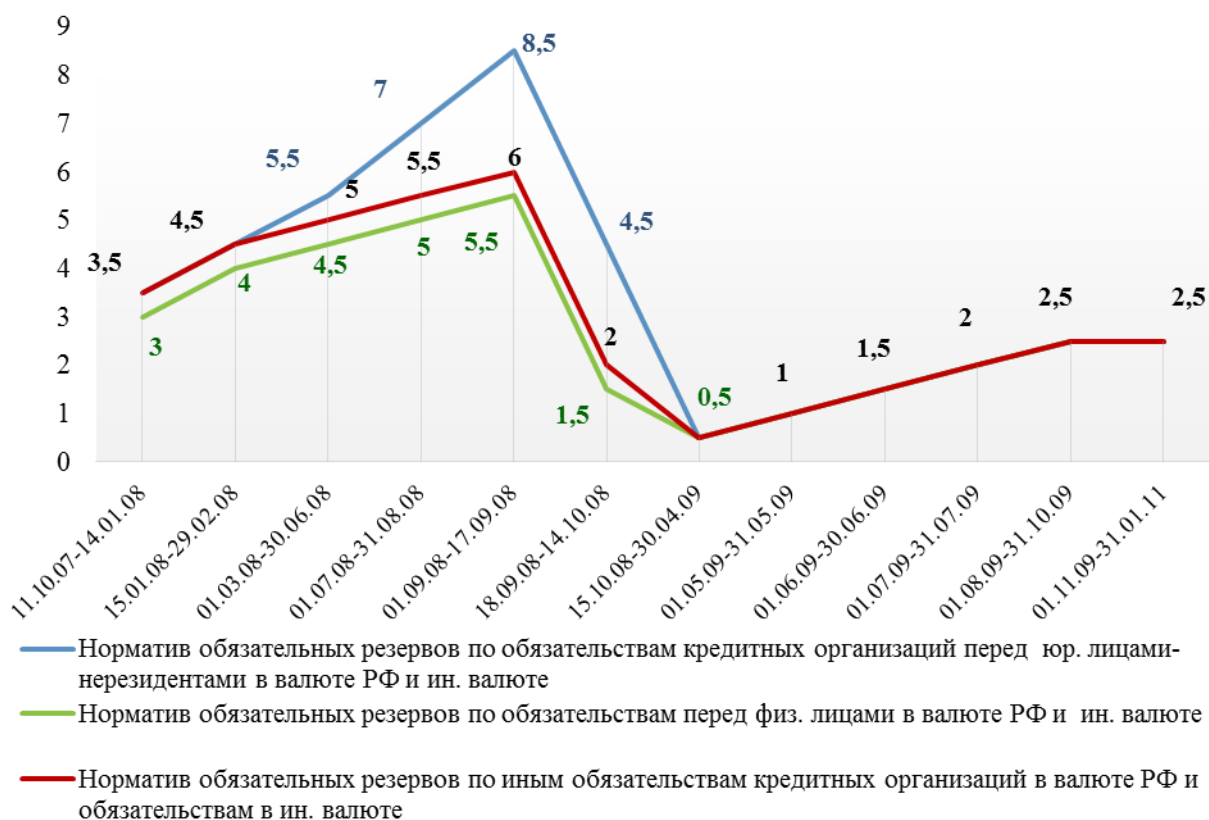
особенно при характеристике ДКП в периоды 2008-2009 гг. и 2014-2015 гг. Основные цели ДКП, а также инструменты денежно-кредитного регулирования периода кризиса 2008-2009 гг. представлены в таблице 15.

Таблица 15 - Цели и инструменты ДКП в 2008 – 2009 гг.

Год	Цели поставленные	Инструменты использованные
2008	снижение инфляции до 6 – 7 %	повышение процентных ставок
	политика кредитной помощи коммерческим банкам	валютные интервенции
	обеспечение ценовой стабильности	таргетирование курса национальной валюты
	поддержание благосостояние населения	изменение нормативов обязательных резервов расширение доступа КО к операциям рефинансирования
2009	снижение инфляции до 7,0 – 8,5 %	постепенное снижение процентных ставок
		валютные интервенции
	сохранение устойчивости банковского сектора	режим управляемого плавающего валютного курса
		изменение нормативов обязательных резервов
	создание условий для постепенного выхода экономики из кризиса	сокращение предоставления ликвидности КБ завершение плавной девальвации

В период кризиса ЦБ смягчал ДКП, таким образом, он удовлетворял потребность коммерческих банков в ликвидности и способствовал постепенному формированию деловой активности в стране. Изменения основных инструментов ДКР этого периода представлено на рисунках 11 и 12.

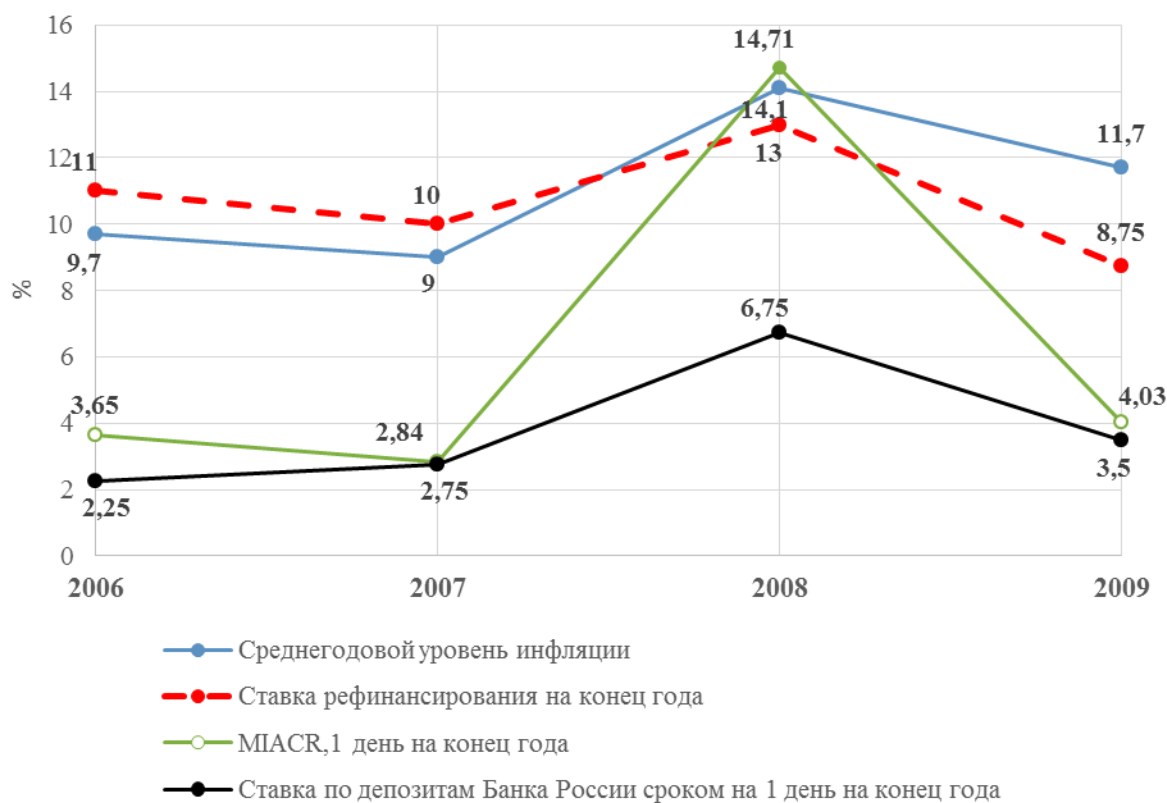
Обязательные резервные требования, (%)



В период острой фазы кризиса ЦБ напрямую регулировал банковскую ликвидность данным инструментом, оперативно воздействуя на величину денежной массы.

Рисунок 11 - Обязательные резервные требования за 2008-2009 гг. [13]

Основные процентные ставки



В результате изменения ставок наметилось замедление инфляционных процессов, стабилизация национальной валюты и рост вкладов населения.

Рисунок 12 - Основные процентные ставки БР [13]

В период кризиса было подмечено возрастание значения операций РЕПО, как основного инструмента «поставки» ликвидности в «падающую» банковскую систему.

В ДКП этого времени сталкивались две противоположные тенденции: удержание национальной валюты от стремительного обесценивания и связанных с этим неуправляемых инфляционных процессов и оттока капитала и поддержание конкурентоспособности национальной экономики через управляемое снижение валютного курса. В таблицах 16 и 17 представлены результаты воздействия ДКП на экономику России.

Таблица 16 - Результаты воздействия ДКП на экономику за 2008 - 2009

гг.

Год	Цели	Влияние	Изменения в экономике
2008	Снижение инфляции до 6 – 7 %	косвенное	Ускорение темпов инфляции Снижение темпов экономического роста
	Сохранение устойчивости банковского сектора	прямое	Снижение вкладов населения Повышение ликвидности в банковском секторе
	Создание условий для выхода экономики из кризиса	косвенное	Сокращение денежной массы Резкое снижение темпов роста спроса на национальную валюту
	Поддержание благосостояние населения	косвенное	Ослабление рубля и возобновление процесса долларизации Отток капитала из страны
2009	Снижение инфляции до 5 – 6,8 %	косвенное	Снижение уровня инфляции Сокращение потребительского спроса
	Политика помощи банковской системе	прямое	Завершение девальвации рубля Сохранение высоких рисков кредитования реального сектора
	Обеспечение ценовой стабильности	косвенное	Увеличение сроков и объёмов предоставляемой ликвидности для КБ, позднее постепенное сокращение рефинансирования
	Поддержание благосостояние населения	косвенное	Падение темпов экономического роста

В период кризиса 2008-2009 гг. Банк России оперативно предпринял необходимые меры для поддержания банковской системы и сохранения её финансовой стабильности.

Таблица 17 - Оценка эффективности ДКП ЦБ РФ в период кризиса 2008-2009 гг.

Показатель	2008 г.		2009 г.		2010 г.		Оценка эффективности
	план	факт	план	факт	план	факт	
Уровень инфляции	6-7	13,28	5-6,8	8,8	9-10	8,78	высокая
Темпы развития (ВВП)	5,4-6,7	5,25	5,7-7,1	7,82	4,2-4,4	4,5	высокая
Уровень безработицы, %	6,2		8,3		7,3		удовлетв.
Промышленное производство, %	100,6		89,3		107,3		высокая
Ставка рефинансирования, %	10,00		13,00		8,75		низкая
Денежная масса, темп прироста %	0,83		17,66		31,07		высокая
Курс национальной валюты	долл. 24,55	евро 35,93	долл. 29,39	евро 41,43	долл. 30,19	евро 43,46	низкая

Данный анализ позволяет проследить степень влияния ДКП на макроэкономические показатели и предположительно определить её эффективность.

На рисунках 13, 14 и 15 представлено использование Банком России основных инструментов ДКП в период неопределённости.

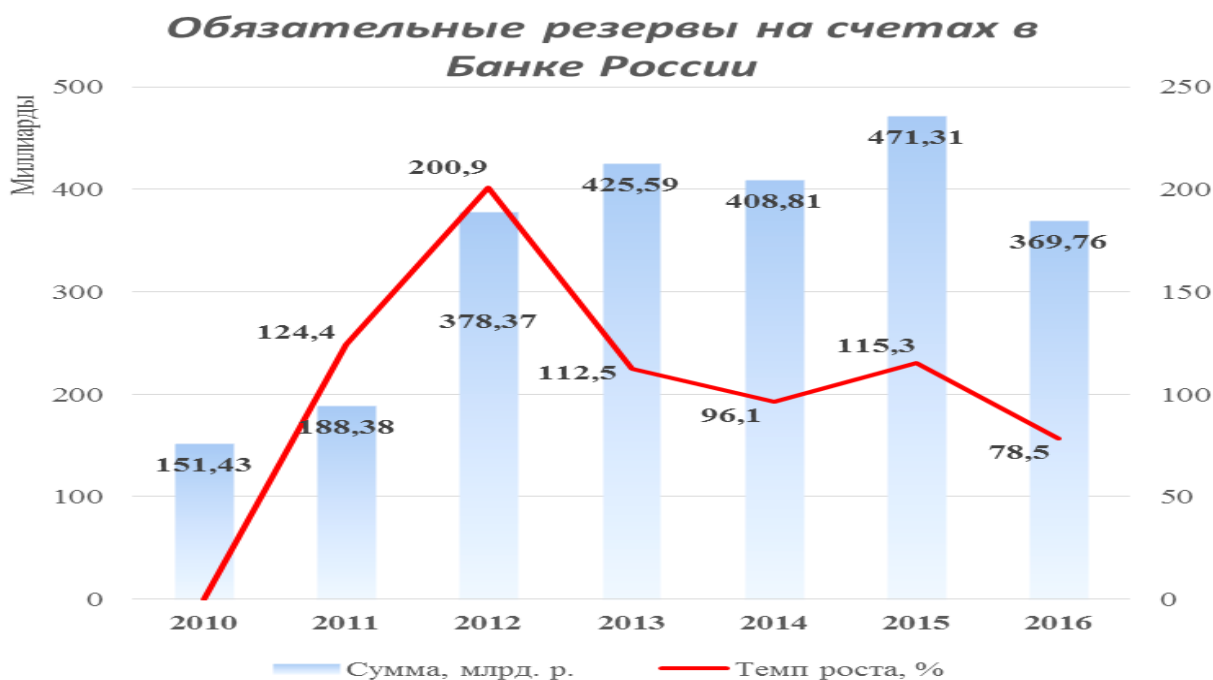


Рисунок 13 - Обязательные резервы на счетах в Банке России [13]

В период с 2010 по 2015 годы обязательные резервы на отдельных счетах в Банке России увеличились в три раза, что связано в основном с увеличением ключевой ставки.

Динамика изменения ключевой ставки

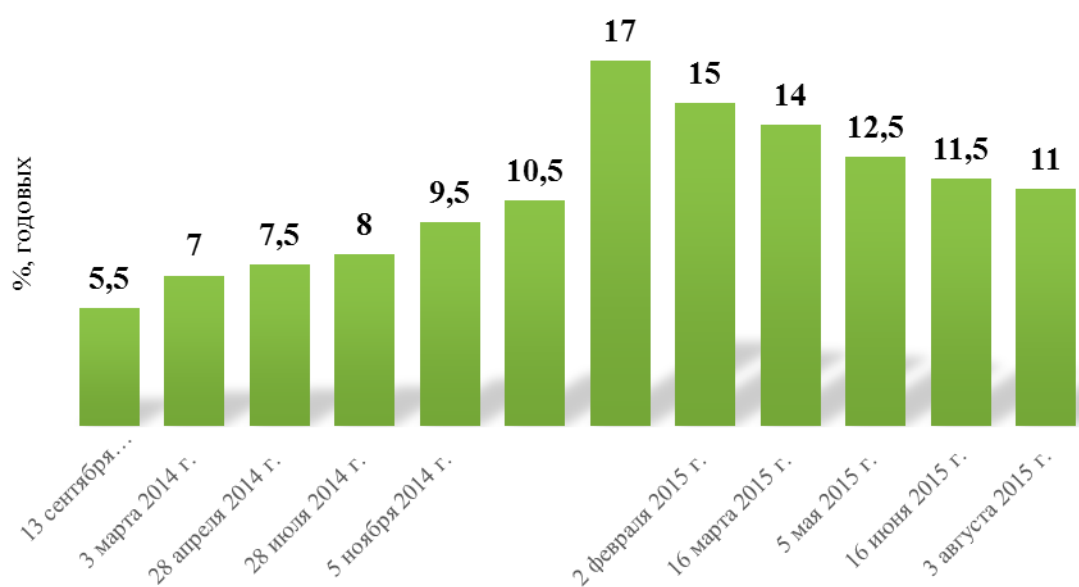


Рисунок 14 - Динамика изменения ключевой ставки [13]

В рамках перехода к режиму таргетирования инфляции в 2013 году ЦБ принял решение о введении ключевой ставки, формировании коридора процентных ставок и изменении роли ставки рефинансирования.

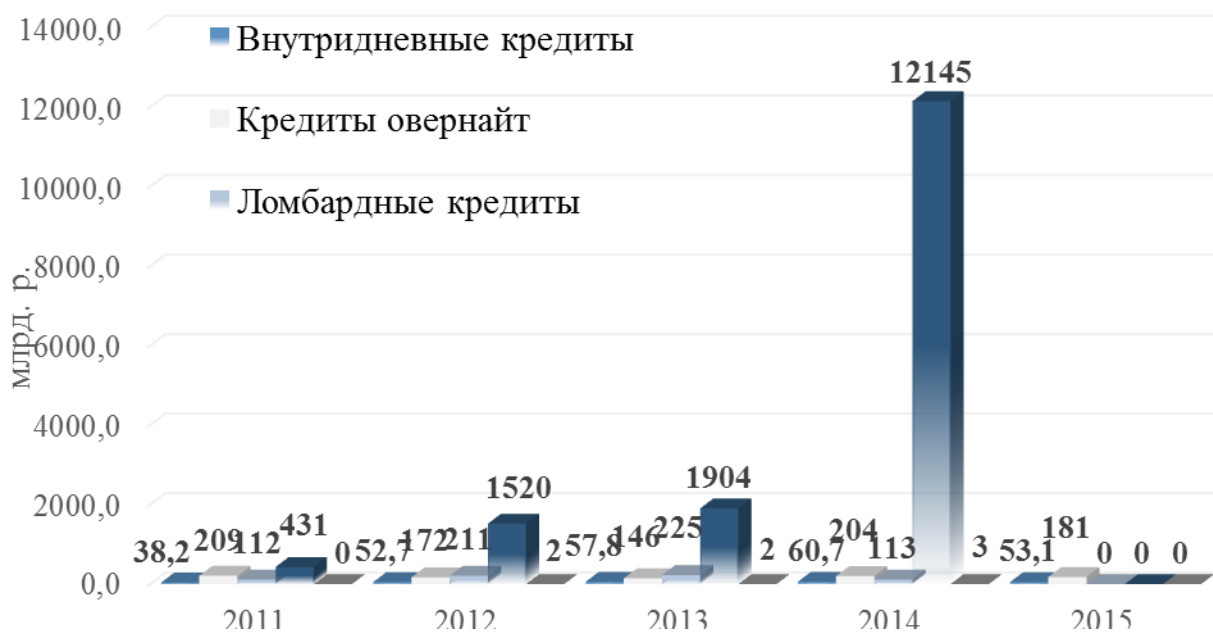


Рисунок 15 - Кредиты Банка России [13]

В период с 2011 по 2014 годы наблюдался значительный рост кредитования ЦБ РФ кредитных организаций под обеспечение в виде нерыночных активов, поручительств.

Оценка эффективности ДКП в период неопределенности (2014-2015 гг.) представлена в таблице 18.

Таблица 18 - Оценка эффективности ДКП ЦБ РФ в период неопределённости 2014-2015 гг.

Показатель	2014 г.		2015 г.		2016 г.		Оценка эффективности
	план	факт	план	факт	план	факт	
Уровень инфляции	65	11,36	4	12,9	5,5-9	6,4	высокая
Темпы развития (ВВП)	3,5-4	0,71	0-1,7	-3,73	-5,0-0,5	-0,5	низкая
Уровень безработицы, %	5,2		5,6		5,8		удовлетв.
Промышленное производство, %	101,7		96,6		99,9		низкая
Ключевая ставка, %	17,00		11,00		10,00		высокая
Денежная масса, темп прироста %	2,25		11,52		0,27		удовлетв.
Курс национальной валюты	долл. 56,25	евро 68,34	долл. 72,88	евро 79,69	долл. 62,99	евро 69,37	удовлетв.

Помимо всего прочего, можно заметить, что при определении эффективности ДКП важно учитывать и временной лаг, с которым действует тот или иной применяемый инструмент денежно-кредитного регулирования.

Современная ДКП, реализуемая в достаточно непростых условиях экономики России, нуждается в определённых коррективах, а именно, в качестве путей её оптимизации мы можем предложить:

- активное взаимодействие ЦБ и государственных органов по согласованию общегосударственных целей экономической безопасности;
- комплексное таргетирование инфляции и валютного курса с определением их целевых параметров в значениях, максимально стимулирующих экономический рост;
- снижение ключевой ставки для стимулирования деловой активности;
- сохранение тактики разграничения нормативов обязательных резервов;

- делиберализация валютного законодательства и усиление валютного контроля для предотвращения оттока капитала;
- создание механизмов эмиссии «длинных» денег, направленных на финансирование инновационно-инвестиционного развития;
- формирование механизма льготного целевого кредитования с использованием кредитов БР.

4.5 Контрольные вопросы

- 1 Какие теоретические концепции положены в основу денежно-кредитной политики?
- 2 В чём проявляется независимость Банка России при разработке денежно-кредитной политики?
- 3 Охарактеризуйте конечные, промежуточные и операционные цели ДКП.
- 4 В чём заключаются особенности выбора промежуточных целей ДКП?
- 5 Вскройте основные признаки, используемые при классификации методов денежно-кредитного регулирования.
- 6 Охарактеризуйте основные методы денежно-кредитного регулирования.
- 7 Охарактеризуйте основные инструменты денежно-кредитного регулирования и границы их применения в экономике страны.
- 7 Что означает термин «рефинансирование»?
- 9 Какие инструменты рефинансирования относятся к операциям на открытом рынке и к постоянно действующим инструментам?
- 10 В чем проявляется эффективность денежно-кредитной политики Банка России в современных условиях?

4.6 Задания

1 Сравните инструментарий денежно-кредитного регулирования, используемый Банком России и ФРС.

2 Ранжируйте основные инструменты денежно-кредитного регулирования с точки зрения их взаимоисключающего воздействия на экономику.

3 Спрогнозируйте использование инструментов денежно-кредитного регулирования (ключевая ставка, обязательные резервы и операции на открытом рынке) в экономике России на трехлетнюю перспективу.

4 Обоснуйте свой прогноз данными из прошлой практики Банка России.

5 КБ «Агроимпульс» получил у ЦБ РФ два кредита. Первый ломбардный в объеме 40 млрд. руб. сроком на 3 месяца по цене ключевой ставки. Второй целевой сельскохозяйственный в объеме 80 млрд. руб. сроком на 9 месяцев под 8% годовых. Требуется определить среднюю процентную ставку по кредитам, предоставленным ЦБ РФ. (Для подтверждения полученных данных рекомендуется произвести расчёт наращенных сумм).

4.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

2 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.

3 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5 Российская Федерация. Положения. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг: положение от 4 августа 2003г. № 236-П: по состоянию на 9 сентября 2015г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6 Российская Федерация. Положения. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами: положение от 12 ноября 2007г. № 312-П: по состоянию на 9 сентября 2015г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Положения. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом: положение от 30 ноября 2010г. № 362-П: по состоянию на 9 сентября 2015г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Положения. Об обязательных резервах кредитных организаций: положение от 1 декабря 2015г. № 507-П: по состоянию на 25 декабря 2015г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8 Российская Федерация. Положения. О проведении Банком России депозитных операций с кредитными организациями: положение от 9 августа 2013г. № 404-П: по состоянию на 9 сентября 2015г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9 Центральный банк Российской Федерации – официальный сайт. – Режим доступа <http://www.cbr.ru>

5 Организация и регулирование налично-денежного обращения

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: методологию организации налично-денежного обращения в России; специфику выпуска наличных денег в обращение; правовую составляющую НДО и место Банка России в этом процессе;

уметь: анализировать организацию эмиссионно-кассовой работы; определять границы эмиссия банкнот;

владеть: методами регулирования НДО; правовыми основами организации денежного обращения; основами прогнозирования НДО в России.

5.1 Теоретико-правовые основы организации наличного денежного обращения

Важнейшей составной частью экономики любого государства является денежное обращение. Это связано с тем, что благодаря денежному обращению обеспечивается сложное переплетение разнообразных производственных, торговых и инвестиционных отношений в стране [31].

В экономической литературе под денежным обращением понимается движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров и услуг, а также нетоварные платежи и расчёты в экономике.

Происходящие в современной мировой экономике процессы глобализации затрагивают и сферу денежного обращения, которая по существу давно стала международной. Вместе с тем состояние экономики любой страны во многом зависит от организации национального денежного обращения. Устойчивое состояние и стабильное развитие сферы денежного обращения являются необходимым условием развития экономики, а нарушение денежного баланса, как правило, приводит к экономическому кризису [1].

Именно поэтому центральные банки стран мира постоянно изучают международный опыт и тенденции развития денежного обращения, стремятся разрабатывать и внедрять новые схемы его организации с учетом национальных особенностей той или иной страны.

Термин «денежное обращение» тесно переплетается с термином «денежный оборот».

Денежный оборот представляет собой совокупность всех платежей в наличной и безналичной формах, выступая в функции средства обращения, средства платежа и накопления за период времени [32]. Последнюю функцию деньги выполняют потому, что их движение невозможно без остановок. Когда же они временно прекращают своё движение, то выполняют иную функцию – функцию накопления. Денежный оборот опосредует товарный и нетоварный обороты, распределяясь по нескольким денежным потокам: товарным, трудовым, финансовым и кредитным.

В современной экономике рационально организованный денежный оборот должен соответствовать темпам роста ВВП и национального дохода. Если темпы его роста превышают последние, то он неэффективен, что свидетельствует об инфляционных процессах замедления расчётов, их несвоевременности, наличии промежуточных звеньев в расчётах.

Как указывалось выше, денежный оборот подразделяется на наличный и безналичный.

Несмотря на преобладание в денежном обороте безналичной составляющей, наличная сфера очень важна. Эксперты даже отмечают в последнее время рост наличного денежного обращения (рисунок 16).

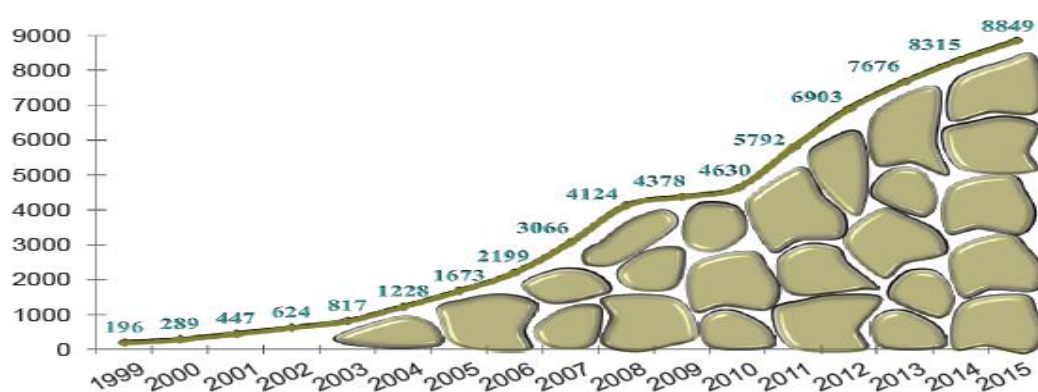


Рисунок 16 - Динамика количества наличных денег в обращении (по данным баланса на начало года), млрд. р. [13]

Наличные деньги и сегодня являются базисом всей денежной системы, наиболее ликвидным денежным средством и денежным резервом, что придаёт

особое значение обеспечению прочности и устойчивости наличной составляющей денежной массы [10].

Налично-денежный оборот – это часть совокупного денежного оборота, в котором используют наличные деньги как средства обращения и средства платежа. Именно налично-денежный оборот связан с кругооборотом наличных денег. Находящаяся в обращении масса наличных денег может оставаться на протяжении определённого периода (месяца, квартала, года) неизменной, а налично-денежный оборот в зависимости от скорости обращения денежной единицы в несколько раз превысит количество денег в обращении.

Но сфера использования налично-денежных платежей связана в большей степени с реализацией доходов населения. Наличными деньгами проводятся расчёта:

- предприятий, организаций и учреждений с населением;
- между отдельными гражданами на товарных и продуктовых рынках;
- частично расчёты населения с финансово-кредитной системой;
- в ограниченных размерах платежи между предприятиями.

Население использует наличные деньги для взаиморасчётов, но большая часть их расходуется на выплату налогов, сборов, страховых платежей, коммунальных платежей, погашение ссуд, покупку товаров и оплату различных услуг, покупку ценных бумаг, лотерейных билетов, арендные платежи, уплату штрафов, пени и т. д.

Таким образом, деньги поступают либо непосредственно в операционные кассы коммерческих банков, либо в кассы предприятий и организаций.

Наличные деньги как абсолютно ликвидное платёжное средство продолжают и сегодня активно обслуживать экономические отношения, связанные с:

- получением;
- распределением;

- использованием денежных доходов населения, частично обслуживают расчёты между хозяйствующими субъектами, а также внутри них, частично – межбанковские расчёты.

Потребность хозяйственной жизни в денежной наличности остаётся непреходящей, несмотря на уровень развития финансово-кредитной системы в стране и внедрение в практику проведения расчётов и платежей самых современных технологий [1].

В этой связи представляется необходимым рассмотреть преимущества и недостатки наличных денег и электронных средств платежа.

1 Удобство. Для покупателя удобнее иметь несколько платежных карт, чем большое количество банкнот и монеты, но следует иметь в виду, что электронные средства платежа, в отличие от наличных денег, не обладают официальным статусом законного платежного средства. В связи с этим любой получатель денежных средств может по своему усмотрению отказаться принимать определенные кредитные или дебетовые карты при оплате товаров или услуг. Более того, осуществление платежей посредством электронных средств предполагает наличие специальных технических устройств, в работе которых не исключены сбои. Работа технических устройств невозможна также в периоды отключения электричества и на территориях, пострадавших от стихийных бедствий. Сбои в работе платежных систем во время стихийных бедствий в Юго-Восточной Азии и США подтверждают справедливость этих слов.

2 Легкость использования. При проведении расчетов использовать наличные деньги проще, чем электронные, так как в этом случае не имеет значения возраст, пол, уровень образования сторон, не требуется специальных технических устройств, а также отсутствует необходимость уведомлять третью сторону и ждать ее подтверждения на право сделки, а получатель средств может немедленно их потратить.

3 Простота расходования средств. Наличные деньги позволяют плательщику более экономно расходовать свои средства. По данным

социологов, используя платежную карту, своего рода «виртуальное хранилище» денежных средств, человек гораздо легче расстается с ними, нежели имея их в наличности.

4 Анонимность. При оплате товара или услуги наличными деньгами покупатель имеет возможность сохранить свою анонимность, а при электронных расчетах личность плательщика идентифицируется с помощью технических устройств. В связи с этим покупатели, которые не желают, чтобы их сделки стали известны широкой общественности, предпочитают использовать наличные деньги. Поэтому рост наличного денежного обращения опосредованно связан и с увеличением теневого денежного оборота в экономике, уходом хозяйствующих субъектов от налогообложения, затрудняет борьбу с коррупцией, отмыванием денег, преступностью и терроризмом.

5 Скорость расчетов. При осуществлении оплаты товаров и услуг посредством платежных карт, в отличие от наличных денег, скорость обработки платежа замедляется, вследствие необходимости запрашивать подтверждение на осуществление оплаты у третьей стороны, что, в свою очередь, негативно сказывается на товарообороте предприятий розничной торговли.

6. Безопасность. В случае потери или кражи кредитных и дебетовых карт их владелец может сохранить денежные средства, заблокировав операции по утраченным картам. Однако существует опасность взлома электронных систем хакерами, которые создают различные ловушки для хищения денег со счетов клиентов, поэтому обеспечение сохранности «электронных денег» все равно остается серьезной проблемой.

7 Экономичность. Для модернизации и совершенствования электронных систем платежей используются новейшие технологии, что неизбежно ведет к росту совокупных издержек, связанных с организацией платежного процесса. По оценкам зарубежных экспертов, затраты при совершении платежей с помощью банковских карт оказываются значительно выше, чем при оплате наличными деньгами.

8 Возможность государственного контроля эмиссии и обращения. Наличные деньги представляют собой обязательства центрального банка страны, который не может обанкротиться, по определению. В то время как электронные средства платежа – это обязательства кредитных организаций или коммерческих предприятий, в случае банкротства которых сохранность средств на счетах клиентов ставится под вопрос [10].

Таким образом, мы видим, что в сравнении с электронными аналогами наличные деньги и сегодня являются более предпочтительным средством при оплате за товары и услуги. Следовательно, остается необходимость в организации Банком России наличного денежного обращения на территории Российской Федерации.

Но для России не только организация, но и регулирование налично-денежного обращения имеет большое значение.

Правовая основа эмиссии денег в России закреплена в Конституции РФ, статье 75, где записано, что «денежной единицей в Российской Федерации является рубль. Денежная эмиссия осуществляется исключительно Центральным банком РФ. Введение и эмиссия других денег в Российской Федерации не допускается», а также в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002г. № 86-ФЗ [16, 18].

Регулирование денежного обращения в Российской Федерации осуществляется также в соответствии с действующим банковским законодательством и Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики. Ответственность за покупательный состав наличных денег в обращении, необходимый для бесперебойного проведения расчётов наличными деньгами на территории Российской Федерации, возложена на Банк России [13].

Функционирование денежной системы Российской Федерации тесно связано с реализацией Банком России его основных целей, а именно:

- защиты и обеспечения устойчивости рубля;
- развития и укрепления банковской системы Российской Федерации;

- обеспечения стабильности и развития национальной платежной системы;

- развития финансового рынка Российской Федерации;

- обеспечения стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Основные положения денежной системы Российской Федерации определены Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (глава VI Организация наличного денежного обращения) [18].

Официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль. Один рубль состоит из 100 копеек.

Введение на территории Российской Федерации других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются (статья 27).

Официальное соотношение между рублём и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается (статья 28).

Одной из основных целей создания Центрального банка для упорядочения денежного обращения в стране, о чём речь шла в первой теме данного учебного пособия, является сосредоточение эмиссии наличных денег в едином эмиссионном центре.

Эмиссия наличных денег (банкнот и монеты), организация их обращения и изъятия из обращения на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России.

Банкноты (банковские билеты) и монета Банка России являются единственным законным средством наличного платежа на территории Российской Федерации. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону (статья 29).

Это в свою очередь способствует:

- обеспечению достаточного уровня монетизации экономики;

- недопущению обесценения денег в результате «раскручивания» инфляции.

В прошлом надёжность наличных денег обеспечивалась товарной стоимостью металла, из которого они были изготовлены, а также государственной гарантией размена на драгоценные металлы по официально установленному курсу. В настоящее время банкноты и монеты Банка России отнесены федеральным законом к безусловным обязательствам Банка России и обеспечиваются всеми его активами (ФЗ «О ЦБ РФ», ст. 30) [18].

Эмиссия наличных денег сегодня во всем мире носит фидуциарный характер.

Центральный банк берёт на себя обязательство увязывать эмиссию банкнот с процессом производства и обмена товаров и услуг.

В различных странах вопрос обеспечения банковской эмиссии решается по-разному: в одних – определяются характер обеспечения и (следовательно) косвенные пределы денежной эмиссии, в других оговариваются пределы фидуциарной эмиссии. Центральный банк фактически платит банкнотами, которые сам же создаёт, когда расплачивается требованиями на себя. Сегодня нет никакого законодательно установленного норматива обмена этих обязательств центрального банка, например, на золото и другие драгоценные металлы. В принципе, банкноты могли бы выпускаться в неограниченном количестве. Тем не менее, существуют косвенные границы, которые определяются задачами, поставленными перед центральным банком, и его функциями: основная конституционная задача БР заключается в обеспечении устойчивого функционирования национальной валюты. Исходя из этих ограничений, центральный банк предоставляет коммерческим банкам денежные средства лишь в ограниченном количестве – в пределах поставленных целей денежной программы.

Центральный банк, в конечном счёте, берёт на себя обязательство увязывать эмиссию банкнот с процессом производства и обмена товаров и услуг. Необходимость обслуживания товарооборота фактически означает, что новые выпуски наличных денег могут осуществляться либо для замены физически износившихся банкнот, либо под рост национального богатства.

Вместе с тем при всей важности наличной денежной эмиссии она является вторичной, производной от безналичной. Значительная часть современных денег как платёжных средств создаётся в безналичной форме на основе кредитных операций коммерческих банков, которые выступают, собственно, эмитентами дополнительных платёжных средств [1].

Банкноты и монета Банка России обязательны к приёму по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации.

Банкноты и монета Банка России не могут быть объявлены недействительными (утратившими силу законного средства платежа), если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения по суммам или субъектам обмена. При обмене банкнот и монеты Банка России на денежные знаки нового образца срок изъятия банкнот или монеты из обращения не может быть менее одного года, но не должен превышать пять лет (ФЗ «О ЦБ РФ», ст. 31) [18].

5.2 Механизм выпуска и изъятия денег из обращения

Центральный банк любого государства является монопольным эмитентом наличных денег в обращение. Он следит за стабильностью национальной валюты, так как банкноты сохраняют свою ключевую роль только при условии, что их количество будет ограничено. Центральный банк берет на себя обязательство увязывать эмиссию банкнот с процессом производства и обмена товаров и услуг или не выпускать такого количества банкнот, на которое владельцы товаров, исполнители работ и услуг не согласны обменивать собственные активы.

Выпуск наличных денег – основа контроля расширения всей денежной массы, включая средства на счетах кредитных организаций [1].

Монопольное положение Центрального банка в общехозяйственном кругообороте даёт ему право держать денежное обращение под косвенным контролем. Однако банкноты Центрального банка сохраняют свою ключевую роль только при условии, если их количество ограничено [7].

В современных условиях существуют следующие каналы денежной эмиссии (каналы поступления денег центрального банка в экономику):

1 Кредитование Центральным банком государства (в том числе в форме приобретения государственных облигаций на первичном рынке).

2 Выдача ссуд кредитным организациям (рефинансирование).

3 Покупка Центральным банком золота и иностранной валюты (увеличение золотовалютных резервов) [10].

Основным каналом поступления денег в экономику в нашей стране с начала XXI века служила покупка Банком России иностранной валюты [21]. Благоприятные цены на нефть до 2014 года способствовали поступлению в нашу страну большого количества «нефтедолларов».

Для покупки иностранной валюты БР осуществляет эмиссию рублёвой денежной массы, а затем рублёвые средства Центральным банком и Правительством изымаются из экономики путем абсорбирования ликвидности.

Таким образом, современный механизм эмиссии банкнот основан на кредитовании банков второго уровня, государства и увеличении золотовалютных резервов.

Эмиссия банкнот при кредитовании банков обеспечена ценными бумагами и другими банковскими обязательствами.

При кредитовании государства – государственными обязательствами.

При покупке золота и иностранной валюты – соответственно золотом и инвалютой [10].

Обеспечением банкнотной эмиссии служат активы Банка России. В этом проявляется взаимосвязь пассивных и активных операций БР. Размеры пассивных операций «эмиссия банкнот» зависит от его активных операций: ссуд банкам, государству (Минфину), покупки иностранной валюты и золота. В

этом смысле можно сказать, что перечисленные активные операции Центрального банка первичны по отношению к его пассивным операциям.

Осуществление кредитной эмиссии (эмиссии банкнот) Центральным банком является показателем его независимости.

Бюджетная эмиссия (покрытие бюджетного дефицита) ограничивает независимость Центрального банка в проведении денежно-кредитной политики.

Основные виды денежной эмиссии:

- банкнотная (налично-денежная);
- депозитная (безналичная).

Банкнотная эмиссия происходит, когда деньги из забалансовых хранилищ учреждений БР приходятся на баланс, то есть перемещаются из резервных фондов в оборотную кассу.

Депозитная эмиссия представляет собой перечисление Центральным банком средств на счета кредитных организаций или Правительства при выдаче им ссуд или покупке иностранной валюты. Депозитная эмиссия увеличивает остатки средств Правительства Российской Федерации или кредитных организаций, то есть депозитов.

Депозитная эмиссия предшествует банкнотной. В современных условиях полностью отделить безналичную и наличную денежную эмиссии на практике не представляется возможным [10].

Центральный банк в итоге сам создаёт для себя ресурсы для кредитования.

Банки второго уровня сами участвуют в создании депозитов, а Центральный банк контролирует депозитную эмиссию, воздействуя на их ликвидность.

Эмиссия имеет косвенные границы, о чём речь шла ранее. Именно, исходя из косвенных ограничений, Банк России предоставляет банкам второго уровня свои деньги лишь в ограниченном количестве.

Что же касается конкретно выпуска денег в обращение, то он представляет собой сложный процесс, охватывающий различные стороны деятельности Центрального банка. Он складывается из нескольких этапов:

- составление прогноза потребности в наличной денежной массе для бесперебойного проведения расчётов;
- изготовление денежных знаков и их защита от фальсифицирования;
- организация резервных фондов денежной наличности;
- транспортировка денежной наличности в регионы РФ;
- собственно выпуск денег в обращение [1].

Основными статьями активов центрального банка, обеспечивающих выпуск банкнот в обращение, являются официальные золотовалютные резервы, государственные и прочие ценные бумаги, кредиты банкам, предоставленные под залог ценных бумаг. Необходимость обслуживания товарооборота фактически означает, что новые выпуски наличных денег могут осуществляться либо в целях замены физически износившихся банкнот, либо под рост национального богатства. Предоставление банкнот для платежного оборота в стране является для любого центрального банка технически сложным процессом.

Центральный банк занимается не только производством банкнот, но и их дизайном. Так 26 июня 2016 года Банком России были объявлены правила и условия конкурса по выбору символов для новых российских банкнот номиналом 200 и 2000 рублей. Выбор проходил в три этапа в онлайн- и офлайн-режимах. Первый этап начался 28 июня и закончился 28 июля 2016 года. На этом этапе был составлен расширенный список городов и территорий, а также их символов, претендующих быть изображенными на новых банкнотах. Второй этап отбора проходил с 5 по 31 августа. Фонд «Общественное мнение» провел общероссийский опрос населения, по результатам которого были определены 10 наиболее популярных городов или территорий. Это позволило уровнять шансы больших и маленьких городов и их символов попасть на новые банкноты. Последний, третий, этап кампании по выбору дизайна новых

банкнот стартовал 5 сентября. На этом этапе из 10 лидирующих городов или территорий были отобраны два победителя, которые и появятся на новых банкнотах Банка России [13].

Помимо этого центральный банк уделяет большое внимание и таким вопросам, как обеспечение долговечности банкнот, а также разработке способов их защиты от подделки.

В России Совет директоров принимает решение о выпуске банкнот и монеты Банка России нового образца, об изъятии из обращения банкнот и монеты Банка России старого образца, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков, о чём сообщается в средствах массовой информации. Решение в порядке предварительного информирования направляется в Государственную Думу и в Правительство Российской Федерации (ФЗ «О ЦБ РФ», ст. 33) [18].

Согласно Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» «эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятие из обращения на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России» [18].

Эмиссионная работа неразрывно связана с выполнением кассовых операций, так как все операции по изъятию денежных знаков (банкнот и монеты) из резервных фондов банкнот и монеты и их вложению в резервные фонды банкнот и монеты обязательно проходят через оборотную кассу соответствующего учреждения Банка России (ГРКЦ, РКЦ, кассовые центры, отделения, операционные управления, головное хранилище, межрегиональные хранилища). Далее они направляются в операционные кассы кредитных организаций для выдачи клиентам – юридическим или физическим лицам. Таким образом, они и поступают в обращение (рисунок 17).

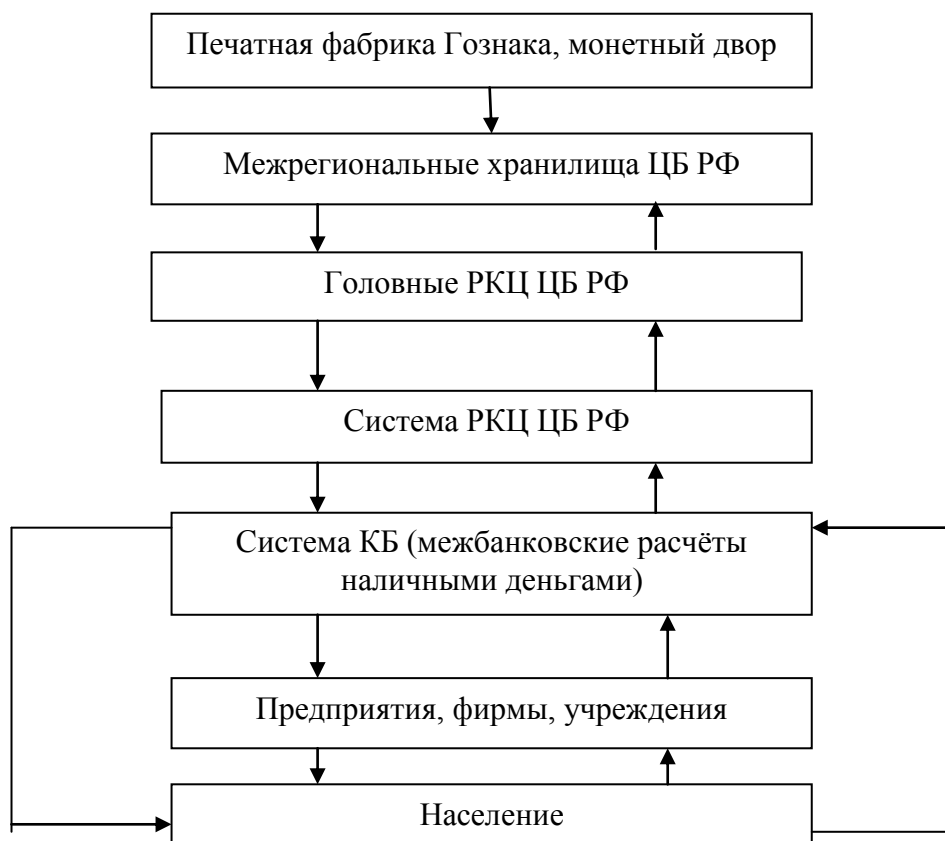


Рисунок 17 - Схема налично-денежного оборота в РФ [1]

Помимо центрального банка можно выделить и других субъектов налично-денежной индустрии: правоохранительные органы, производители денежных знаков, монетные дворы, коммерческие банки, инкассаторские компании; организации, имеющие дело с большими объемами наличности (как правило, негосударственные); компании – поставщики оборудования и технологий для индустрии наличного денежного обращения и др. Термин «налично-денежная индустрия» (НДИ) был впервые предложен на V Международной конференции «Наличное денежное обращение: модели, стандарты, тенденции» (2012 г.) как аналог принятого за рубежом термина «currency industry». Этим термином принято обозначать инфраструктуру и всех основных игроков в сфере налично-денежного обращения. НДИ обладает целым рядом характерных признаков, позволяющих выделить ее в отдельный вид деятельности. К ним относятся:

- четкая экономическая направленность;
- развитая инфраструктура и мощная логистика;
- достаточно мощная производственная и научно-техническая база;
- применение наиболее передовых достижений мировой науки и техники;
- тенденция к стандартизации процессов;
- специально подготовленный персонал,
- основной продукт – наличная денежная масса [13].

Эффективное управление денежным обращением возможно только при наличии чётко действующей системы эмиссионного регулирования. Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» - неравнозначны. Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам; наличные – 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 не увеличиваться. Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Изъятию же из обращения подлежат не только банкноты излишние, приводящие к переполнению каналов денежного обращения, но и ветхие, повреждённые. Банк России без ограничений обменивает ветхие и повреждённые банкноты в соответствии с установленными им правилами (ФЗ «О ЦБ РФ», ст. 32).

Так банкноты Банка России, содержащие повреждения, перечень которых установлен в приложении к Указанию Банка России от 27.02.2010 № 2405 «О внесении изменений в Положение Банка России от 24 апреля 2008 года № 318-П «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 23.03.2010 № 16687, кредитными

организациями и их внутренними структурными подразделениями выдаче клиентам не подлежат и сдаются в учреждения Банка России [33].

Согласно данному Указанию ветхими являются следующие платежеспособные банкноты Банка России:

- имеющие загрязнение поверхности лицевой и (или) оборотной сторон, приводящее к снижению яркости изображения на 8 процентов и более. Величина снижения яркости изображения определяется любым устройством спектрофотометрического или колориметрического измерения цвета, позволяющим преобразовывать результаты измерений в параметры колориметрической системы CIE LAB, либо путем визуального сравнения с банкнотами Банка России, имеющими указанное загрязнение, определенное с помощью вышеупомянутых устройств;

- имеющие один и более разрывов края банкноты, длина каждого из которых составляет 7 мм и более;

- имеющие одно и более сквозных отверстий (проколов), диаметр каждого из которых составляет 4 мм и более;

- утратившие один и более углов, площадь каждого из которых составляет 32 мм² и более;

- утратившие край (края), вследствие чего размеры банкноты по длине и (или) ширине уменьшились на 5 мм и более;

- имеющие посторонние надписи, состоящие более чем из двух знаков (символов);

- имеющие один и более посторонних рисунков (оттисков штампов);

- имеющие одно и более контрастных пятен, диаметр каждого из которых составляет 5 мм и более;

- частично утратившие красочный слой в результате потертости и (или) обесцвечивания;

- имеющие одно и более нарушений целостности банкноты, заклеенных клеящей лентой [13].

5.3 Организация эмиссионно-кассовой работы

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

Этапы развития Банка России в качестве центрального эмиссионного института страны можно представить следующим образом:

1) закрепление за Государственным банком Российской Империи функции монопольной эмиссии банкнот в рамках эмиссионного закона (1894 - 1914гг.),

2) дезорганизация денежного обращения, отмена размена банкнот на золото (1914 - 1917гг.), распад единой денежной системы страны, «денежный голод» (март-ноябрь 1917г.);

3) функционирования Народного банка РСФСР исключительно как единого расчетно-кассового органа РСФСР (1918 - 1919гг.);

4) упразднение Народного банка РСФСР (19 января 1920г.), передача права денежной эмиссии Наркомфину (1920 - 1922гг.);

5) восстановление права денежной эмиссии за Государственным банком СССР, объединение денежной наличности Госбанка и Наркомфина (1922 - 1925гг.);

6) функционирование Государственного банка СССР как единого эмиссионного центра страны (1926 - 1991гг.);

7) функционирование Банка России как единого эмиссионного центра страны (1991г. - по настоящее время) [22].

Что же сегодня происходит в деятельности банка России в рамках организации эмиссионно-кассовой работы?

Эмиссионно-кассовые операции определяются как операции банка, связанные с выпуском наличных денег в хозяйственный оборот и кассовым обслуживанием клиентов [8].

Регулирование эмиссионно-кассовых операций как одно из направлений деятельности центрального банка любой страны является для него традиционным и во многом связано не только с регулированием эмиссионно-кассовых операций, но и с регулированием всего наличного денежного обращения [7].

Так с юридической точки зрения Федеральный закон «О Центральном банке (Банке России)» в части регулирования наличного денежного обращения на территории Российской Федерации возлагает на Банк России определённые функции, а именно:

- прогнозирование и организация производства, в том числе размещение заказа на изготовление банкнот и монеты Банка России у организации, изготавливающей банкноты и монету Банка России, перевозка и хранение банкнот и монеты Банка России, создание их резервных фондов;

- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;

- установление признаков платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядка уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты Банка России;

- определение порядка ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенного порядка ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства (ФЗ «О ЦБ РФ», ст. 34) [18].

Исходя из данных функций Банка России, формируются принципы организации наличного денежного обращения, а именно:

- 1) Принцип номинала. Официальной денежной единицей (валютой) РФ является рубль. Один рубль состоит из 100 копеек. Введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются.

2) Принцип необязательности обеспечения (фидуциарная эмиссия). Официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается.

3) Принцип монополии и уникальности. Эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятие из обращения на территории РФ осуществляются исключительно Банком России. Банкноты (банковские билеты) и монета Банка России являются единственным законным средством платежа на территории РФ. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

4) Принцип безусловной обязательности. Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами. Банкноты и монета Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации.

5) Принцип неограниченной обмениваемости. Банкноты и монета Банка России не могут быть объявлены недействительными (утратившими силу законного средства платежа), если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения по суммам или субъектам обмена. При обмене банкнот и монет Банка России на денежные знаки нового образца срок изъятия банкнот и монеты из обращения не может быть менее одного года, но не превышает пяти лет.

6) Принцип правового регулирования. Совет директоров Банка России принимает решение о выпуске и обращении новых банкнот и монеты и об изъятии старых, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков. Описание новых денежных знаков публикуется в средствах массовой информации. Решение по этим вопросам в порядке предварительного информирования направляется в Государственную Думу и Правительство РФ [18].

В качестве же основных методов организации наличного денежного обращения определяются следующие:

- упорядочение действий структур Банка России по прогнозированию и организации производства, перевозке и хранению банкнот и монеты Банка России, созданию резервных фондов банкнот и монеты;
- установление единого подхода к определению признаков платежеспособности денежных знаков Банка России;
- создание необходимой правовой основы для оптимизации внебанковского оборота наличных денег,
- обеспечение соблюдения банковских норм и правил по кассовой дисциплине банковской системой, хозяйствующими субъектами [10].

В основе самого механизма эмиссионно-кассового регулирования денежной массы лежит соотношение централизованного монопольного права на эмиссию денег ЦБ РФ с децентрализованной системой их выпуска и изъятия по территориям страны (рисунок 18).

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

- Управление денежного анализа и прогнозирования Департамента исследований и информации;
- Департамент платёжных систем и расчётов;
- Департамент эмиссионно-кассовых операций;
- Управления (отделы) эмиссионно-кассовых операций в территориальных подразделениях БР;
- Отделы кассовых операций в РКЦ [13].

Основные задачи деятельности первых трёх структурных подразделений обусловлены необходимостью макроэкономического анализа состояния собственно денежной сферы экономики.

Функцию эмиссионного кассового регулирования денежной массы в субъектах Российской Федерации выполняют территориальные учреждения

Банка России и действующие в их составе расчётно-кассовые центры (РКЦ), кассовые центры (КЦ). В них создаются резервные фонды денежных знаков и монет.

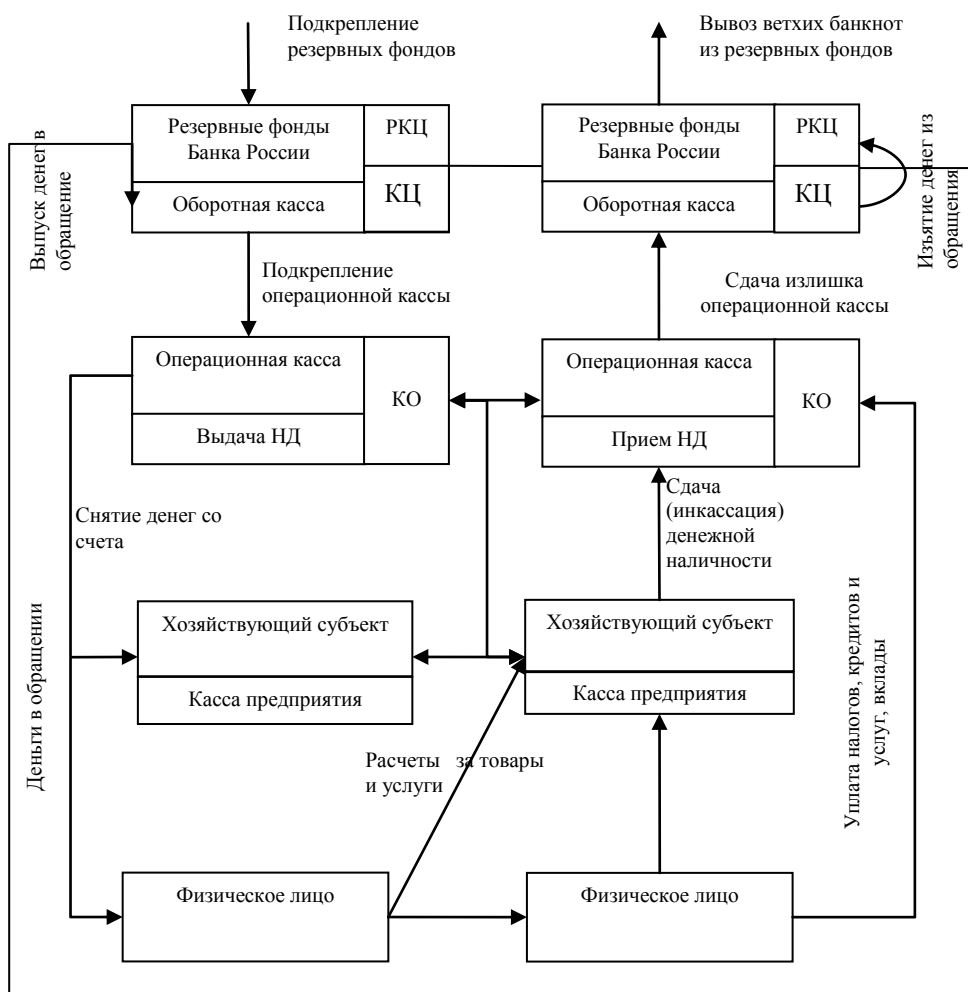


Рисунок 18 - Механизм эмиссионно-кассового регулирования [10]

Основное назначение резервных фондов – обеспечение эмиссии денежных знаков в обращении, регулирование покупательной структуры денежной массы (рисунок 19), замена повреждённых банкнот и монет новыми, экономия расходов на перевозку из центра и хранение денежных знаков.

%	На 01.01.2014	На 01.01.2015	Изменение (п. п.)	
10 рублей	0,06	0,05	- 0,01	▼
	8,09	7,29	- 0,80	▼
50 рублей	0,39	0,37	- 0,02	▼
	10,04	9,77	- 0,27	▼
100 рублей	1,44	1,44	+ 0,77	▲
	18,42	19,19	- 0,29	▼
500 рублей	4,89	4,60	- 0,30	▼
	12,54	12,24	- 1,33	▼
1000 рублей	26,24	24,91	- 0,49	▼
	33,63	33,14	+ 1,64	▲
5000 рублей	66,98	68,62	+ 1,09	▲
	17,17	18,26		

в общей сумме банкнот

в общем количестве банкнот



Рисунок 19 - Удельный вес отдельных банкнот Банка России в обращении [13]

Кроме резервных фондов, существует и оборотная касса. Оборотная касса создаётся не только в РКЦ, но и непосредственно в Отделении, в кассовом центре. В оборотную кассу принимаются и выдаются наличные деньги в течение операционного дня. Их остаток в оборотной кассе лимитируется, а при превышении установленного лимита в конце операционного дня излишки денег передаются в резервные фонды. Эта операция проводится автоматически без специального разрешения ЦБ РФ и считается изъятием денег из обращения.

Более жёсткий режим эмиссионного регулирования существует в отношении подкрепления оборотной кассы.

На территориальные учреждения Банка России, то есть на его отделения возложено кассовое обслуживание банков второго уровня, причём эти отношения носят договорной характер. Выдача денежной наличности банкам и другим юридическим лицам, приём от них излишек денег, а также кассовое обслуживание проводятся с отражением всех операций по корреспондентским счетам банков и счетам других юридических лиц. Обслуживание

корреспондентских счетов осуществляется не только в РКЦ, но и в Отделении, кассовом центре. Излишки денежной наличности сдаются в оборотную кассу обработанными, сформированными и упакованными в установленном порядке.

Организация регулирования эмиссионно-кассовых операций Банком России основывается на использовании следующих нормативных документов:

1) Положение Банка России от 24.04.2008г. № 318-П «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ» [33].

2) Указание Банка России от 11.03.2014г. № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощённом порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства» [34];

3) Указание Банка России от 3.02.2015 г. № 3558-У О внесении изменения в Указание Банка России от 11.03.2014г. № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощённом порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства».

5.4 Прогнозирование и анализ денежного обращения

Функция монопольной эмиссии банкнот является исторически сложившейся и законодательно закреплённой функцией центрального банка как единого эмиссионно-кассового центра страны, она заключается в:

- созданию общественно принятого, официального средства платежа;
- организации операций по выпуску и изъятию наличных денег из обращения,
- управлению денежным обращением в целях обеспечения устойчивости денежной единицы [1].

Значение данной функции, а именно функции монопольной эмиссии банкнот определяется:

- правовым статусом центрального банка и степенью его независимости;
- экономической целесообразностью монополии на эмиссию банкнот в частности, и централизованной системы банковского дела в целом (данная проблема затронута в работе В. Смит «Происхождение центральных банков») [3];

- спросом на наличные деньги со стороны экономических субъектов;
- уровнем необходимого количества денег в обращение;
- необходимостью снижения инфляции и достижения стабильного уровня цен;

- обеспечением банкнотной эмиссии. Как уже отмечалось ранее, это означает, что новые выпуски наличных денег могут осуществляться либо в целях замены физически износившихся банкнот, либо под рост национального богатства, в т. ч. роста золотовалютных резервов, в порядке кредитования государства, производства и торговли;

- экономической целесообразностью сокращения наличного оборота, в т. ч. полной или частичной замены наличных денежных средств электронными аналогами;

- степенью развития национальной платежной системы [10].

Но монопольной эмиссией банкнот деятельность Центрального банка не ограничивается, он осуществляет организацию и регулирование наличного денежного обращения в стране и в данной сфере особое значение имеет прогнозирование потребности хозяйственного оборота в наличных деньгах.

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

Прогнозирование потребности хозяйственного оборота в денежных средствах осуществляется путём установления контрольных цифр минимальных и максимальных границ прироста денежной массы [7].

Центральный банк РФ использует экономико-математические модели функций спроса и предложения денег и даёт оценку оптимальной на данном этапе ёмкости совокупного денежного оборота и потенциального предложения денег. Плановые показатели лимитов по объёму выпуска наличных денег в обращение отдельно не устанавливаются. БР при осуществлении эмиссионных операций исходит из потребностей хозяйственного оборота и государства в денежных средствах.

Помимо прогнозирования Банк России уделяет серьёзное внимание и анализу наличного денежного обращения в стране, данный анализ структуры наличной денежной массы в обращении проводится регулярно - поквартально. Так структура наличной денежной массы в обращении по состоянию на 1 июля 2016 года приведена в таблице 19. В данной таблице осуществляется анализ купюрного состава денежной массы с выделением количества и удельного веса банкнот и монеты Банка России, находящихся в обращении в сравнении с показателями на 1.01.2016 г. [13]

Таблица 19 - Сумма, количество и удельный вес банкнот и монеты, находящихся в обращении

	Банкноты	Монета	Итого
Сумма, млрд. р.	8 173,1	84,7	8 257,8
Количество, млн экз.	5 753,5	63 226,0	68 979,5
Удельный вес по сумме, %	99,0	1,0	100,0
Удельный вес по купюрам, %	8,3	91,7	100,0
Изменение с 01.01.2016, млрд. р.	-275,3	2,0	-273,3
Изменение с 01.01.2016, %	-3,3	2,4	-3,2

Аналитическая составляющая деятельности Банка России в сфере наличного денежного обращения ориентируется на определении удельного веса отдельных купюр в общей сумме банкнот и на определении удельного веса банкнот и монет в общем количестве (рисунок 20 и 21).



Рисунок 20 - Удельный вес отдельных купюр в общей сумме банкнот [13]



Рисунок 21 - Удельный вес банкнот и монет в общем количестве [13]

Серьёзную работу проводит Банк России при исследовании определённого влияния экономических индикаторов на наличное денежное обращение в стране (таблица 20).

Таблица 20 - Экономические индикаторы, влияющие на наличное денежное обращение в России

Прямое влияние на НДО	Косвенное влияние на НДО
Оборот розничной торговли	ВВП
Объём платных услуг населению	Индекс промышленного производства
Денежные доходы населения	Индекс потребительских цен
Размер средней заработной платы	Цена на нефть
Размер средней пенсии	-
Уровень безработицы	-

Деятельность Банка России в рамках проводимого анализа связана и с выявлением характеристики совокупного денежного оборота, что находит своё

отражение в денежных агрегатах, которые являются показателями объёма и структуры денежной массы (рисунок 22). Агрегат – это совокупность специфических экономических единиц, которые рассматриваются так, как если бы они составляли одну единицу. Денежные агрегаты используются для анализа количественных изменений денежного обращения на определённую дату и за определённый период, а также для разработки мероприятий по регулированию темпов изменения денежной массы и отдельных её компонентов. На основании этого анализа БР разрабатывает основные ориентиры ДКП и осуществляет контроль за денежной массой в обращении.

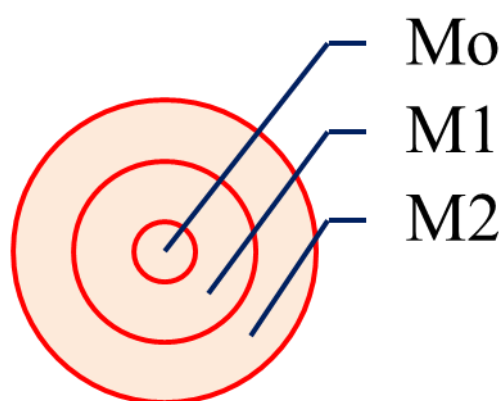


Рисунок 22 - Схема денежных агрегатов

Построение же набора денежных агрегатов в разных странах основывается на одном и том же принципе – принципе ликвидности. Современные экономисты считают, что ни один из используемых в настоящее время показателей денежной массы не является оптимальным, поэтому необходимы дальнейшие исследования и поиски показателя, адекватно отражающего количество денег в экономике. Банк России в своей деятельности ориентируется на агрегатный подход к наличному денежному обращению, что представлено в таблице 21.

На основе прогнозирования и анализа наличного денежного обращения Банком России разработана Концепция совершенствования и развития наличного денежного обращения в среднесрочной перспективе [13]. Она в себя включает:

- совершенствование методологии наличного денежного обращения;

Таблица 21 - Денежные агрегаты и особенности их определения в России

Денежный агрегат	Содержание	Особенности
Агрегат М ₀	Наличные деньги в обращении вне банковской системы	Наиболее ликвидный денежный агрегат
Агрегат М ₁ (деньги)	Наличные деньги в обращении вне банковской системы (М ₀), депозиты до востребования и средства на расчётных, текущих счетах в кредитных организациях	Денежные средства, которые могут быть использованы как средство платежа
Агрегат М ₂ (денежная масса)	Наличные деньги в обращении, депозиты до востребования и средства на расчётных, текущих счетах (М ₁) и на срочных вкладах	Является основой всех показателей денежной массы
Агрегат М ₃ (совокупная денежная масса)	Наличные деньги в обращении, депозиты до востребования и средства на расчётных, текущих счетах, срочных вкладах (М ₂), депозитные сертификаты и облигации госзаймов	Наименее ликвидный денежный агрегат, практически не используется для анализа в РФ

- преобразование (оптимизация) сети учреждений БР, осуществляющих кассовое обслуживание;
- модернизация технологических процессов;
- оптимизация перевозок ценностей резервных фондов и обеспечение платежного оборота денежной наличностью;
- повышение качества банкнот;
- оптимизация структуры наличных денег.

5.5 Контрольные вопросы

- 1 Каковы экономические и правовые факторы основополагающей роли центрального банка в организации налично-денежного обращения в стране?
- 2 Есть ли различие между выпуском денег в хозяйственный оборот и денежной эмиссией?
- 3 Назовите этапы выпуска наличных денег в обращение.
- 4 Почему для России регулирование налично-денежного обращения имеет большое значение?

5 Охарактеризуйте основные статьи активов, обеспечивающие выпуск банкнот в обращение.

6 Дайте определение эмиссионно-кассовым операциям. Перечислите основных участников данных операций.

7 Какие функции возложены на Банк России в сфере регулирования наличного денежного обращения?

8 Какие задачи решает Департамент эмиссионно-кассовых операций Банка России?

9 Какова роль прогнозов кассовых оборотов для организации эмиссионных операций?

10 Объясните необходимость регулирования кассовых операций коммерческого банка со стороны центрального банка.

5.6 Задания

1 Представьте схематично модель выпуска наличных денег в обращение в США.

6 Представьте схематично модель выпуска наличных денег в обращение в Японии.

7 Проведите сравнительный анализ полномочий Департамента эмиссионно-кассовых операций Банка России и соответствующих подразделений в Банке Англии.

8 Проведите сравнительный анализ полномочий Департамента эмиссионно-кассовых операций Банка России и соответствующих подразделений в Банке Канады.

9 Банк «Русь» разместил свободные денежные средства в виде депозита в ЦБ РФ в размере 55 млн. руб. на срок 2 года под 10% годовых (сложные проценты); начисление процентов производится ежегодно. Требуется определить сумму, которую получит банк «Русь» по истечении действия депозитного договора.

5.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

2 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.

3 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. - 294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Российская Федерация. Законы. Конституция Российской Федерации – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6 Российская Федерация. Положения. О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ: положение от 24 апреля 2008г. № 318-П. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Указания. О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощённом порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства: указание от 11 марта 2014г. № 3210-У. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6 Российская Федерация. Указания. О внесении изменения в Указание Банка России от 11 марта 2014г. № 3210-У О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощённом порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого

предпринимательства: указание от 3 февраля 2015 г. № 3558-У. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Центральный банк Российской Федерации – официальный сайт – Режим доступа <http://www.cbr.ru>

6 Организация ЦБ системы платежей и безналичных расчетов

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: экономико-правовую основу организации расчётно-платёжных отношений как внутри страны, так и за рубежом; системы показателей, разработанных Банком России для определения эффективности осуществляемых платежей;

уметь: анализировать структурные составляющие современной Платёжной системы; выявлять проблемы в сфере организации расчётно-платёжных отношений и разрабатывать механизмы, способствующие решению выявленных проблем, как в рамках современной национальной экономики, так и в сфере межбанковских расчётов по экспортно-импортным операциям;

владеть: правовыми основами организации Национальной платёжной системы; методиками анализа тенденций развития Национальной платёжной системы России; основами разработки прогнозных моделей развития платёжных отношений.

6.1 Понятие и структура платёжной системы России

В современной экономике приобретение товаров и услуг, в том числе финансовых инструментов, оплачивается с помощью денежных средств, находящихся в обращении и в форме депозитов на банковских счетах, полученных в виде кредита. Должная организация процесса платежа для субъектов, действующих как в реальном секторе, так и на финансовых рынках, оказывает влияние на эффективность их деятельности, следовательно, на экономику в целом.

При этом платежные системы (ПС) являются доминирующим механизмом для обработки и проведения расчетов в экономике. Современный подход к трактовке понятия ПС в зависимости от ее роли в системе экономических институтов предполагает определение ПС в широком и узком смысле [1].

В широком смысле ПС определяется как «некая среда, цементирующая в масштабах той или иной страны договоренности и процессы как институционального, так и инфраструктурного плана с целью перевода денежных требований в виде обязательств коммерческих банков и центрального банка».

В узком смысле ПС определяется как совокупность институтов, инструментов и процедур, используемых для перевода денежных средств между экономическими агентами в целях погашения возникающих у них ежедневно платежных обязательств.

Помимо этого платежную систему можно рассматривать и с различных сторон ее функционирования:

- с точки зрения экономической сущности ПС представляет собой механизм, обеспечивающий выполнение денежных обязательств участников, возникающих в результате их экономической деятельности;

- с точки зрения инфраструктуры ПС может быть представлена совокупностью платежных инструментов, операционных, клиринговых и расчетных центров, телекоммуникационных систем, различных продуктов рынка платежных услуг, обеспечивающих перевод денежных средств;

- в институциональном отношении ПС включает: рыночные договоренности, финансовые организации, правила проведения расчетов, регулятивные механизмы, нормативно-правовую базу, обеспечивающие платежный оборот в стране [10].

Можно также утверждать, что ПС представляет собой сложный и взаимосвязанный комплекс элементов, каждый из которых вносит свой вклад в обеспечение эффективного функционирования, как финансового сектора

страны, так и всей экономики в целом.

Основными признаками современной ПС являются:

- во-первых, базовая сущность ПС связана с формированием условий для организации платежного оборота и кредитных отношений в стране, а также для функционирования разных макроэкономических подсистем (рынка ценных бумаг, валютного рынка и т.д.);

- во-вторых, это комплексная категория, включающая совокупность экономических, правовых, организационных, технических и технологических элементов, которые можно разделить на элементы институционального и инфраструктурного плана;

- в-третьих, элементы, составляющие ПС, находятся во взаимодействии (взаимосвязи) [1].

В глоссарии к публикации Комитета по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов «Общее руководство по развитию национальной платежной системы» НПС определена как «национальная платежная система - институциональные и инфраструктурные механизмы финансовой системы, используемые при инициации и переводе денежных требований в форме обязательств центрального банка и коммерческих банков» [13].

Выявление квалифицирующих признаков позволяет рассматривать НПС как совокупность находящихся во взаимодействии (взаимосвязи) элементов институционального и инфраструктурного плана, обеспечивающих осуществление расчетов и урегулирование долговых обязательств между участниками экономического оборота.

Национальная платежная система – это совокупность механизмов, обеспечивающих осуществление платежей, выполняющая важные функции на государственном уровне, а именно:

- создает на территории государства условия для хозяйственного оборота имущества и имущественных прав, предоставляя возможность осуществления платежей по сделкам и обязательствам;

- обеспечивает реализацию экономической и финансовой политики государства, в том числе:

- денежно-кредитной политики (платежи на денежном рынке и рынке ценных бумаг в рамках управления денежной массой и процентными ставками);

- бюджетно-налоговой политики (платежи в рамках процедур сбора налогов и распределения бюджета);

- валютной политики (платежи на валютном рынке в рамках управления курсом национальной валюты);

- инвестиционной политики (платежи в рамках реализации государственных инвестиционных проектов) и т.д.

Кроме того, НПС дает возможность осуществлять и другие платежи, находящиеся за рамками хозяйственного оборота и выполнения государственных задач (благотворительность, оплата штрафов и т.д.).

Совершенно очевидно, что перечисленные характеристики НПС непосредственно воздействуют на результаты финансовой деятельности субъектов экономики и, как следствие, оказывают значительное влияние на агрегированные показатели макроэкономических достижений государства. В связи с этим большинство государств уделяет вопросам развития НПС пристальное внимание, стараясь поддерживать на современном уровне национальные платежные институты и национальную платежную инфраструктуру, также уделяя серьёзное внимание и самой структуре НПС.

Согласно документам Комитета по платежным и расчетным системам (КПРС) в число основных элементов НПС, которые в их взаимодействии и определяют направления ее развития, входят:

- платежные инструменты, используемые для инициирования и направления перевода денежных средств со счетов плательщиков на счета получателей в финансовых институтах;

- платежная инфраструктура для исполнения и клиринга платежных инструментов, обработки и передачи платежной информации, а также перевода

денежных средств между институтами-плательщиками и получателями;

- финансовые институты, предоставляющие счета для осуществления платежей, платежные инструменты и услуги потребителям, а также предприятия и организации, являющиеся операторами сетей операционных, клиринговых и расчетных услуг по платежам для этих финансовых институтов;

- рыночные механизмы, такие как договоренности, обязательные предписания и договоры по созданию различных платежных инструментов и услуг, формированию цен на них, а также их предоставлению и приобретению;

- законы, стандарты, правила и процедуры, установленные законодательными, судебными и регулируемыми органами, которые определяют и регулируют механизм перевода платежей и рынки платежных услуг [13].

Боле детально охарактеризуем три последних элемента.

Так финансовые институты и другие организации, участвующие в предоставлении платежных услуг, являются главными организационными механизмами институциональной структуры НПС. Они обеспечивают реализацию стандартных управленческих функций (мониторинг, прогнозирование, планирование, организация, руководство, регулирование, контроль и т.д.) в процессе функционирования и совершенствования других элементов институциональной структуры, а также элементов платежной инфраструктуры.

При этом финансовые институты (и другие организации) как организационные механизмы отличаются от финансовых институтов (и других организаций) как элементов платежной инфраструктуры, когда речь идет о технологической составляющей их деятельности (технической инфраструктуре, технологических процедурах и т.д.).

Рыночные механизмы включают рыночные соглашения о создании платежных инструментов, стандарты форматов платежных инструментов, стандарты и процедуры ведения бизнеса, соглашения и процедуры формирования цен на использование платежных инструментов, порядок

разработки типовых договоров по оказанию платежных услуг, регламенты предоставления и приобретения платежных инструментов и т.д.

Правовая и нормативная база включает общую и специальную правовую базу, а также иные нормативные документы, регулирующие деятельность субъектов НПС.

В правовую базу общего применения, как правило, входят законы и нормативные акты, регулирующие правоотношения в области вещного, договорного и корпоративного права, законодательство о конкуренции и банкротстве, а также другие акты, оказывающие воздействие на платежную систему.

Специальные законы и нормативные акты обычно включают законодательство и принятые в соответствии с ним регламенты о национальной платежной системе, о платежах и платежных услугах, о неттинге и взаимозачете, об операционной, клиринговой и расчетной деятельности, о трансграничных платежах и т.д.

Кроме того, правовую и нормативную базу НПС составляют законодательные и судебные механизмы по принятию, применению и толкованию законов и нормативных актов, а также по процедурам вынесения по ним судебных решений и принудительного исполнения вынесенных решений.

КПРС выделяет следующие факторы, влияющие на построение и развитие НПС:

а) факторы среды, которые определяют вероятность поддержки реформ:

- демографические факторы, включая численность и структуру населения,
- географические факторы, включая уровень и распределение природных

ресурсов,

- социальные и культурные ценности и нормы;

б) экономические факторы, которые в том числе определяют потребности государства в платежных услугах и его ресурсные возможности в части реализации реформ:

- уровень и стабильность экономического роста в целом,
- факторы распределения национального богатства,
- уровень и квалификация рабочей силы, а также наличие возможностей для повышения квалификации,
- развитие отраслевой инфраструктуры, в частности телекоммуникационных и транспортных систем,
- темпы инновационных и технологических изменений;

в) финансовые факторы, которые могут стимулировать спрос и предложение новых платежных инструментов и услуг:

- финансовые издержки, риски и выгоды платежных услуг,
- инициативы по совершенствованию платежных услуг, направленные на снижение издержек и рисков и повышение выгод для пользователей и провайдеров;

г) факторы государственной политики, которые непосредственно влияют на институциональные механизмы:

- законы и государственная политика в отношении рынка и финансовых институтов,
- государственная политика в области образования, промышленности, торговли, защиты прав потребителей и т.д.,
- государственная политика в отношении макроэкономических показателей.

На практике же на процесс развития НПС влияют такие факторы, как:

- внедрение новейших информационных технологий, которые позволяют существенно повысить быстроту, надежность и эффективность работы ПС;
- структурные изменения, происходящие в банковской сфере, связанные с быстрым развитием финансовых организаций, появлением новых банковских продуктов и услуг, глобализацией финансовых рынков и т.д.;
- повышение роли центральных банков и их влияния на функционирование ПС, которое выражается в активном участии в мониторинге и планировании работы существующих систем, оценке соответствия ПС

международным стандартам, инициировании изменений в правилах функционирования ПС и т.д.

Национальная платежная система любого государства включает в себя все формы институционального и инфраструктурного взаимодействия при переводе денежных средств от плательщика к получателю [1].

На рисунке 22 показана схема взаимодействия всех элементов НПС согласно документам КПРС Банка международных расчетов.

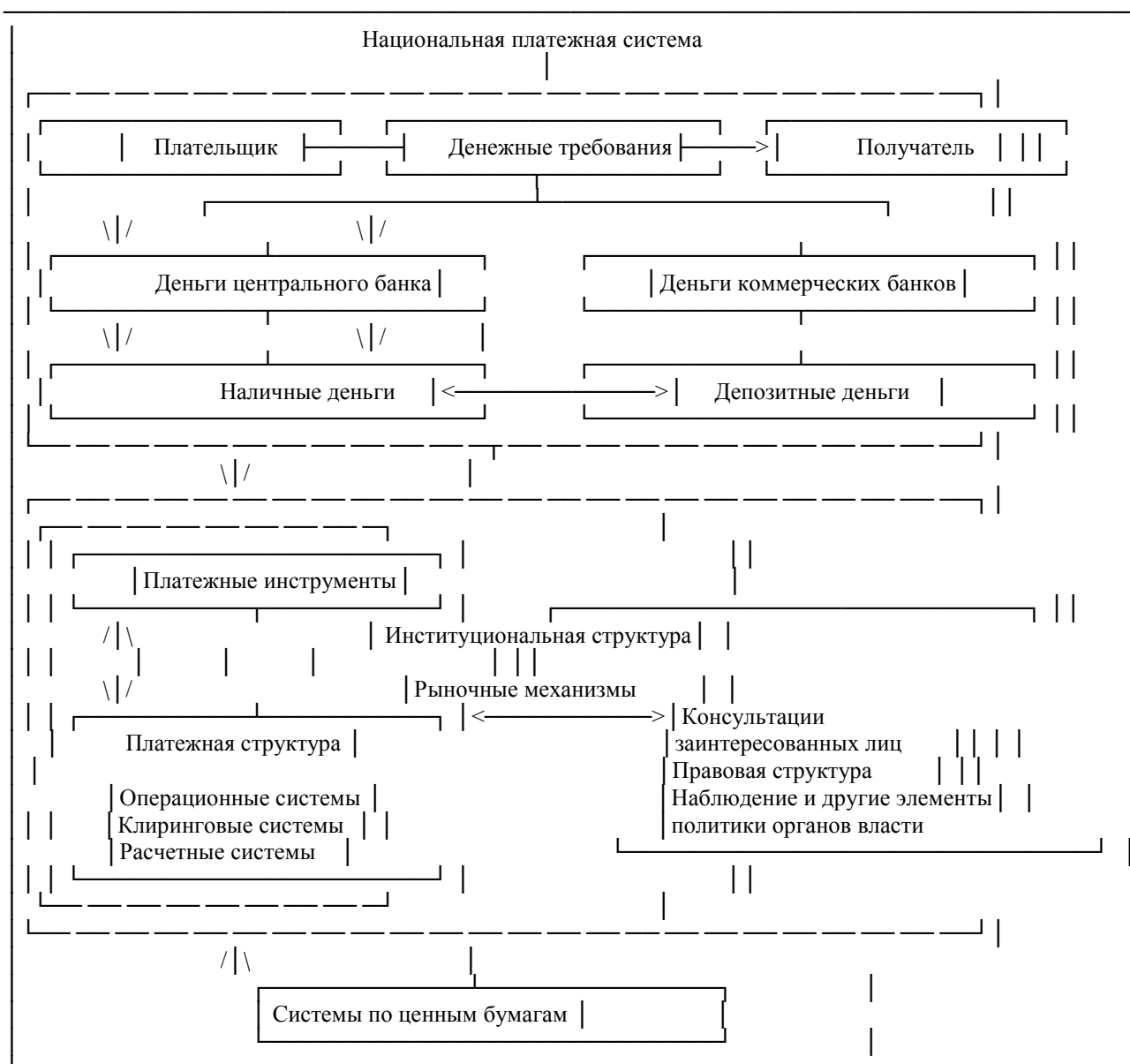


Рисунок 22 - Схема национальной платежной системы [13]

Несмотря на свою уникальность, НПС имеют ряд общих характеристик

своего развития, в числе которых можно выделить следующие:

- за последние десять лет резко выросли объемы платежей;
- рынок платежных систем стал более открытым и конкурентным;
- увеличилось количество платежных систем, находящихся под

управлением частных операторов.

В итоге современные платежные системы стали:

- технически более сложными - благодаря технологическим новациям;
- более сложными по структуре - из-за связывания различных рынков, систем и стран между собой;
- критически важными – что обусловлено современным ходом развития экономики.

В экономической литературе ПС часто рассматриваются и как сети, через которые происходит обмен и клиринг следующих экономических потоков:

- розничных платежей;
- платежей на крупные суммы;
- денежных расчетов по сделкам с ценными бумагами;
- транзакций банков-корреспондентов.

Основными характеристика современных платёжных систем являются:

- эффективность - это способность ПС осуществлять перевод денежных средств таким способом, который приемлем для всех ее пользователей и эффективен для экономики в целом. Это касается экономических издержек, времени исполнения, гибкости в использовании, методах разрешения споров и т.п.

- надежность - это способность ПС осуществлять перевод денежных средств таким образом, чтобы были обеспечены безопасность, прозрачность, бесперебойность и правовая законность [1].

В основу классификации ПС могут быть заложены различные критерии, среди которых особо следует выделить размер операций, форму собственности, способ совершения расчетов, состав участников и географию операций. Между различными критериями не всегда существуют четкие связи. Такое

разнообразие классификационных признаков также усложняет контроль и регулирование систем.

Но из значительного количества критериев классификации исходным является деление всех систем в зависимости от размера (суммы) платежа. При этом выделяют два основных вида ПС:

- системы крупных платежей (СКП);
- системы розничных платежей (СРП).

Системы крупных платежей предназначены, прежде всего, для проведения срочных и крупных платежей. В основном платежами на большие суммы обмениваются между собой финансовые учреждения в связи с операциями на финансовых рынках, как правило, срочность и своевременность проведения таких платежей является критической. Поэтому система для обработки таких платежей должна соответствовать высоким стандартам безопасности и эффективности.

Системы розничных платежей предназначены для обработки большого количества относительно мелких (по стоимости) платежей в форме кредитовых переводов, прямых дебетов и платежных карт. Системы розничных платежей могут проводить операции в деньгах, как центрального банка, так и коммерческих банков. Обычно такие системы используют механизм многосторонних отсроченных чистых расчетов, но могут применять и механизм валовых расчетов в реальном времени.

Помимо этого, ПС можно также классифицировать и в зависимости от способа завершения расчетов - в реальном времени или с отсрочкой исполнения, т.е. интервалом времени между вводом операции в систему и ее исполнением.

Выделяют также международные, внутристрановые и локальные ПС.

Международные платежные системы создаются для проведения платежей между странами. Например, такой системой является Европейская система TARGET для расчетов в евро между странами ЕС. В международных ПС оператор может быть как резидентом, так и нерезидентом. Такие системы

осуществляют свою деятельность на территории двух и более стран и обеспечивают проведение переводов денег из одной страны в другую.

Внутристрановые платежные системы - системы, в которых оператор является резидентом, при этом они осуществляют свою деятельность и обеспечивают проведение перевода денег исключительно в пределах одной страны. К внутристрановым банковским ПС относят:

- системы межбанковских расчетов - предназначены для перевода средств в пределах одной страны между банками во исполнение обязательств их клиентов, а также собственных обязательств этих банков;

- системы массовых розничных платежей - предназначены для перевода средств по операциям, которые осуществляются юридическими и физическими лицами с применением различных платежных инструментов;

- внутрибанковские ПС - предназначены для осуществления перевода средств между подразделениями банка.

Локальные платежные системы функционируют в отдельных регионах и связаны в основном с обслуживанием розничных и мелкооптовых сделок.

Форма собственности применительно к ПС отражает правовой статус ее собственника и оператора, т.е. показывает, кому принадлежат права распоряжения и управления системой:

- в государственных системах собственником и оператором выступает центральный банк, выполняющий одновременно и роль участника системы, как, например, в России, Беларуси, Франции, ФРГ, США и многих других странах;

- в частных системах собственником и оператором системы выступает группа крупных коммерческих банков в лице банковских ассоциаций и клиринговых палат, где центральный банк выполняет функцию расчетного агента последней инстанции, не являясь фактически ее участником (например, в Канаде);

- смешанная форма собственности представляет вариант, когда система находится либо в совместной собственности коммерческих банков и

центрального банка, либо действует на основе разделения функций собственника и оператора между центральным банком и частными агентами.

Платежные системы разных стран существенно отличаются друг от друга, поскольку государства находятся на различных уровнях экономического развития, имеют особенности в банковском законодательстве и платежных традициях [8].

Применительно к России, отлаженные платежные механизмы играют ключевую роль в развитии финансового рынка, поэтому для успешного развития экономики России важным условием является повышение эффективности ее НПС [1].

Детально структуру платежной системы России можно представить схематично (рисунок 23).

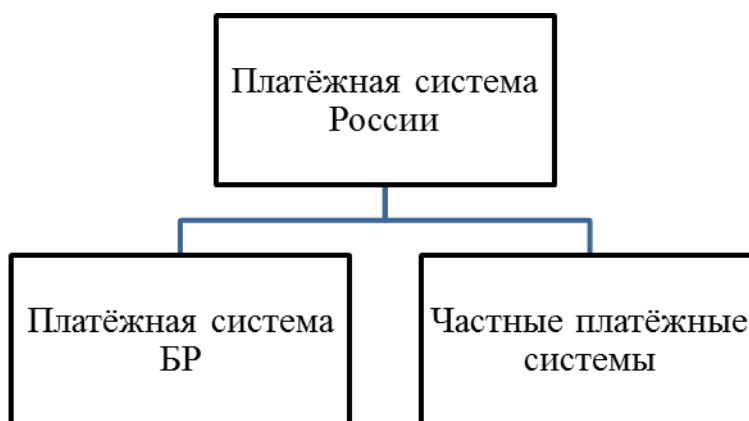


Рисунок 23 – Структура Платежной системы России

Оба сегмента платёжной системы относительно самостоятельны и системно значимы. Но платёжная система Банка России в платёжной системе страны является ключевой. Она обеспечивает осуществление расчётов по платежам в рублях с использованием средств, хранящихся на счетах в БР.

В настоящее время в рамках платёжной системы БР функционируют несколько систем расчетов, различающихся:

- а) по территориальному охвату и объему проводимых платежей;
- б) используемым правилам и регламенту функционирования;
- в) составу участников и расчетным документам;
- г) скорости проведения платежей и используемой технологии.

К ним относятся:

- система БЭСП, предназначенная для осуществления расчетов в режиме реального времени в масштабах всей страны;
- более 70 отдельных систем ВЭР, работающих в непрерывном режиме;
- система ВЭР Московского региона, функционирующая в режиме рейсов и в непрерывном режиме;
- система МЭР, позволяющая осуществлять перевод денежных средств между регионами России;
- системы расчетов с применением авизо (телеграфных и почтовых), основанные на использовании бумажной технологии, позволяющие осуществлять перевод денежных средств вне зависимости от территориальной привязки [1].

Функционирование платёжной системы БР осуществляется на основе Положения N 384-П «Положение о платёжной системе Банка России», которое ввело отдельные нормы и установило:

- а) критерии участия, приостановления и прекращения участия в ПСБР;
- б) применяемые формы безналичных расчетов;
- в) порядок осуществления перевода денежных средств в рамках ПСБР;
- г) порядок осуществления платежного клиринга и расчета;
- д) временной регламент функционирования ПСБР.

Частные платёжные системы включают в себя:

- внутрибанковские платёжные системы для расчётов между подразделениями одной кредитной организации;
- платёжные системы кредитных организаций для расчётов по корреспондентским счетам, открытым в других кредитных организациях;
- платёжные системы расчётных небанковских кредитных организаций;
- системы расчётов между клиентами одного подразделения кредитной организации (филиала);
- другие системы расчётов (Федеральное казначейство, отделения почтовой связи, биржи, депозитарии) [35].

Основой НПС России служит матричная структура институционально-инфраструктурного взаимодействия (рисунок 24), позаимствованная из обобщенной модели НПС КПРС БМР 2006 г. Это позволяет рассматривать с позиций правил (институциональных механизмов) и технологий (инфраструктурных механизмов) практически любой объект, функционирующий в рамках НПС.

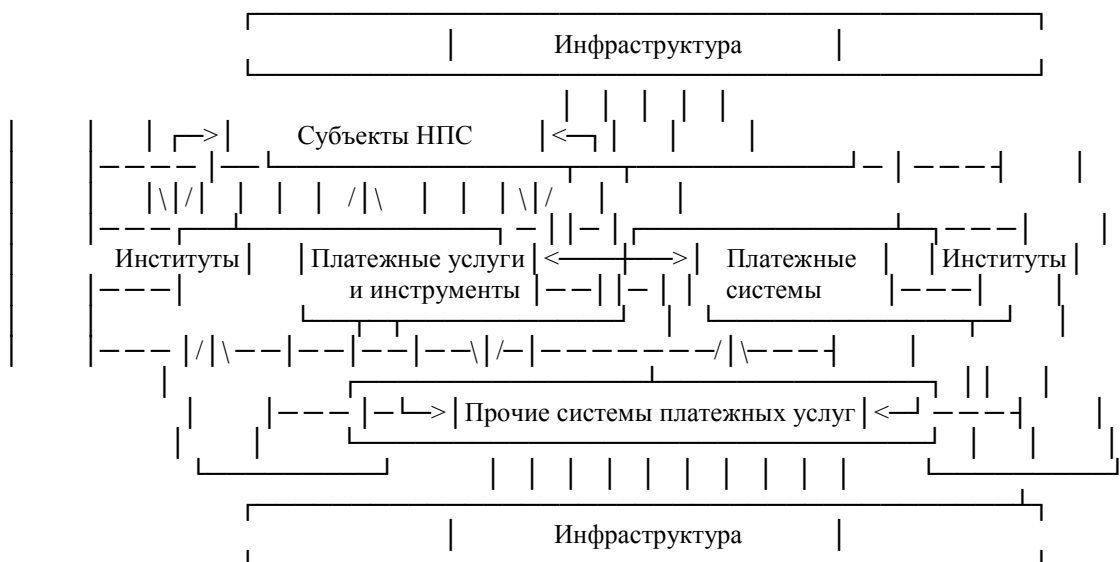


Рисунок 24 - Схема взаимодействия в НПС России [13]

В России основу институциональных механизмов НПС составляют правовые нормы. В сферу действия правовых норм попадают правоотношения, возникающие при оказании субъектами НПС России платежных услуг пользователям услуг, при использовании субъектами НПС платежной инфраструктуры и платежных инструментов, при создании субъектами НПС России платежных и иных систем и т.д.

В соответствии со ст. 2 Закона о НПС законодательство РФ о НПС основывается на Конституции РФ, ГК РФ (части первая и вторая), международных договорах РФ и состоит из Закона о НПС и иных федеральных законов - это Федеральные законы от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и N 395-1 «О банках и банковской деятельности», а также положений ЦБ, конкретизирующих платёжные отношения в стране [36, 18,19].

6.2 Роль Центрального банка в НПС

Опыт функционирования НПС в разных странах показывает, что по мере развития НПС количество компонентов и сложность взаимосвязей между компонентами НПС быстро возрастает. В связи с этим большое значение приобретает вопрос о мониторинге состояния НПС, выявлении значимых компонентов и связей НПС, выявлении точек уязвимости НПС, регулирование НПС и осуществление контроля в рамках НПС в целях безопасного и эффективного ее функционирования. Как правило, большую часть из всех перечисленных функций выполняет центральный банк, который осуществляет наблюдение, регулирование и контроль в НПС.

Кроме того, в область компетенции центральных банков обычно входят вопросы разработки стратегии и целенаправленного совершенствования НПС. В рамках этой функции центральные банки обеспечивают анализ текущего состояния НПС, включая ее слабые и сильные стороны, а также прогнозирование возможных путей развития НПС. При этом центральные банки активно сотрудничают с субъектами НПС и другими участниками рынка платежных услуг в целях создания стимулов для таких организаций в части их собственного развития в направлении, которое Центральный банк считает стратегически верным.

Важнейшей функцией центральных банков, как правило, является создание, а также обеспечение функционирования и развития собственной платёжной системы (в том числе в кооперации с коммерческими структурами) и предоставление услуг в части процессинга, клиринга и расчета при переводе денежных средств. С помощью таких ПС обычно осуществляется основной объем переводов денежных средств в рамках реализации денежной политики центрального банка, между финансовыми институтами, а также большая часть операций государственных органов [13].

Наконец, центральные банки активно используют системы перевода денежных средств, которые находятся во владении других субъектов НПС и

участников рынка платежных услуг. Это могут быть услуги частных ПС, систем корреспондентского банкинга, систем почтового перевода и т.д. Как правило, это обусловлено вопросами целесообразности, в том числе стоимости или оперативности осуществления платежей. Однако в ряде случаев использование платежных услуг сторонних организаций может быть обусловлено стратегическими политическими соображениями, в частности в целях создания стимулов для развития таких систем.

В таблице 23 приведены виды деятельности центрального банка в рамках НПС.

Таблица 23 - Виды деятельности Центрального банка в НПС [13]

Вид деятельности	Содержание
Контролер	Осуществление мониторинга существующих и создаваемых систем перевода денежных средств. Оценка систем перевода денежных средств исходя из принципов надежности и эффективности. Осуществление пруденциального надзора за субъектами НПС в рамках своей компетенции
Регулятор	Подготовка и согласование законопроектов в целях регулирования правоотношений в НПС. Издание нормативных актов в рамках своей компетенции в целях регулирования правоотношений в НПС.
Катализатор развития	Инициирование, координация, проведение исследований и консультаций по вопросам функционирования и совершенствования НПС. Подготовка рекомендаций по изменению нормативных актов и других регламентов в области НПС.
Поставщик платежных услуг	Создание и управление собственными ПС, предоставление операционных, клиринговых и расчетных услуг участникам таких ПС. Управление расчетными счетами и предоставление внутрисдневных кредитов и кредитов овернайт участникам ПС для завершения расчетов.
Пользователь	Использование платежных услуг, предоставляемых внешними ПС для осуществления перевода денежных средств от своего имени либо от имени своих клиентов. Использование платежных услуг, предоставляемых системами корреспондентского банкинга и другими системами перевода денежных средств.

Применительно к опыту России, обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы являются одной из целей деятельности Банка России наряду с другими целями. Политика Центрального банка имеет определяющее значение в функционировании и развитии платёжной системы.

Учитывая роль, которую играет платёжная система в экономике страны, Центральный банк действует в качестве катализатора дальнейшего развития платёжных систем. В этом качестве Центральный банк осуществляет действия по следующим направлениям:

- проводит исследования в области платёжных систем;
- инициирует и координирует усилия по развитию собственной платёжной системы и осуществляет управление данной системой;
- оказывает воздействие на развитие других платёжных систем;
- разрабатывает собственные нормативные акты и рекомендации в области платёжных систем, а также участвует в разработке законопроектов в данной области;
- консультирует заинтересованные стороны по вопросам функционирования и развития платёжных систем [36, 37,38].

Как часть общего процесса развития, осуществляемого в интересах совершенствования национальной платёжной системы, Центральный банк совершенствует указанные направления катализатора развития платёжных систем, оператора собственной системы и регулятора платёжных систем в стране. Это предопределяет особое место Банка России в платёжной системе страны.

Во-первых, Банк России является методологическим центром организации расчётов. Он координирует и регулирует расчётные отношения в России, устанавливает правила, формы и стандарты осуществления безналичных расчётов.

Во-вторых, Банк России – участник и оператор платёжной системы. Банк России выступает в качестве главного банка-корреспондента для всех кредитных организаций страны. Через платёжную систему Банка России ежегодно проходит свыше половины всех межбанковских расчётов в стране, что обусловлено её надёжным функционированием и применением современных электронных платёжных технологий.

В-третьих, Банк России как кредитор последней инстанции,

располагающий неограниченной ликвидностью, выдаёт кредитным организациям кредиты для проведения расчётов. Согласно современной технологии проведения межбанковских расчетов через платёжную систему Банка России допускаются платежи не только в пределах остатков средств на счетах кредитных организаций, но и в счёт будущих поступлений в течение операционного дня (так называемый внутридневной кредит). Если же денежные средства так и не поступят в нужном количестве до окончания операционного дня, внутридневной кредит переоформляется в кредит овернайт и погашается кредитными организациями на следующий день.

В-четвёртых, Банк России проводит большую работу по определению стратегии развития платёжной системы страны, её структуры, обеспечению надёжности и устойчивости её функционирования, снижению рисков и защиты интересов участников.

В-пятых, Банк России осуществляет регулирование, надзор и наблюдение за национальной платёжной системой. Он проводит мониторинг деятельности частных платёжных систем, определяя основные принципы их функционирования. Кроме того, Банк России выдаёт лицензии небанковским кредитным организациям, осуществляющим расчёты, разрабатывает порядок составления и представления статистической отчётности, характеризующей платёжную систему России, анализирует указанную отчётность. Дополнительные полномочия предоставлены Банку России Законом о национальной платёжной системе, на основании которого он может осуществлять надзор за организациями, являющимися участниками платёжной системы, но не имеющими банковской лицензии. Кроме того может проводить инспекционные проверки участников платёжной системы и иных поднадзорных организаций, применять к ним меры принуждения и запрашивать необходимую информацию. Банку России предоставлены полномочия по признанию платёжной системы значимой [1].

Деятельность Банка России также направлена на совершенствование функционирования платёжной системы России, проведение мероприятий по

расширению безналичных расчётов, внедрению современных технологий и методов передачи платёжной информации, обеспечению эффективного и надёжного обслуживания всех участников расчётов.

6.3 Платёжные инструменты и формы расчётов

Ключевым элементом платёжной системы любого государства являются платёжные инструменты, а в основе их функционирования лежит такой термин, как платёж.

Платёж является переводом определенной стоимости, осуществляемым одной стороной (частным лицом или предприятием) другой стороне, и обычно совершается в обмен на предоставление товаров, услуг или того и другого либо во исполнение юридического обязательства [7].

Так, физические лица при совершении платежей используют наличные деньги, чеки, пластиковые карты и электронные деньги. Юридические лица в основном используют банковские переводы. В некоторых операциях между предприятиями платежи могут осуществляться с помощью ценных бумаг или других, более сложных платёжных инструментов [8].

В общем случае термин «платёжный инструмент» не обозначает что-либо новое, так как в контексте платежей значение слова «инструмент» эквивалентно значению слова «средство», а термин «платёжный инструмент» эквивалентен термину «платёжное средство» или «средство платежа» [10].

Выбор платёжного инструмента зависит от разных факторов, а в особенности от наличия совокупности характеристик платёжных инструментов.

В качестве основных характеристик платёжных инструментов сегодня используются такие их качества, как:

1) «Безопасность» - насколько данный инструмент устойчив в использовании, т.е. в состоянии ли он гарантировать поступление денежных средств адресату в конкретных ситуациях. Безопасность зависит от того,

насколько высок риск потери денежных средств в результате неправомерных действий третьих лиц и в результате технических сбоев.

2) «Стоимость» - насколько дорого обходится внедрение и применение данного платежного инструмента. Здесь необходимо учитывать как вопросы технологий (и их технической поддержки), так и затраты на необходимый персонал, услуги сторонних организаций и т.п.

3) «Оборотоспособность» - насколько широко можно использовать данный платежный инструмент. Ограничения могут обуславливаться как нормативными предписаниями (лимит расчетов наличными деньгами, возможность ведения счетов исключительно кредитными организациями), так и техническими моментами (необходимостью использования банковской карты, доступностью технологий) [13].

В конечном счете, совокупность всех этих факторов и определяет удобство использования того или иного платежного инструмента и его распространение. Причем оно не совпадает применительно к разным сторонам в сделке: то, что удобно для покупателя, не всегда устраивает продавца, и наоборот.

Если характеризовать в целом имеющуюся сегодня в платёжной системе всю совокупность платёжных инструментов, то в их состав включают наличные платежные инструменты (наличные деньги), а также следующие безналичные платежные инструменты:

- кредитовый перевод;
- прямой дебет;
- платежные карты;
- платежные чеки;
- электронные деньги [36].

Кредитовый перевод представляет собой «платежное поручение или, возможно, последовательный ряд платежных поручений, переданных с целью предоставить денежные средства в распоряжение бенефициара (получателя денежных платежей (дохода) согласно составленному договору или долговому

документу)»).

Инициатором такого платежного поручения является плательщик, который дает платежные инструкции банку плательщика. Далее платежные инструкции (и указанные в них денежные средства) перемещаются из банка плательщика в банк бенефициара. При этом на пути между двумя этими банками платежные инструкции и денежные средства могут проходить через несколько банков-посредников.

В отличие от кредитового перевода прямой дебет - это «предварительно разрешенное дебетование банковского счета плательщика, инициированное получателем».

Бенефициар (получатель средств) может направить платежные инструкции для прямого дебетования счета плательщика как напрямую плательщику, так и через банк бенефициара в банк плательщика. При этом предварительное разрешение плательщика на платеж может быть дано заранее или в ответ на запрос банка плательщика.

Среди платежных карт различают кредитные и дебетовые карты.

Кредитная карта - это «карта, свидетельствующая о том, что ее держателю предоставлена кредитная линия». Такая карта «дает держателю возможность совершать покупки и (или) снимать наличность в пределах заранее установленного лимита», причем «предоставленный кредит может быть погашен полностью по окончании определенного периода или частично, при этом остаток рассматривается как расширенный кредит». Кроме того, «с суммы любого расширенного кредита взимаются проценты, а с держателя иногда взимается годовая комиссия».

Дебетовая карта - это «карта, дающая возможность держателю оплачивать покупки напрямую за счет денежных средств на его счете в депозитном учреждении», причем такая карта «иногда может совмещаться с другой функцией, например с функцией карты по выдаче наличных или карты гарантии чека».

На сегодняшний день платежные карты - это самый популярный

платежный инструмент на розничном рынке. Безопасность платежей обеспечивается за счет соответствующих процедур идентификации и аутентификации платежных карт, а авторизация - после проверки наличия у держателя карты соответствующих денежных средств (остатка на счете или неиспользованного кредита).

Платеж с помощью платежной карты обычно занимает доли минут и осуществляется в режиме онлайн, путем обмена сообщениями между POS-терминалом (при оплате товаров и услуг в торговых точках) или банкоматом (при снятии и зачислении наличных либо осуществлении платежей), с одной стороны, и процессинговым центром соответствующей платежной системы - с другой.

Чек представляет собой «письменное поручение одной стороны (чекодателя) другой стороне (чекодержателю, как правило, банку), обязывающее чекодержателя выплатить определенную сумму по требованию чекодателя или третьей стороны, указанной чекодателем», при этом «чеки могут использоваться для погашения долгов и для снятия денег в банках».

Различают именные чеки (выписываются на определенное лицо), ордерные (выписываются на определенное лицо со специальным указанием «или его приказу»), которые могут передаваться с помощью индоссаменты, и чеки на предъявителя (выписываются на предъявителя).

В отношении чеков может применяться обычное и специальное кроссирование:

- обычное кроссирование (две параллельные линии на лицевой стороне чека) запрещает выдавать денежные средства по чеку наличными денежными средствами и используется только для зачисления денежных средств на банковский счет получателя;

- специальное кроссирование (две параллельные линии и между ними наименование банка получателя средств) - в целях ограничения дальнейших передач чека [1].

Наконец, электронные деньги определяются КИРС (CPSS – комитет по платёжным и расчётным системам) как «стоимость, хранящаяся электронным способом в устройстве, таком как карта с микропроцессором или жесткий диск персонального компьютера».

Электронные деньги могут храниться в электронном кошельке, электронном бумажнике или иным способом. При этом электронным кошельком называется «перезагружаемая многоцелевая предоплаченная карта, которая может использоваться для небольших розничных и других платежей вместо монет».

Электронный бумажник – «компьютерное устройство, используемое в некоторых системах электронных денег, которое может включать в себя карту с интегральной схемой, или в которое могут быть встроены карты с интегральной схемой, и которое может выполнять больше функций, чем карта с интегральной схемой» [36].

В последнее время все большее количество систем электронных денег строится по аналогии с электронными системами депозитных денежных средств, с тем отличием, что в первом случае учет денежных средств ведется на виртуальных счетах оператора электронных денег, а во втором - на банковских счетах кредитных организаций.

Использование тех или иных инструментов в ПС зависит от многих факторов, в том числе от способа расчетов, универсальности системы, технической инфраструктуры, доли безналичных платежей в системе розничного оборота.

Платежный инструмент, следовательно, является тем средством, с помощью которого плательщик дает своему банку поручение на перевод денег или с помощью которого получатель дает распоряжение своему банку получить средства от плательщика.

В наши дни наиболее часто используемыми платежными инструментами являются: кредитовые переводы, прямые дебетовые, платежные карты и чеки (рисунок 25).

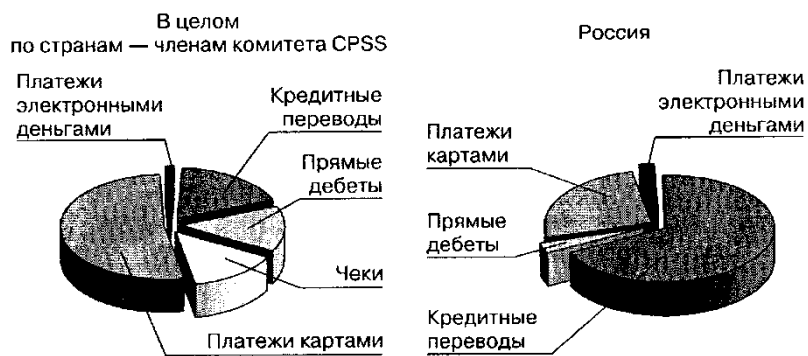


Рисунок 25 - Распределение частоты использования платежных инструментов (по количеству платежей) [13]

Размер транзакции также влияет на выбор конкретного инструмента платежа. Так, если сумма платежа меньше эквивалента 20 - 40 долл., то чаще всего используется платеж наличными (в последнее время активно используются электронные деньги (ЭД), а не платежными картами. Доступ к платежному инструменту может быть ограничен по объективным обстоятельствам: например, банк принципиально не предлагает кредитовые карты в силу неприемлемого риска, либо не все мобильные устройства имеют функциональные возможности для платежей с использованием счета. Склонность к использованию платежных карт резко возрастает, когда в торговых точках доступны POS-терминалы. Появление устройств для работы с бесконтактными картами приводит к росту популярности данных платежных инструментов.

Между платежными инструментами существует конкуренция за потребителя, как правило, конкурируют дебетовые карты и наличные расчеты, кредитовые карты и чеки, кредитовые и дебетовые карты, ЭД и наличные расчеты - по различным параметрам (тарифы, удобство, безопасность, размер операции). Например, для некоторых пользователей неудобно запоминать и вводить код карточки или осознавать, что все операции контролируются в процессинговом центре. Человек, у которого проблемы с законом, может опасаться того, что его карточка может быть заблокирована властями, поэтому предпочитает иметь при себе наличные деньги.

Распространенность того или иного инструмента также зависит от

мотивации потребителей, используемой финансовыми институтами и ПС. Например, банк предлагает скидки и премиальные для клиентов, использующих в расчетах кредитные карточки, настолько высокие, что ими пользоваться становится выгоднее по сравнению с дебетовыми картами. Выгода для пользователя может расти пропорционально размеру операции, популярность приобретают платежные карты с накопительными скидками (за товары, мили в пути и пр.). Дебетовые карты являются доминирующим платежным инструментом у тех потребителей, которые пользуются специальной программой бесплатных транзакций. Частота пользования услугами ПС влияет на выбор платежного инструмента, поскольку возникает вопрос об экономии времени, а не только расходов на оплату комиссий.

Конкретно, применительно к России, в рамках НПС можно выделить три категории платежных инструментов:

1) средства платежа в виде наличных денежных средств - монет и банкнот, которые представляют собой специальные материальные носители для требований по обязательствам Банка России;

2) средства перевода депозитных денежных средств (требований по обязательствам кредитных организаций в отношении банковских счетов) в виде средств составления, удостоверения и передачи распоряжений клиентов;

3) средства перевода требований по обязательствам кредитных организаций, возникающих без открытия банковских счетов организаций (включая электронные денежные средства) в виде средств составления, удостоверения и передачи распоряжений клиентов [13].

Платежные инструменты первой категории используются для осуществления наличных платежей и относятся к наличным платежным инструментам.

Распоряжения второй и третьей категорий используются для осуществления безналичных платежей с использованием банковских счетов и без открытия банковских счетов, в связи с чем, их можно отнести к безналичным платежным инструментам. В рамках российского

законодательства в отношении таких распоряжений действуют:

- а) нормы ГК РФ в отношении безналичных расчетов;
- б) правила осуществления перевода денежных средств, установленные Законом о НПС и Положением N 383-П [39];
- в) правила осуществления расчетов с использованием платежных карт, установленные Положением N 266-П [40];
- г) другие правила, установленные Банком России и Правительством РФ [41].

С точки зрения выделения платежных инструментов наибольшее практическое значение имеет Положение N 383-П, которое определяет перечень форм безналичных расчетов. Перечень включает в себя:

- 1) расчеты платежными поручениями;
- 2) расчеты по аккредитиву;
- 3) расчеты инкассовыми поручениями;
- 4) расчеты чеками;
- 5) расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- б) расчеты в форме перевода электронных денежных средств.

Кроме того, Положение N 383-П определяет (с разной степенью детализации) порядок расчетов в рамках пяти из перечисленных форм безналичных расчетов - расчеты платежными поручениями, расчеты по аккредитиву, расчеты инкассовыми поручениями, расчеты чеками и расчеты по требованию получателя денежных средств (прямое дебетование). Что касается формы безналичных расчетов «расчеты в форме перевода электронных денежных средств», то данная форма расчетов в Положении N 383-П не отражена. В связи с этим применение данной формы расчетов строится на общих для всех форм расчетов нормах Положения N 383-П [39,40].

6.4 Современные платёжные технологии в России

В настоящее время для поддержания конкурентоспособности на рынке ряд банков осваивают современные платежные инновации. Уже достаточно сложно найти банк, который бы не указывал в своей стратегии на инновационность развития и использование современных технологий обслуживания клиентов. Отмечается значительное увеличение затрат банков на развитие информационных технологий, позволяющих повысить качество сервисов, предложить новые услуги, привлечь клиентов.

Внедрению современных платежных технологий способствует ряд факторов, а именно:

1) изменение предпочтений и повышение технологической грамотности клиентов, что обусловлено:

- развитием Интернета.

Различные исследования показывают, что в настоящий момент в России Интернетом пользуются уже более 80 млн человек. При этом пользователи Интернета являются наиболее активной - в плане интереса к новым технологиям - группой клиентов, а развитие социальных сетей дает возможность кредитным организациям напрямую взаимодействовать с этой группой, получая информацию об их потребностях и представляя для обсуждения свои проекты и услуги;

- ростом спроса клиентов на использование новых технологий и дистанционных каналов обслуживания.

В частности, исследование «Новые цифровые технологии: переломный момент», проведенное PricewaterhouseCoopers, демонстрирует, что большинство клиентов готовы платить за технологичные банковские услуги (по данным опроса, около 10 фунтов стерлингов в месяц), если для них будут очевидны их удобство и польза;

2) рост конкуренции в банковском секторе.

Привлечение новых клиентов - физических лиц, а также удержание существующей клиентской базы требуют от коммерческих банков предложения новых сервисов, которые будут отличать их от конкурентов и позволят клиентам наиболее удобным и быстрым способом совершать операции и получать услуги.

3) изменение законодательной базы.

Принятый Федеральный закон N 161-ФЗ «О национальной платежной системе» сформировал правовую базу для развития новых механизмов совершения платежей. После его принятия дальнейшие перспективы таких направлений, как электронные деньги, оплата со счета мобильного телефона, стали более очевидны, что привлекло на этот рынок новых участников и, соответственно, стало катализатором развития новых технологий и схем предоставления соответствующих услуг клиентам [36].

Также существенное влияние на развитие платежных и карточных технологий оказал Федеральный закон N 210-ФЗ «Об организации предоставления государственных и муниципальных услуг». Следствием его утверждения стал старт следующих федеральных проектов:

- универсальная электронная карта. Проект поставил своей целью создание российской локальной платежной системы и выпуск карты, совмещающей в себе банковское приложение, электронную подпись гражданина и социальное приложение, позволяющее получать государственные и муниципальные услуги;

- карта электронного правительства. Проект, инициатором которого является Ростелеком (как исполнитель работ по созданию инфраструктуры электронного правительства), основывается на выпуске банковских карт с электронной подписью для использования ее на едином портале государственных услуг;

- создание единого портала государственных услуг, реализующего для граждан возможность получения и оплаты государственных услуг в электронном виде;

4) стремительное развитие рынка смартфонов.

Широкое распространение смартфонов в России, с учетом их функциональных возможностей, позволило коммерческим банкам выстраивать бизнес-модели предоставления услуг клиентам через этот технологичный канал. В числе таких услуг:

- мобильный интернет-банкинг;
- мобильные версии электронных кошельков (использование электронных денег);
- реализация расчетов с использованием счетов мобильных телефонов (совместно с операторами связи);
- выпуск SIM-карт с банковским приложением (совместно с мобильными операторами).

На данный момент уровень востребованности мобильных устройств для получения финансовых услуг пока не достиг наивысших показателей, но положительная динамика в этом вопросе заметна для всех участников рынка. В этой связи большинство крупных и средних банков уже инвестируют средства в развитие данного канала обслуживания клиентов.

Современной тенденцией развития рынка платежных услуг является также сотрудничество банков (традиционных поставщиков такого вида сервисов) с организациями, представляющими другие сферы деятельности. Наибольшее распространение получило партнерство кредитных организаций с мобильными операторами, государственными структурами, транспортными компаниями и социальными сетями.

В таблице 24 представлен перечень технологий и инструментов, появившихся на рынке платежных услуг за последние несколько лет.

Таблица 24 - Перечень новых платежных технологий и инструментов, реализуемых на рынке

Партнеры по реализации	Платежные инструменты	Платежные технологии
Мобильные операторы	SIM-карта с банковским приложением; предоплаченные и виртуальные карты к счету мобильного телефона	Оплата со счета мобильного телефона
Государство (государственные структуры и подрядчики)	Универсальная электронная карта; карта электронного правительства	Оплата услуг, налогов, пошлин на едином портале государственных услуг; информационный обмен с Федеральным казначейством через систему УНИФО
Транспорт	Банковская карта с транспортным приложением	Пополнение транспортного приложения через дистанционные каналы обслуживания банков
Социальные сети	-	Осуществление платежей в социальных сетях, привязка банковской карты к аккаунту в социальной сети
Собственная реализация (при необходимости - с привлечением поставщиков программного обеспечения)	Банковская карта с бесконтактной технологией PayWave/ PayPass	Электронный кошелек; интернет-эквайринг; автоплатежи; платежи по технологии прямого дебетования и др.

В качестве реализации новых платёжных технологий рассматривается создание в России локальной платёжной системы. Попытки её создания предпринимались в России еще в начале 90-х годов XX столетия, однако в 2000-е годы необходимость наличия собственной платежной системы для эффективного и бесперебойного оказания услуг по банковским картам стала особенно очевидной. Поэтому 15 декабря 2015 года Банком России и АО «НСПК» (национальная система платёжных карт) было объявлено о выпуске первых карт «Мир», а 18 декабря этого же года НСПК успешно прошла аудит и получила сертификат соответствия требованиям международного стандарта безопасности данных индустрии платёжных карт (Payment Card Industry Data Security Standard / PCI DSS 3.1).

Платежная карта «Мир» сегодня - это карта национальной платежной системы, которая была создана государством с учетом особенностей

российского финансового рынка. Появление данной карты позволило обеспечить жителей России современным платежным инструментом, работа которого не зависит от внешних экономических и политических факторов. АО «НСПК» является оператором платежной системы «Мир», который на 100% принадлежит Банку России, что в итоге гарантирует наивысшие стандарты безопасности при проведении платежей. 26 банков в России сегодня эмитируют платёжную карту «Мир», а 68 обслуживают расчёты с применением данной карты, и это только начало [13].

Также в России активно развиваются и инновационные платежные технологии, которые уже зарекомендовали себя в странах Европы и США. Например, в Польше и Словакии более половины обращающихся платежных карт – бесконтактные. Странами с высокой составляющей бесконтактных карт являются также Ирландия и Чехия. В абсолютном выражении крупнейшими рынками бесконтактных карт являются Великобритания, Франция и т.д.

Таким образом, модернизация платежных систем является одним из главных приоритетов развития не только для многих банков, но и в целом для всей платёжной системы России.

Это связано с тем, что внедрения в системы оплаты инновационных технологий, позволяют банкам не только привлекать новых клиентов, но и диверсифицировать свою деятельность. И это, в свою очередь, позволяет им модернизировать инфраструктуру и гибко подстраиваться под разнообразный спектр платежных технологий, развивающихся сегодня в мире.

6.5 Контрольные вопросы

1 Что понимается под платёжной системой страны? Назовите её основные элементы.

2 Назовите основных участников платёжной системы России.

3 Охарактеризуйте нормативную базу, регламентирующую функционирование платёжной системы России.

4 Назовите операции, за проведение которых Банке России не взимает плату с клиентов своих учреждений.

5 Какую роль играет надзорная деятельность Банка России в регулировании системы безналичных расчётов и платежей?

6 Охарактеризуйте платёжную систему Банка России.

7 Какие сегменты включают в себя частные платёжные системы России?

8 Вскройте механизм осуществления безналичных розничных платежей.

9 Охарактеризуйте электронные платежи в России и их регулирование.

10 Как обеспечивается безопасность и защита информации в платёжной системе Банка России?

6.6 Задания

1 Вскройте структуру национальных платёжных систем России и США.

2 Вскройте структуру национальных платёжных систем Англии и Бразилии.

3 Проведите сравнительный анализ форм безналичных расчётов, применяемых в России и США.

4 Проведите сравнительный анализ форм безналичных расчётов, применяемых в Англии и Японии.

5 Исходные данные (рубли):

а) лимит оборотной кассы РКЦ составляет 250000;

б) остаток оборотной кассы на начало дня – 160000;

в) поступило от коммерческого банка «Авангард» объявление на взнос наличными для подкрепления корреспондентского счёта – 140000;

г) поступило от филиала Сбербанка Российской Федерации:

- денежный чек для получения средств на выплату заработной платы – 70000;

- платёжное поручение на перечисление платежей в Пенсионный фонд – 27000;

- платёжное поручение на перечисление налоговых платежей -30000;

д) поступил от предприятия связи «Сигма» денежный чек на выплату пенсий и пособий – 31000.

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

6.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

2 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.

3 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Российская Федерация. Законы. Конституция Российской Федерации – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6 Российская Федерация. Законы. О банках и банковской деятельности: федер. закон от 2 декабря 1990г. № 395-1-ФЗ: по состоянию на 5 июля 2013г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Законы. О национальной платёжной системе: федер. закон от 27 июня 2011г. № 161-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8 Российская Федерация. Положения. О правилах осуществления перевода денежных средств: положение от 19 июня 2012 г. № 383-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9 Российская Федерация. Положения. О платежной системе Банка России: положение от 29 июня 2012 г. № 384-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

10 Российская Федерация. Положения. Об эмиссии платёжных карт и об операциях, совершаемых с их использованием: положение от 24 декабря 2004 г. № 266-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

11 Российская Федерация. Положения. О порядке признания Банком России платежной системы национально значимой платежной системой: положение от 11 июня 2014 г. № 422-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

12 Российская Федерация. Положения. О плате за услуги Банка России в платежной системе Банка России: положение от 17 апреля 2014 г. № 419-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

13 Российская Федерация. Положения. О Справочнике банковских идентификационных кодов участников расчетов, осуществляющих перевод денежных средств в рамках платежной системы Банка России, и подразделений Банка России, не являющихся участниками расчетов: положение от 19 мая 2016 г. № 544-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

14 Центральный банк Российской Федерации – официальный сайт – Режим доступа <http://www.cbr.ru>

7 Валютная политика, регулирование и контроль

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: теоретико-прикладные основы валютной политики; организацию финансового мониторинга в России; основы функционирования органов и агентов валютного контроля; организацию международного взаимодействия Банка России с международными институтами;

уметь: анализировать механизм валютного регулирования; применять инструменты валютного регулирования и контроля;

владеть: экономическими и правовыми методами реализации финансового мониторинга Банком России; навыками исследования международного сотрудничества Банка России.

7.1 Содержание и инструменты валютной политики БР

Одна из важнейших задач валютного регулирования в XXI веке - предотвращение либо минимизация последствий валютно-финансовых кризисов. В данном случае речь идет как о задаче стратегического характера - предупреждение кризисов и снижение их воздействия на экономику, - так и о тактических мерах по сглаживанию колебаний курса и предотвращению перетекания кризиса на смежные сектора рынка капиталов.

В современных условиях степень воздействия валютно-финансовых кризисов на экономику непрерывно возрастает, причем в их орбиту зачастую втягиваются не только отдельные страны, но и целые регионы.

Поэтому сегодня рассмотрение вопросов, связанных с осуществлением валютного регулирования наиболее актуально. Но, прежде чем характеризовать валютное регулирование, обратимся к более глобальному понятию – валютная политика.

Валютная политика - совокупность мероприятий, осуществляемых в сфере международных валютных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны [1].

Валютная политика - это политика государства, воздействующая на сферу валютных отношений путём проведения экономических, правовых и организационных мероприятий в целях решения стратегических и текущих задач страны как субъекта мирового хозяйства. Наряду с денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политикой она занимает важное место в системе государственного регулирования экономики (рисунок 27).



Рисунок 27 - Место валютной политики в экономической политике государства

Она направлена на достижение главных целей экономической политики в рамках «магического многоугольника»: обеспечить устойчивость экономического роста, сдержать рост безработицы и инфляции, поддержать равновесие платежного баланса [10].

Достижению стратегических целей валютной политики способствуют текущие цели. Они достигаются путём применения оперативных мер краткосрочного характера, направленных на регулирование валютного курса, валютных операций и в целом валютного рынка.

Решение текущих задач валютной политики призвано обеспечить:

- 1) стабильность национальной валюты: внутри страны и за её пределами;
- 2) создание экономических предпосылок для интеграции страны в мировую систему хозяйства;
- 3) поддержание экономического суверенитета страны и защиту национальной товарной массы, услуг и капитальных активов от неэквивалентного обмена.

Направление и формы валютной политики определяются валютно-экономическим положением стран, эволюцией мирового хозяйства, расстановкой сил на мировой арене. На разных исторических этапах на первый

план выдвигаются конкретные задачи валютной политики: преодоление валютного кризиса и обеспечение валютной стабилизации; валютные ограничения, переход к конвертируемости валюты, либерализация валютных операций и др. Валютная политика отражает принципы взаимоотношений стран: партнерство и разногласия, порождающие дискриминацию более слабых партнеров, в первую очередь стран развивающихся, а также вмешательство во внутренние дела других государств.

Историческим предшественником современных валютных соглашений являлся Латинский монетный союз (1865-1926гг.), целью которого было установление единой денежной единицы стран-членов, причем монеты одной страны считались законным платежным средством в других государствах. Парижское соглашение 1867 г. оформило создание первой мировой валютной системы - золото-монетного стандарта. Далее Генуэзская конференция 1922г. оформила создание золото-девизного стандарта. Бреттонвудское соглашение 1944 г. закрепило принципы послевоенной валютной системы. Ямайское валютное соглашение (1976 г.) установило принципы современной мировой валютной системы. В рамках региональных объединений также заключаются валютные соглашения, например о создании ЕВС (1979 г.), Европейского экономического и валютного союза с единой валютой - евро - на рубеже XX и XXI в [22].

Обоснованием же валютной политики служит определенная теория, возведенная в ранг официальной догмы. Юридически валютная политика оформляется валютным законодательством - совокупностью правовых норм, регулирующих порядок совершения операций с валютными ценностями в стране и за ее пределами, а также валютными соглашениями - двухсторонними и многосторонними - между государствами по валютным проблемам.

Одним из современных средств реализации валютной политики является валютное регулирование - регламентация государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций; осуществляется на национальном, межгосударственном и региональном уровнях. Прямое

валютное регулирование реализуется путем законодательных актов и действий исполнительной власти, косвенное - с использованием экономических, в частности валютно-кредитных, методов воздействия на поведение экономических агентов рынка. Глобализация хозяйственных связей способствовала развитию межгосударственного валютного регулирования. Оно преследует следующие цели:

- регламентацию структурных принципов мировой валютной системы,
- координацию валютной политики отдельных стран,
- совместные меры по преодолению валютного кризиса,
- согласование валютной политики ведущих держав по отношению к другим странам.

Региональное валютное регулирование осуществляется в рамках экономических интеграционных объединений, например в ЕС, в региональных группировках развивающихся стран [8].

Валютная политика определяет подготовку, принятие и реализацию решений по валютным проблемам. Регулирование валютных отношений включает несколько уровней:

- частные предприятия, в первую очередь национальные и международные банки и корпорации, которые располагают огромными валютными ресурсами и активно участвуют в валютных операциях;
- национальное государство (министерство финансов, центральный банк, органы валютного контроля);
- на межгосударственном уровне.

Валютная политика в зависимости от ее целей и форм подразделяется на структурную и текущую (рисунок 28).



Рисунок 28 - Виды валютной политики

Структурная валютная политика рассматривается как совокупность долгосрочных мероприятий, направленных на осуществление структурных изменений в мировой валютной системе. Она реализуется в форме валютных реформ, проводимых в целях совершенствования ее принципов в интересах всех стран, и сопровождается борьбой за привилегии для отдельных валют. Структурная валютная политика оказывает влияние на текущую политику. Текущая валютная политика – это совокупность краткосрочных мер, направленных на повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка и рынка золота.

Тактические (операционные) цели, которые стоят перед валютной политикой в XXI веке, это:

- укрепление валютно-финансового положения страны, повышение её международной платёжеспособности и кредитоспособности, международной валютной ликвидности;

- повышение инвестиционной привлекательности страны для иностранных инвесторов и противодействие «бегству капитала» за границу;

- укрепление национальной валюты, создание условий для её конвертируемости и стабильности курса по отношению к иностранным валютам.

Помимо выше перечисленных видов применяются следующие основные формы валютной политики: дисконтная и девизная политика.

Дисконтная политика – это политика, в основу которой положено изменение учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капиталов, с одной стороны, и динамику внутренних кредитов, денежной массы, цен, совокупного спроса - с другой. В современных условиях эффективность дисконтной политики снижается.

Девизная политика - это метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государственными органами иностранной валюты. В целях повышения курса национальной валюты центральный банк продает, а для

снижения - скупает иностранную валюту в обмен на национальную. Девизная политика осуществляется преимущественно в форме валютной интервенции, т. е. вмешательства центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты [1].

Валютная политика многогранна и подразумевает согласованные действия, как органов денежно-кредитного регулирования, так и ряда других министерств и ведомств. Ведущую роль в проведении валютной политики играет центральный банк. К сферам его компетенции относятся следующие элементы валютной политики:

- курсовая политика;
- управление международными ликвидными (золотовалютными) резервами;
- осуществление валютного регулирования и валютного контроля за внешнеторговыми операциями;
- противодействие нелегальному трансграничному движению капитала («отмыванию» денег);
- международное валютное сотрудничество и участие страны в международных валютно-кредитных и финансовых организациях [10].

Валютная политика тесно связана с денежно-кредитной политикой, поэтому она использует набор инструментов, как общих, используемых и денежно-кредитной политикой, так и специфических инструментов (рисунок 29).

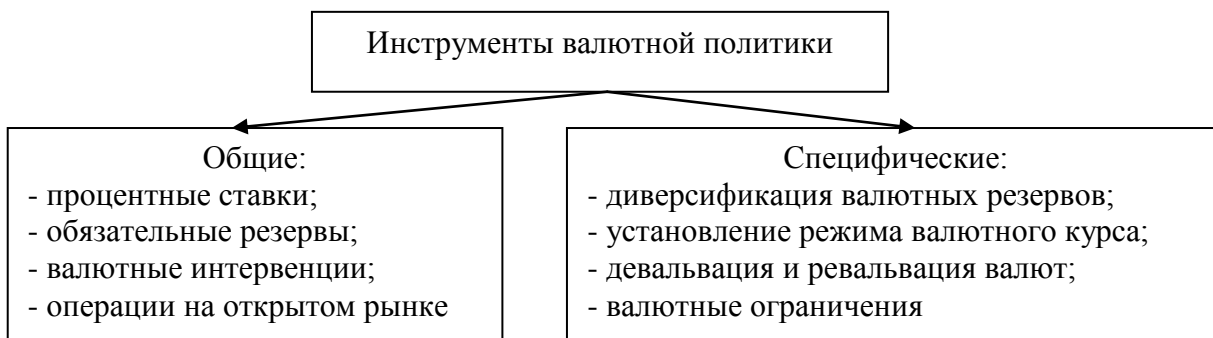


Рисунок 29 - Инструменты валютной политики

Правовой основой валютной политики в России выступает Федеральный закон № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», в соответствии с ним объектом валютной политики являются валютные ценности:

- иностранная валюта;
- внешние ценные бумаги (не относящиеся к внутренним) [42].

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

Внешние ценные бумаги:

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

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

- другие долговые обязательства, выраженные в иностранной валюте, - казначейские векселя, некоторые товаросопроводительные документы (варранты), железнодорожные накладные, коносаменты и др. [8]

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

Валюта Российской Федерации не включена в перечень валютных ценностей.

В зависимости от режима международного использования все валюты подразделяются на:

- свободно конвертируемые - валюты стран, в законодательстве которых отсутствуют какие-либо ограничения на их обращение и которые могут свободно обмениваться на другие иностранные валюты;

- частично конвертируемые - валюты стран, в которых сохраняются различные валютные ограничения (особенно для резидентов) в отношении определенного круга валютных операций;

- неконвертируемые, замкнутые - валюты стран, которые обращаются только в пределах своей страны и не обмениваются на иностранные валюты;

- клиринговые - валюты, согласованные участниками безналичных расчетов на основе взаимного зачета встречных требований и обязательств. В этом случае для ведения международных расчетов государства открывают друг другу счета в какой-либо денежной единице. В рамках клиринговых соглашений предусматривается строгое уравнивание взаимного товарооборота по стоимости;

- международные валюты - используются в международных расчетах и устанавливаются на уровне межправительственных соглашений стран - участников расчетных операций (например, специальные права заимствования евро - в рамках интеграции валютных систем Европы) [1].

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

Определение системы органов и агентов валютного контроля в Российской Федерации имеет не только правовое, но и существенное научно-теоретическое и практическое значение.

В соответствии с ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» отнесение того или иного субъекта к органам или агентам валютного контроля означает наделение указанного субъекта весьма определенным правовым статусом [42].

В совокупности валютное регулирование и валютный контроль – это комплекс экономических, организационных и правовых мер воздействия,

органов и агентов валютного регулирования и контроля на внутренние валютные потоки и внешние платежи и переводы в рамках государственной валютной политики.

7.2 Организация финансового мониторинга в России

Использование финансовых операций, прежде всего банковских, для совершения различного рода экономических преступлений, в числе которых легализация (отмывание) денег, является одной из самых больших угроз безопасности национальной и мировой экономики. Поэтому финансовый мониторинг является неотъемлемым элементом системы противодействия отмыванию «грязных» денег.

Под финансовым мониторингом понимается финансовый контроль, осуществляемый на постоянной основе государственными уполномоченными органами, с использованием процедур внутреннего контроля организаций с целью противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма.

Термин «мониторинг» в переводе с английского языка означает постоянное наблюдение за каким-либо процессом с целью выявления его соответствия желаемому результату или первоначальным предположениям.

В финансово-правовой науке система финансового мониторинга определялась профессором О.Н. Горбуновой как «слежение рублем за успешным (или менее успешным) развитием государства и общества в целом...». Вместе с тем стоит подчеркнуть, что данное определение, скорее, относилось к характеристике финансовой системы Российской Федерации в целом, чем к характеристике системы противодействия отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма. Отметим, что в экономической науке под финансовым мониторингом в ряде случаев понимается деятельность по контролю за движением денежных средств в отдельно взятом хозяйствующем субъекте [10]. Тем самым в экономической литературе данный термин

наполнен абсолютно иным содержанием. В настоящее время в юридической науке понятие «финансовый мониторинг» прочно связано с вопросами противодействия легализации преступных доходов и финансированию терроризма. Понятие «финансовый мониторинг» появилось в российском законодательстве с изданием Указа Президента Российской Федерации № 1263 от 1 ноября 2001 г. «Об уполномоченном органе по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Данным исполнительным органом государственной власти стал Комитет по финансовому мониторингу Российской Федерации. В настоящее время данный орган исполнительной власти был преобразован в Федеральную службу по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг). Вместе с тем данный нормативный правовой акт, как и последующие нормативные правовые акты, не содержал легального определения понятия финансового мониторинга. Однако, по мнению В.А. Зубкова и С.К. Осипова, в наименовании уполномоченного органа содержалось определение предмета и сферы его деятельности.

Указанные авторы попытались вывести определение «финансового мониторинга» исходя из содержания Федерального закона от 08.07.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», выделяя следующие основные направления:

1) предупреждение легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма;

2) организация деятельности по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

3) международное сотрудничество в сфере борьбы с легализацией доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма [43].

Выше названные экономисты исследователи пришли к заключению, что финансовый мониторинг как термин, отражающий и характеризующий, прежде

всего, сферу деятельности уполномоченного органа, практически совпадает по своему содержанию с термином «противодействие легализации преступных доходов и финансированию терроризма...», и в итоге определили финансовый мониторинг как комплекс мер, принимаемых финансовыми учреждениями и компетентными государственными органами в целях предупреждения, выявления и пресечения операций, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, или финансированием терроризма [44].

Под легализацией доходов, полученных преступным путём, понимается прохождение доходов от преступной деятельности через международные и национальные финансовые системы с целью сокрытия их незаконного происхождения и придания им легитимной формы.

В Федеральном законе № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» даётся следующее определение: «легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путём, - придание правомерного вида владению, пользованию или распоряжению денежными средствами или иным имуществом, полученными в результате совершения преступления...» [43].

Технология легализации доходов от преступной деятельности может принимать самые разнообразные формы, которые становятся все более изощрёнными по мере усиления борьбы с их легализацией.

Наиболее распространённой является трёхфазовая модель легализации преступных доходов, в которой выделяют три основные стадии (этапа) отмывания денег: размещение (placement), расслоение (layering) и интеграция (integration) (рисунок 30) [10].



Рисунок 30 - Этапы отмыывания денег

В Российской Федерации система уполномоченных органов и организаций в сфере финансового мониторинга, на наш взгляд, представляет собой трехуровневую структуру (рисунок 31).

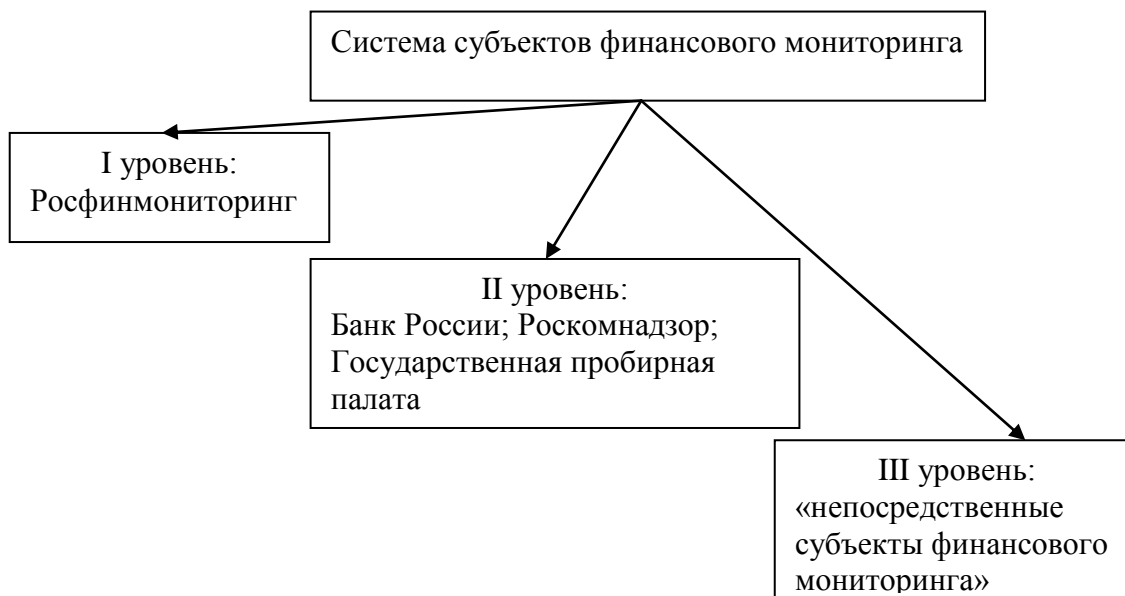


Рисунок 31 - Система субъектов финансового мониторинга

Первый уровень занимает Росфинмониторинг как уполномоченный федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации, который обеспечивает накопление и анализ информации, поступающей от организаций, осуществляющих операции с денежными средствами (третий уровень), и осуществляет выявление признаков легализации незаконных доходов.

Второй уровень занимают надзорные органы, осуществляющие надзорные функции в отношении ряда субъектов финансового мониторинга. В настоящее время к таким надзорным органам следует отнести Банк России,

Федеральную службу по надзору в сфере массовых коммуникаций, связи и охраны культурного наследия (Роскомнадзор), Государственную пробирную палату.

И наконец, третий уровень занимают хозяйствующие субъекты — организации, осуществляющие операции с денежными средствами или иным имуществом, а именно «непосредственные субъекты финансового мониторинга», к которым относятся:

- кредитные организации;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- страховые организации и лизинговые компании;
- организации федеральной почтовой связи;
- ломбарды;
- организации, осуществляющие скупку, куплю-продажу драгоценных металлов и драгоценных камней, ювелирных изделий из них и лома таких изделий;
- организации, содержащие тотализаторы и букмекерские конторы, а также организующие и проводящие лотереи, тотализаторы (взаимное пари) и иные основанные на риске игры, в том числе в электронной форме;
- организации, осуществляющие управление инвестиционными фондами или негосударственными пенсионными фондами;
- организации, оказывающие посреднические услуги при осуществлении сделок купли-продажи недвижимого имущества;
- организации, не являющиеся кредитными организациями, осуществляющие прием от физических лиц наличных денежных средств в случаях, предусмотренных законодательством о банках и банковской деятельности;
- коммерческие организации, заключающие договоры финансирования под уступку денежного требования в качестве финансовых агентов.

На наш взгляд, в широком смысле под субъектом финансового мониторинга можно понимать любой уполномоченный орган или организацию,

представленную на одном из трех уровней, так как любой из них выполняет ряд мер, направленных на противодействие отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма. В узком смысле, под субъектом финансового мониторинга предлагаем понимать лишь уполномоченные организации, которые непосредственно осуществляют финансовый мониторинг, а именно постоянное наблюдение за клиентами и операциями на предмет выявления клиентов и операций, связанных с противодействием легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма [10].

Объектом финансового мониторинга выступают операции с денежными средствами и иным имуществом, под которым законодатель понимает действия физических и юридических лиц с денежными средствами или иным имуществом независимо от формы и способа их осуществления, направленные на установление, изменение или прекращение связанных с ними гражданских прав и обязанностей.

При этом следует отметить, что объектом финансового мониторинга становятся и участники данной операции, особенно при осуществлении противодействия финансированию терроризму, когда участники операции подлежат проверке на предмет соответствия перечню организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их участии в экстремистской деятельности. Как правило, всех участников операций, являющихся объектом финансового мониторинга, можно поделить на три основные группы: физические лица, индивидуальные предприниматели, а также юридические лица. Отметим, что государственные органы, как правило, не являются объектом финансового мониторинга, так как государство не способно, по определению, отмывать преступные доходы и финансировать терроризм, иными словами, действовать против себя.

Обратимся непосредственно к содержанию понятия «финансовый мониторинг». На наш взгляд, сущность финансового мониторинга проявляется в совокупности мер, направленных на противодействие легализации

(отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

В широком смысле к таким мерам следует отнести:

- 1) идентификацию клиентов и их выгодоприобретателей;
- 2) оценку риска осуществления клиентами отмывания доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма;
- 3) мониторинг за операциями, подлежащими обязательному контролю;
- 4) мониторинг за необычными операциями;
- 5) направление сообщений в Росфинмониторинг;
- 6) осуществление мер по противодействию финансированию терроризма и экстремистской деятельности;
- 7) документальное фиксирование и хранение информации об операциях, подлежащих обязательному и факультативному мониторингу;
- 8) подготовку и обучение кадров;
- 9) предоставление информации по запросам Росфинмониторинга;
- 10) обеспечение конфиденциальности мер, принимаемых субъектом финансового мониторинга [13].

В узком смысле под содержанием финансового мониторинга следует понимать совокупность следующих мер:

- 1) идентификация клиента и его выгодоприобретателя;
- 2) мониторинг операций клиентов и их выгодоприобретателей;
- 3) направление сообщений в Росфинмониторинг по факту выявления операций или на основании запросов Росфинмониторинга;
- 4) фиксирование информации в сфере финансового мониторинга;
- 5) обучение персонала субъекта финансового мониторинга.

И наконец, целью финансового мониторинга является недопущение преступных доходов в национальную экономику Российской Федерации и предотвращение использования субъектов финансового мониторинга для отмывания преступных доходов и финансирования терроризма.

Финансовый мониторинг можно определить как совокупность мер, осуществляемых Росфинмониторингом, иными надзорными органами и уполномоченными организациями (субъектами финансового мониторинга) и направленных на недопущение преступных доходов в национальную экономику Российской Федерации и предотвращение использования субъектов финансового мониторинга для отмыwania преступных доходов и финансирования терроризма.

Прежде всего, отмыwanie преступных доходов угрожает национальной безопасности государства, так как привлекает в страну преступные элементы, повышает уровень преступности и, как итог, заставляет государство увеличивать расходы на содержание правоохранительных органов.

Угрозой экономической безопасности можно считать вливание большого размера незаконных (неучтенных) преступных доходов. «Грязные инвестиции» способны подорвать национальную экономику любого государства, так как невозможно выявить и предвидеть поведение лиц, занимающихся отмыwанием денежных средств или иного имущества. Как правило, непредсказуемое поведение «отмыwателей» на финансовых рынках влечет резкие и значительные колебания спроса на финансовые ресурсы, изменения курсовых и процентных ставок, а значит, и возможные ошибки в финансовой политике государственных финансовых органов власти, оценивающих рынки капитала, что может привести к возникновению финансовых затруднений не только у хозяйствующих субъектов, но и у государства, вплоть до отказа платить по долговым обязательствам («дефолта»).

В настоящее время необходимо выделить четыре основных направления государственного регулирования в сфере финансового мониторинга.

Во-первых, создание исполнительного органа государственной власти, ответственного за формирование и функционирование системы финансового мониторинга в государстве, а также координацию действий иных органов власти в данной сфере. Таким органом является Росфинмониторинг.

Во-вторых, нормативное закрепление перечня агентов финансового мониторинга и комплекса процедур, направленных на противодействие легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию терроризма. В рамках законотворческого процесса особенно важно закрепить административное и уголовное преследование лиц, осуществляющих отмывание преступных доходов и финансирование терроризма.

В-третьих, создание системы надзора за деятельностью агентов финансового мониторинга, осуществляющих процедуры по противодействию легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию терроризма.

В-четвертых, международное сотрудничество в сфере противодействия отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма.

7.3 Валютное регулирование и валютный контроль

Принципы действующей системы валютного регулирования и валютного контроля существуют в России уже более 12 лет. Они были установлены Федеральным законом от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Основными принципами валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации, согласно Федеральному закону «О валютном регулировании и валютном контроле», являются:

- 1) приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- 2) исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- 3) единство внешней и внутренней валютной политики Российской Федерации;
- 4) единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- 5) обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций [42].

Валютное регулирование – это деятельность государства, состоящая в регламентировании общественных отношений, связанных с валютой, порядка проведения операций с валютными ценностями посредством издания нормативных правовых актов.

Органами валютного регулирования (ст. 5 Закона) в Российской Федерации являются Центральный банк Российской Федерации и Правительство Российской Федерации.

Банк России как орган валютного регулирования:

1) Определяет сферу и порядок обращения в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте.

2) Издаёт нормативные акты в области валютного законодательства, обязательные к исполнению в РФ резидентами и нерезидентами.

3) Устанавливает правила проведения резидентами и нерезидентами в РФ операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, а также правила выполнения нерезидентами в РФ операций с валютой РФ и ценными бумагами в валюте РФ.

4) Проводит все виды валютных операций.

5) Готовит и публикует статистику валютных операций РФ по принятым международным стандартам.

6) Устанавливает порядок обязательного перевода, ввоза и пересылки в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, принадлежащих резидентам, случаи и условия открытия резидентами счетов в иностранной валюте в банках за пределами РФ.

7) Устанавливает единые формы учёта, отчётности, документации и статистики валютных операций, в том числе уполномоченными банками, а также порядок и сроки их представления.

8) Устанавливает общие правила выдачи лицензий банкам и иным финансово-кредитным учреждениям на осуществление валютных операций и выдаёт такие лицензии [42].

Деятельность Банка России как органа валютного регулирования дополняется его деятельностью как органа валютного контроля в РФ.

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

Основные направления валютного контроля:

- определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличие необходимых для них лицензий и разрешений;
- проверка выполнения резидентами обязательств перед государством по иностранной валюте;
- проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;
- проверка полноты и объективности учёта и отчётности по валютным операциям, по операциям нерезидентов в валюте РФ.

В России действует трёхуровневая система валютного контроля (рисунок 32).



Рисунок 32 – Система валютного контроля

Органами валютного контроля (ст. 22 Закона) в России являются: Центральный банк РФ, федеральный орган (федеральные органы) исполнительной власти, уполномоченный (уполномоченные) Правительством РФ.

Агентами валютного контроля (ст. 22 Закона) в России являются: уполномоченные банки и не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, а также государственная

корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» [42].

Банк России как надзорный орган осуществляет контроль за соответствием валютному законодательству валютных операций, совершаемых банками и иными кредитными организациями. При проведении валютного контроля БР использует различные методы. Под методами валютного контроля понимается совокупность приёмов и способов, посредством которых он реализуется. Это - наблюдение, проверка, обследование, анализ и ревизия.

Банк России организует валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки, наделённые действующим валютным законодательством полномочиями агентов валютного контроля.

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

Для осуществления валютного контроля его агентам предоставлено право, запрашивать и получать от резидентов и нерезидентов определённые документы (копии документов), связанные с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов.

Агенты валютного контроля вправе требовать представления исключительно тех документов, которые непосредственно относятся к проводимой валютной операции.

Уполномоченные банки имеют право отказать в осуществлении валютной операции в случае непредставления лицом требуемых документов, либо представления им недостоверных документов [8].

Агенты валютного контроля и их должностные лица обязаны:

1) осуществлять контроль соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования;

2) представлять органам валютного контроля информацию о валютных операциях, проводимых с их участием, в порядке, установленном актами валютного законодательства Российской Федерации и актами органов валютного регулирования [42].

Центральный банк Российской Федерации устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям [45].

На практике не менее важным является валютный контроль, призванный обеспечивать исполнение требований валютного законодательства при активном участии и других государственных служб [46, 47].

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора находится в ведении Министерства финансов Российской Федерации. К полномочиям Росфиннадзора относятся:

1) осуществление контроля и надзора:

- за использованием средств федерального бюджета, средств государственных внебюджетных фондов, а также материальных ценностей, находящихся в федеральной собственности;

- за соблюдением резидентами и нерезидентами (за исключением кредитных организаций и валютных бирж) валютного законодательства Российской Федерации, требований актов органов валютного регулирования и валютного контроля, а также за соответствием проводимых валютных операций условиям лицензий и разрешений;

- за соблюдением требований бюджетного законодательства Российской Федерации получателями финансовой помощи из федерального бюджета, гарантий Правительства Российской Федерации, бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций;

- за исполнением органами финансового контроля федеральных органов исполнительной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления законодательства Российской Федерации о финансово-бюджетном контроле и надзоре;

2) осуществление функций главного распорядителя и получателя средств федерального бюджета, предусмотренных на содержание службы и реализацию возложенных на службу функций;

3) осуществление приема граждан, обеспечение своевременного и полного рассмотрения устных и письменных обращений граждан, принятие по ним решений и направление заявителям ответов в установленный законодательством Российской Федерации срок;

4) осуществление в рамках своей компетенции производства по делам об административных правонарушениях в соответствии с законодательством Российской Федерации;

5) представление в установленном порядке в судебных органах права и законных интересов Российской Федерации по вопросам, отнесенным к компетенции службы;

6) обеспечение мобилизационной подготовки службы, а также контроля и координации деятельности, находящихся в ее ведении организаций по их мобилизационной подготовке;

7) организация профессиональной подготовки работников службы, их переподготовки, повышения квалификации и стажировки;

8) осуществление в установленном порядке сбора, накопления и обработки отчетности и иной документированной информации в установленной сфере деятельности;

9) обеспечение соответствующего режима хранения и защиты полученной в процессе деятельности службы информации, составляющей государственную, служебную, банковскую, налоговую, коммерческую тайну, тайну связи, и иной конфиденциальной информации;

10) осуществление в соответствии с законодательством Российской Федерации работы по комплектованию, хранению, учету и использованию архивных документов, образовавшихся в процессе деятельности службы [13].

В целях реализации полномочий в установленной сфере деятельности Федеральной службе финансово-бюджетного надзора предоставлено право:

- проверять в организациях, получающих средства федерального бюджета, средства государственных внебюджетных фондов, в организациях, использующих материальные ценности, находящиеся в федеральной собственности, в организациях - получателях финансовой помощи из федерального бюджета, гарантий Правительства Российской Федерации, бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций денежные документы, регистры бухгалтерского учета, отчеты, планы, сметы и иные документы, фактическое наличие, сохранность и правильность использования денежных средств, ценных бумаг, материальных ценностей, а также получать необходимые письменные объяснения должностных, материально ответственных и иных лиц, справки и сведения по вопросам, возникающим в ходе ревизий и проверок, и заверенные копии документов, необходимых для проведения контрольных и надзорных мероприятий;

- проводить в организациях любых форм собственности, получивших от проверяемой организации денежные средства, материальные ценности и документы, сличение записей, документов и данных с соответствующими записями, документами и данными проверяемой организации (встречная проверка);

- направлять в проверенные организации, их вышестоящие органы обязательные для рассмотрения представления или обязательные для исполнения предписания по устранению выявленных нарушений;

- осуществлять контроль своевременного и полного устранения проверяемыми организациями и (или) их вышестоящими органами нарушений законодательства в финансово-бюджетной сфере, в том числе путем добровольного возмещения средств;

- запрашивать и получать сведения, необходимые для принятия решений по отнесенным к компетенции службы вопросам;
- заказывать проведение необходимых испытаний, экспертиз, анализов и оценок, а также научных исследований по вопросам осуществления надзора в установленной сфере деятельности;
- привлекать в установленном порядке для проработки вопросов, отнесенных к установленной сфере деятельности, научные и иные организации, ученых и специалистов;
- давать юридическим и физическим лицам разъяснения по вопросам, отнесенным к компетенции службы;
- осуществлять контроль деятельности территориальных органов службы и подведомственных организаций;
- создавать совещательные и экспертные органы (советы, комиссии, группы, коллегии) в установленной сфере деятельности;
- разрабатывать и утверждать в установленном порядке образцы удостоверений государственных инспекторов.

Согласно существующему законодательству в России органы и агенты валютного контроля и их должностные лица обязаны сохранять коммерческую, банковскую и служебную тайну, ставшую им известной при осуществлении их полномочий.

7.4 Международное взаимодействие и сотрудничество БР

Организация международных валютно-кредитных и финансовых отношений невозможна без деятельности многочисленных международных организаций. Одни из них, располагая большими полномочиями и ресурсами, осуществляют регулирование международных валютно-кредитных и финансовых отношений. Другие представляют собой форум для межправительственного обсуждения, выработки рекомендаций по финансово-

кредитной политике. Третьи обеспечивают сбор информации, статистические и научно-исследовательские издания по актуальным проблемам в этой сфере.

Общими целями всех международных финансовых институтов являются развитие сотрудничества, обеспечение целостности и стабилизации сложного и противоречивого всемирного хозяйства.

Возникновение международных финансовых институтов обусловлено следующими причинами:

- усилением интернационализации хозяйственной жизни, образованием транснациональных корпораций и транснациональных банков, деятельность которых выходит за национальные границы;

- развитием межгосударственного регулирования мирохозяйственных связей, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений;

- необходимостью совместного решения проблем нестабильности мировой экономики, включая мировую валютную систему, мировые рынки валют, кредитов, ценных бумаг, золота.

Степень участия и влияния отдельных стран в международных финансовых институтах определяется величиной их взносов в капитал [10].

Наиболее значимыми в современных условиях международными финансовыми институтами являются:

- 1 Организация Объединенных Наций, которая была основана в 1945 году. В настоящее время членами Организации являются 193 государства. Миссия и деятельность Организации Объединенных Наций определяются целями и принципами, изложенными в Уставе ООН. ООН предоставляет площадку, где представители каждой страны могут выразить свои взгляды в Генеральной Ассамблее, Совете Безопасности, Экономическом и Социальном Совете и других органах и комитетах. Оказывая содействие в налаживании диалога между государствами-членами и в проведении переговоров, Организация становится механизмом, при помощи которого правительства разных стран находят точки соприкосновения и сообща решают проблемы. Система ООН состоит из самой Организации Объединенных Наций и более

30 связанных с ней организаций, известных как программы, фонды и специализированные учреждения. Они имеют свой собственный членский состав, руководство и бюджет. Программы и фонды ООН финансируются за счет добровольных, а не начисленных взносов. Специализированные учреждения являются независимыми международными организациями, финансируемыми за счет как добровольных, так и обязательных взносов;

2 Международный валютный фонд (МВФ) – ведущая организация международного сотрудничества в валютно-финансовой сфере. МВФ был создан по решению Бреттон-Вудской конференции в 1944 г. в целях повышения стабильности мировой валютно-финансовой системы. Целью его деятельности является поддержание стабильности мировой финансовой системы. Задачами МВФ, в соответствии со Статьями соглашения (Уставом), являются:

- расширение международного сотрудничества в денежно-кредитной сфере;
- поддержание сбалансированного развития международных торговых отношений;
- обеспечение стабильности валютных курсов, упорядоченности валютных режимов в странах-членах;
- содействие созданию многосторонней системы расчётов и устранению валютных ограничений; помощь странам-членам в устранении диспропорций платёжного баланса за счет временного предоставления финансовых средств; сокращение внешних дисбалансов;

3 Группа всемирного банка. В состав Всемирного банка входят пять организаций: Международный банк реконструкции и развития (МБРР), который предоставляет финансирование правительствам стран со средним уровнем дохода и кредитоспособных стран с низким доходом; Международная ассоциация развития (МАР), которая предоставляет беспроцентные займы (также известные как кредиты), и гранты правительствам беднейших стран мира; Международная финансовая корпорация (МФК), являющаяся крупнейшей организацией развития, ориентированной исключительно на

частный сектор; Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ), которое было создано в 1988 году для привлечения прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны путем страхования (предоставления гарантий) от политических рисков для инвесторов и кредиторов; Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС), который предоставляет возможности для разрешения инвестиционных споров;

4 Международные региональные банки развития (МРБР). Они предоставляют кредиты и техническую помощь развивающимся странам определенного региона в целях их социально-экономического развития. Среди этой группы международных банков выделяются Межамериканский, Африканский, Азиатский банки развития. Их объединяют общность причин, цели создания и деятельности. Образование международных региональных банков развития Азии, Африки и Латинской Америки в 1960-х гг. обусловлено рядом причин. В их числе: распад колониальной системы, завоевание политической независимости, повышение роли развивающихся стран в мировом развитии, их борьба за новый экономический порядок; необходимость решения региональных задач, которые не всегда учитываются МВФ и Группой ВБ; привлечение кредитных ресурсов из разных, в том числе внешних, источников в целях кредитования проектов социально-экономического развития стран региона; поддержка регионального сотрудничества и экономической интеграции развивающихся стран;

5 Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Её миссия заключается в продвижении политики, ориентированной на экономический рост и социальное благополучие людей во всем мире. ОЭСР представляет собой форум, в рамках которого правительства могут работать вместе, делиться опытом и заниматься решением общих проблем. ОЭСР работает с правительствами, пытаясь понять главные причины экономических, социальных и экологических изменений; измеряет производительность и глобальные потоки торговли и инвестиций; анализирует

и сравнивает данные для предсказания будущих тенденций; разрабатывает международные стандарты в различных областях человеческой деятельности от сельского хозяйства и налогообложения до безопасности химических веществ;

6 Азиатско-Тихоокеанский форум экономического сотрудничества (АТЭС) включает 21 экономику Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), который стремится содействовать свободной торговле и экономическому сотрудничеству во всем АТР. АТЭС был создан в 1989 году в ответ на растущую взаимозависимость Азиатско-Тихоокеанского региона и появление региональных торговых блоков в других частях мира. АТЭС работает на повышение уровня жизни и образования на основе устойчивого экономического роста и способствует созданию чувства общности и оценке общих интересов между странами Азиатско-Тихоокеанского региона. АТЭС включает новые индустриальные страны (НИС), а ее деятельность направлена на создание возможностей для экономик АСЕАН исследовать новые направления для экспорта природных ресурсов, таких как природный газ, а также региональной экономической интеграции (промышленной интеграции) с помощью прямых иностранных инвестиций;

7 Банк международных расчётов - международная финансовая организация, а также официальный форум центральных банков. Выполняет особую функцию «банка центральных банков». Штаб-квартира БМР расположена в г. Базель (Швейцария). Создан в 1930 году центральными банками Англии, Бельгии, Германии, Италии, Франции, Японии и группой коммерческих банков США в целях обеспечения выплаты Германией репараций странам-победителям в Первой мировой войне. В настоящее время акционерами БМР являются 60 центральных банков, в том числе Банк России. В соответствии с Уставом, целями БМР являются «содействие сотрудничеству между центральными банками в создании дополнительных возможностей для международных финансовых операций, а также в выполнении функций доверенного лица или агента по международным финансовым расчетам». Направлениями деятельности БМР являются: осуществление банковских

операций (депозитных, валютных, кредитных, агентских, операций с золотом и ценными бумагами); выполнение роли координирующего центра денежно-кредитной и валютной политики центральных банков-членов БМР; контроль за международной банковской деятельностью, которая не подпадает под национальное законодательство ни одной из стран; выполнение роли информационно-исследовательского центра; выполнение функций агента для системы клиринга и расчетов в евро;

8 Парижский клуб кредиторов - это важнейшее неформальное финансовое объединение лидеров мировой экономики. Парижский клуб более влиятелен, чем, например, Лондонский клуб, и объединяет в себе представителей банков-кредиторов 19 стран - Австралия, Австрия, Бельгия, Великобритания, Германия, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Канада, Нидерланды, Норвегия, Россия, США, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция, Япония. Парижский клуб кредиторов был создан в 1956 году для обсуждения и урегулирования проблем задолженности суверенных государств. Главная идея деятельности Парижского клуба - проявлять заботу о наиболее бедных странах, имеющих явно безнадежную внешнюю задолженность. Общественное мнение вполне поддерживает списание беднейшим странам части долгов;

9 Лондонский клуб - это неформальная организация банков-кредиторов, созданная для урегулирования вопросов задолженности иностранных заёмщиков перед членами этого клуба. Лондонский клуб занимается вопросами задолженности перед частными коммерческими банками, кредиты которых не находятся под защитой госгарантий или страхования. Основные методы решения долговых проблем: реструктуризация задолженности, отсрочка погашения, предоставление возобновляемых кредитов;

10 Евразийское экономическое сообщество (ЕврАзЭС) - международная экономическая организация, в состав которой входят Республика Беларусь, Республика Казахстан, Кыргызская Республика, Российская Федерация и

Республика Таджикистан. Республики Молдавия и Украина (с 2002) и Армения (с 2003) имеют статус наблюдателя. Основной целью ЕврАзЭС является региональная интеграция путем создания единого экономического пространства на территории входящих в него стран. Организация открыта для приема новых членов, разделяющих ее основные цели и уставные положения и способных, по мнению стран-участниц, выполнять взятые на себя обязательства. Основными целями формирования являются: эффективное функционирование общего (внутреннего) рынка товаров, услуг, капитала и труда; создание условий стабильного развития структурной перестройки экономики сторон в интересах повышения жизненного уровня их населения; проведение согласованной налоговой, денежно-кредитной, валютно-финансовой, торговой, таможенной и тарифной политики; развитие единых транспортных, энергетических и информационных систем; создание общей системы мер государственной поддержки развития приоритетных отраслей экономики, производственной и научно-технологической кооперации;

11 Межгосударственный банк является международным банковским расчетным и кредитным институтом со 100% участием государственных капиталов стран-членов Содружества Независимых Государств. Целью деятельности Межгосударственного банка является содействие экономической интеграции и развитию национальных экономик стран СНГ посредством создания механизма расчетов для проведения трансграничных платежей в национальных валютах; кредитования внешнеторговых операций стран СНГ в национальных валютах; участия в реализации проектов, имеющих межгосударственное значение. Межгосударственный банк имеет прямой доступ к национальным платежным системам шести стран: Республики Армения, Республики Беларусь, Республики Казахстан, Кыргызской Республики, Российской Федерации, Республики Таджикистан. Межгосударственный банк осуществляет все мероприятия по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем;

12 «Группа 8» играет на мировой арене ключевую роль в глобальном развитии, являясь наиболее влиятельным международным институтом и одним из главных элементов мирового управления. Она играет важнейшую роль, объединяя семь ведущих индустриально развитых демократических стран – Францию, США, Великобританию, Германию, Японию, Италию, Канаду и с 1998 года Россию, а также Европейский союз в качестве партнера. Решения «восьмёрки» не имеют обязательной силы. Как правило, речь идет о фиксации намерения сторон придерживаться согласованной линии или о рекомендациях другим участникам международной жизни применять определенные подходы в решении тех или иных вопросов;

13 «Группа 20». Большая двадцатка (G20) представляет собой группу министров финансов и центральных банков губернаторов 20 крупнейших экономик мира: 19 стран плюс Европейский Союз, который представлен главой государства - председателем Совета Европейского союза и главой Европейского центрального банка. Группа 20-ти глав правительств или глав государств периодически собирается на саммитах с момента их первой встречи в 2008 году. В совокупности, на Большую двадцатку (G-20) стран приходится примерно 86% мирового валового продукта, 80% мировой торговли (в том числе взаимной торговли ЕС), и две трети населения земного шара.

Банк России активно участвует в выработке и практической реализации политики РФ в отношении МВФ, Группы Всемирного банка, ЕБРР, других международных институтов в целях развития взаимовыгодного сотрудничества между странами.

7.5 Контрольные вопросы

1 Сформулируйте понятие «валютная политика».

2 Что понимается под «валютным регулированием», «валютным контролем»?

3 Каково место валютного регулирования и контроля в общей системе государственного управления?

4 Какую роль играет валютная политика в разработке валютных ограничений?

5 Кого относят к субъектам валютных операций?

6 Дайте определение понятию «валютные ценности».

7 Что понимается под «финансовым мониторингом»?

8 В чем заключается мониторинг валютных операций Банка России?

9 Сформулируйте понятие «органы» и «агенты валютного» контроля.

10 Почему необходимо сочетание рыночного и государственного регулирования валютных отношений?

7.6 Задания

1 Дайте оценку действующему валютному законодательству в Российской Федерации.

2 Насколько необходим России валютный контроль и валютное регулирование?

3 Сравните основные цели и принципы валютного регулирования и валютного контроля в Англии и США, результаты представьте в виде таблицы.

4 Согласно Закону РФ «О валютном регулировании и контроле» определите порядок осуществления валютных операций в Российской Федерации.

5 Банк «ВТБ» получил кредит, обеспеченный золотом, в Банке России. Требуется: а) определить срок кредита, б) установленную Банком России ставку по данным кредитам, в) рассчитать сумму к погашению, если кредит был взят в объёме 15 млрд. р.

7.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

2 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.

3 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Центральный Банк РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

5 Российская Федерация. Законы. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: федер. закон от 7 августа 2001 № 115-ФЗ: по состоянию на 9 сентября 2015г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6 Российская Федерация. Положения. О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: положение от 2 марта 2012 № 375-П. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Положения. О порядке доведения до сведения кредитных организаций и некредитных финансовых организаций информации о случаях отказа в выполнении распоряжения клиента о совершении операции, отказа от заключения договора банковского счёта (вклада) и (или) расторжения договора банковского счёта (вклада) с клиентом: положение от 20 июля 2016 № 550-П. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8 Российская Федерация. Положения. О требованиях к правилам внутреннего контроля некредитных финансовых организаций в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: положение от 15.12.2014 № 445-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9 Указ Президента Российской Федерации от 13 июня 2012 № 808 Вопросы федеральной службы по финансовому мониторингу - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8 Банк России - финансовый агент Правительства

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: историко-экономические основы становления и развития финансового агента Правительства в России; особенности деятельности Центрального банка в качестве кассира Правительства;

уметь: анализировать деятельность Банка России в качестве генерального агента Правительства и в исторической ретроспективе, и в условиях современной российской экономики;

владеть: методами исследования взаимодействия Банка России и правительственных органов.

8.1 Исторические аспекты зарождения функции финансового агента Правительства

Функция банкира правительства, пожалуй, - одна из старейших в арсенале эмиссионных банков. Многие из них изначально создавались государством в целях управления долгом и для получения прямых кратко-, средне- и долгосрочных кредитов в золоте. Взамен же главные банки наделялись государством монопольным правом на эмиссию банкнот. Монарх часто прибегал к помощи эмиссионного учреждения для покрытия своих непредвиденных расходов: обмен денег на золото позволял мобилизовать

необходимую сумму. С появлением бумажных, неразменных на золото денег отношения центрального банка и государственного аппарата вышли на новый уровень. Будучи непосредственно связанными с отправлением власти, они сформировали сложный клубок взаимопроникающих связей, в которых ссуды центрального банка правительству принимают завуалированную форму и носят перманентный характер, а ресурсы бюджета и центрального банка вообще сложно делимы.

Так в России согласно Уставу 31 мая 1860 г. Государственный банк был создан для «оживления торговых оборотов» и «упрочения денежной кредитной системы». Но основную часть ресурсов банка на первом этапе его развития поглощало прямое и косвенное финансирование казны, а также операции по ликвидации дореформенных государственных банков. Помимо этого Государственный банк выполнял функции, относившиеся к аппарату Министерства финансов, - проводил выкупную операцию и вел делопроизводство по ней, а также поддерживал Государственный дворянский земельный и Крестьянский поземельный банки. В качестве органа экономической политики правительства Государственный банк принимал активное участие в создании банковской системы России. При его поддержке создавались акционерные банки и общества взаимного кредита.

Операции Государственного банка как банка краткосрочного коммерческого кредита заключались в учете векселей и других срочных правительственных и общественных процентных бумаг и иностранных тратт, покупке и продаже золота и серебра, получении платежей по векселям и другим срочным денежным документам в счет доверителей, приеме вкладов, производстве ссуд (кроме ипотечных), покупке государственных бумаг за свой счет.

Срок выдаваемых Государственным банком коммерческих ссуд был не более девяти месяцев. По ссудам под залог он не должен был быть менее одного и более шести месяцев. Залогам могли служить правительственные процентные бумаги и оплаченные акции обществ, компаний и товариществ,

принимавшихся в залог по казенным подрядам и откупам, а также золото и серебро в слитках и иностранной монете и товары, сложенные в амбарах за печатью Государственного банка. Ссуды по этим залогам не должны были превышать 75-85% цены их по последнему биржевому курсу.

Учет векселей согласно уставу допускался только в случае, если они были основаны на торговых сделках. При этом в отличие от Государственного коммерческого банка, которому во избежание потерь запрещалось выдавать мелкие ссуды, Государственному банку разрешалось учитывать векселя на незначительные суммы при условии их надежности.

По Уставу Государственный банк был подведомственным Министерству финансов и находился под наблюдением Совета государственных кредитных установлений. Принципиальные вопросы по Государственному банку решались и оформлялись через Особенную канцелярию по кредитной части. «Непосредственным главным начальником» Государственного банка являлся Министр финансов.

Большую часть своих ресурсов в 1860–70-х гг. Государственный банк вкладывал в государственные и гарантированные ценные бумаги. Кроме того, он выдавал краткосрочные и долгосрочные ссуды Государственному казначейству.

Большая часть ссуд, выданных под процентные бумаги, так же как и суммы, вложенные в собственные процентные бумаги, по сути, представляли собой финансирование казны.

Выдачу ссуд Государственному казначейству «на текущие нужды» Государственный банк прекратил после назначения на пост Министра финансов Н.Х. Бунге, который ввел в практику заключение государственных займов для покрытия бюджетных дефицитов. Свой долг Государственному банку Казначейство начало погашать с 1881 г. Указ от 1 января 1881 г. объявлял о прекращении выпусков кредитных билетов и о сокращении их количества в обращении. Но в 1882 г. разразился экономический кризис, который продолжался почти пять лет. В результате за 1881-1886 гг. вместо 300

млн. руб. с баланса Государственного банка было списано всего 87 млн. рублей. Затраты Банка за счет Казны впервые сравнялись с суммами Казны, вложенными в него, только в 1896 году. Полностью долг Казны Государственному банку был погашен в 1901 г., в соответствии с Указом Николая II от 28 апреля 1900 г., предписывавшим Государственному казначейству погасить остаток его долга Государственному банку в размере 50 млн. руб. за кредитные билеты.

С 1860 по середину 90-х годов XIX в. деятельность Государственного банка России характеризуется большой централизацией его управления. При его учреждении министр финансов был определён «непосредственным главным начальником» банка с широкими распорядительными правами и возможностью направлять всю деятельность банка. Эмиссия продолжала находиться в руках государства, а банк выступал лишь в качестве комиссионера казны.

Эмиссионным центром страны Государственный банк стал на основании Указа Николая II от 29 августа 1897 года. «Государственные кредитные билеты, - гласил указ, - выпускаются Государственным банком в размере, строго ограниченном настоятельными потребностями денежного обращения, под обеспечение золотом; сумма золота, обеспечивающего билеты, должна быть не менее половины общей суммы выпущенных в обращение кредитных билетов, когда последняя не превышает 600 миллионов рублей. Кредитные билеты, находящиеся в обращении свыше 600 миллионов рублей, должны быть обеспечены золотом, по крайней мере, рубль за рубль, так, чтобы каждым 15 рублям в кредитных билетах соответствовало обеспечение золотом не менее одного империала».

Вплоть до 1917 г. Правительство делало всё возможное, чтобы сохранить Госбанк в полном своём распоряжении и оградить его деятельность даже от вмешательства Государственной думы.

Согласно Положению о Государственном банке РСФСР, принятому ВЦИК 13 октября 1921 г., он стал хозяйственной организацией, созданной «с целью способствовать кредитом и прочими банковскими операциями развитию

промышленности, сельского хозяйства и товарооборота, а также с целью концентрации денежных оборотов и проведения других мер, направленных к установлению правильного денежного обращения». Он имел право предоставлять кредиты промышленным и торговым предприятиям различных форм собственности, а также сельским хозяйствам и кустарям только «при условии обеспеченности их и экономической целесообразности». Госбанк находился в составе Наркомата финансов и подчинялся непосредственно Наркому финансов.

В результате проведенной в 1925 г. реформы кассового устройства Государственного казначейства произошло объединение денежной наличности Госбанка и Наркомфина.

В августе 1928 г. на Госбанк была возложена обязанность кассового исполнения госбюджета, что позволило сосредоточить в нем кассовые операции социалистического хозяйства.

В результате кредитной реформы (1930-е гг.) деятельность Госбанка окончательно утратила коммерческий характер, и сформировались основные функции Госбанка советского типа - плановое кредитование хозяйства, организация денежного обращения и расчетов, кассовое исполнение государственного бюджета и осуществление международных расчетов. Одновременно сложилась структура кредитной системы, просуществовавшая с небольшими модификациями 55 лет.

В сентябре 1988 г. был утвержден четвертый Устав Госбанка СССР, в соответствии с которым он стал главным банком страны, единым эмиссионным центром, организатором кредитных и расчетных отношений в народном хозяйстве.

2 декабря 1990 г. Верховным Советом РСФСР был принят Закон о Центральном банке РСФСР (Банке России), согласно которому Банк России стал юридическим лицом, главным банком РСФСР, подотчетным Верховному Совету РСФСР. В законе были определены функции банка в области организации денежного обращения, денежно-кредитного регулирования,

внешнеэкономической деятельности и регулирования деятельности акционерных и кооперативных банков [1].

8.2 Деятельность БР как генерального агента Правительства по обслуживанию государственного долга

Объективная необходимость привлечения государством заёмных средств обусловлена постоянным противоречием между величиной потребностей общества и возможностями государства по их удовлетворению за счёт бюджетных доходов. Регулирование экономики, социальная политика государства, выполнение им своих функций по обороне страны и управлению требуют постоянного увеличения бюджетных расходов.

Между тем доходы госбюджета ограничены как объективными обстоятельствами (состоянием экономики и темпами её развития, уровнем доходов юридических и физических лиц), так и субъективными возможностями финансовых органов (уровнем налогообложения, их способностью аккумулировать в бюджете все установленные законодательством налоговые и неналоговые доходы). Поэтому в России формируется стратегия управления государственным долгом. Взаимодействие Банка России и Минфина по данному вопросу осуществляется при рассмотрении основных направлений долговой политики, Программы государственных внутренних заимствований и Программы государственных внешних заимствований, в частности, на предмет включения в неё предстоящих платежей по погашению задолженности Минфина России перед ЦБ РФ [10].

В данном случае центральный банк выступает в качестве правительственного агента на финансовом рынке, в чём и проявляется скрытая форма кредитования правительства. В итоге создавалась довольно сложная структура управления государственным долгом. К числу важнейших мероприятий в этой области относится выявление источников новых займов и кредитов, их размеров и условий привлечения, способов размещения.

Эмиссионные институты сегодня выступают в роли одного из важнейших участников размещения и держателя государственных долговых обязательств. Характер распределения функций в данной области между центральным банком и казначейством (министерством финансов), либо специально созданным органом по управлению государственным долгом, определяется особенностями исторического развития той или иной страны, её финансово-банковским законодательством, традициями и обычаями, а также положением самого эмиссионного банка.

В России Центральный банк консультирует Министерство финансов Российской Федерации по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг Российской Федерации и погашения государственного долга России с учетом их воздействия на состояние банковской системы Российской Федерации и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики. Банк России и Министерство финансов Российской Федерации заключают специальные соглашения о проведении указанных выше операций по поручению Правительства Российской Федерации [13].

Динамика государственного долга Российской Федерации в 2013-2015 гг. представлена в таблице 25.

Таблица 25 - Динамика государственного долга Российской Федерации в 2013-2015 гг., млрд. р.

Показатель	2013	2014	2015
Государственный долг РФ	6519,77	7543,78	10299,12
к ВВП (%)	8,29	8,45	11,9
Государственный внутренний долг РФ	4977,89	5722,24	7241,17
к ВВП (%)	5,98	5,99	9,2
Государственный внешний долг РФ	1541,88	1821,54	3057,95
к ВВП (%)	2,31	2,46	2,7

Полномочия Банка России по обслуживанию государственного долга Российской Федерации определяются федеральными законами и другими подзаконными актами.

В соответствии со статьей 6 Бюджетного кодекса Российской Федерации внешним долгом являются обязательства, возникающие в иностранной валюте,

за исключением обязательств субъектов Российской Федерации и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований) (таблица 26) [48].

Таблица 26 - Структура государственного внешнего долга Российской Федерации по состоянию на 1 августа 2016 года

Категория долга	млн. долларов США
Государственный внешний долг Российской Федерации (включая обязательства бывшего Союза ССР, принятые Российской Федерацией)	50871.5
Задолженность перед официальными двусторонними кредиторами - не членами Парижского клуба	664.3
Задолженность перед официальными двусторонними кредиторами - бывшими странами СЭВ	399.9
Задолженность перед официальными многосторонними кредиторами	883.5
Задолженность по внешним облигационным займам	37036.5
внешний облигационный заем с погашением в 2017 году	2000
внешний облигационный заем с погашением в 2018 году	3466.4
внешний облигационный заем с погашением в 2019 году	1500
внешний облигационный заем с погашением в 2020 году	3500
внешний облигационный заем с погашением в 2020 году	831.9
внешний облигационный заем с погашением в 2022 году	2000
внешний облигационный заем с погашением в 2023 году	3000
внешний облигационный заем с погашением в 2026 году	1750
внешний облигационный заем с погашением в 2028 году	2499.9
внешний облигационный заем с погашением в 2030 году	11988.3
внешний облигационный заем с погашением в 2042 году	3000
внешний облигационный заем с погашением в 2043 году	1500
Задолженность по ОВГВЗ	5.3
Прочая задолженность	20.4
Государственные гарантии Российской Федерации в иностранной валюте	11861.6

В соответствии с этой же Статьей внутренний долг – это обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации, а также обязательства субъектов Российской Федерации и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающие в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований) [48].

Государственный внутренний долг Российской Федерации, выраженный в государственных ценных бумагах в млн. р. на 1 августа 2016 года составил 5 912 878,446.

Распределение функций в сфере управления государственным долгом между центральным банком, казначейством или министерством финансов специфично для каждой отдельно взятой страны, но имеются и общие моменты.

Так наиболее простым является способ финансирования государственного долга и государственного бюджета за счёт денежной эмиссии, в результате которой увеличивается объем доходов за счет разницы между номинальной и реальной стоимостью денег. Самым серьезным отрицательным последствием широкого использования денежной эмиссии становится переполнение каналов денежного обращения платежными средствами, не обеспеченными реальными активами, которое ведет к обесценению денег и усилению инфляции [49].

Длительное время весьма распространенным способом покрытия дефицита государственного бюджета были прямые кредиты центрального банка правительству, но в последние годы их использование в ряде стран с рыночной экономикой весьма ограничено (рисунок 33).

Государственные займы применяются для покрытия бюджетных дефицитов страны путем аккумуляции временно свободных средств физических и юридических лиц (населения, банков, страховых, промышленных и прочих компаний), предоставляются на определенный срок на условиях выплаты дохода и оформляются удостоверяющими долговыми обязательствами в бумажной или безбумажной форме.

Существуют рыночные, нерыночные и специальные выпуски облигационных займов. Рыночные ценные бумаги свободно покупаются и продаются на денежном рынке и не могут быть предъявлены к погашению до установленных при выпуске государственного займа сроков. Нерыночные ценные бумаги нельзя продавать или покупать, но они могут быть досрочно

предъявлены к погашению. Специальные выпуски государственных займов распределяются среди конкретных учреждений и фондов - их ценные бумаги не подлежат купле-продаже на денежном рынке [49].



Рисунок 33 – Основные методы финансирования внутреннего государственного долга

8.3 Взаимодействие Банка России с органами государственной власти

В настоящее время основными формами взаимодействия центрального банка и Правительства являются кассовое кредитование финансовых органов государства и выполнение роли посредника правительства на финансовых рынках.

Формы кассового кредитования центрального банка финансовых потребностей государства могут быть самыми различными. На начальном этапе развития эмиссионных банков преобладали средне- и долгосрочные и, по сути, ничем необеспеченные кассовые кредиты, предоставляемые центральными банками государству. При этом многие эмиссионные банки стремились ограничить объёмы выдачи таких кредитов размерами своих уставных (основных) капиталов. В современных условиях роль указанного кредита во многих странах резко упала. Значительно сузились границы его использования. Теперь кассовый кредит, если и предоставляется центральными банками государству, то преимущественно для преодоления краткосрочных затруднений в наполнении бюджета, но отнюдь не для длительного финансирования его дефицита. Хотя центральные банки тесно связаны с национальными

правительствами, являются их банкирами и кредиторами, обслуживают правительственную кассу, ввиду эмиссионного эффекта, доступ казначейства, правительственных организаций и учреждений к кассовым кредитам эмиссионного банка ограничен жёсткими рамками и регламентируется национальным банковским законодательством. Подобного рода кредиты часто предоставляются центральными банками под обеспечение золотом, иностранной валютой или государственными ценными бумагами [50].

Так, ещё в законе об Австрийском национальном банке 1984 г. было предусмотрено, что органы власти могут занимать деньги у центрального банка только под полное стопроцентное обеспечение золотом и иностранной валютой. Единственное исключение было сделано в отношении краткосрочных казначейских сертификатов для помощи правительству в управлении наличными ресурсами, причем, только по особой просьбе и в пределах 5% доходов федерального бюджета от налогов.

Нередко общий объём прямого кассового кредитования финансовых потребностей правительства по линии центрального банка ограничивается строго фиксированным, заранее определённым лимитом, ежегодно утверждаемым законодательным органом власти. Если эмиссионные банки и осуществляют кредитование бюджета, то строго в пределах общего целевого ориентира прироста денежной массы. Автоматизм в кредитовании бюджета исключён. Каждая заёмная операция казначейства с центральным банком оформляется отдельным кредитным соглашением (договором). Кассовые ссуды предоставляются эмиссионным институтом государству, как правило, на заранее оговоренных условиях, включая фиксированные сроки, ставку и наличие соответствующего кредитного обеспечения, причём выдаваемый кредит должен быть, синхронизирован по срокам обязательствами казначейства.

В современной практике краткосрочный кассовый кредит предоставлялся эмиссионными банками государству преимущественно в форме овердрафта по основному текущему счёту и специальным текущим счетам казначейства в

случае временного превышения текущих расходов над соответствующими доходами центрального бюджета [1].

Необходимость в краткосрочном кредитовании государства существовала всегда даже в условиях, когда бюджет сводился с активным сальдо, поскольку налоги, являющиеся основным источником государственных доходов, поступают в казну неравномерно и главным образом в последнем квартале финансового года. Поэтому в первые девять месяцев расходы правительства нередко превышают его доходы. Однако в последние десятилетия наблюдается тенденция к отказу всё большего числа эмиссионных банков ведущих стран от краткосрочного кредитования финансовых потребностей казначейства. Так, если до 1993 г. Банк Италии предоставлял Министерству Казначейства краткосрочный кредит в форме овердрафта по основному текущему счёту в размере до 14% общих государственных расходов, то с 1994 г. сальдо текущего счёта должно быть всегда положительным. В противном случае Банку Италии разрешается немедленно приостанавливать платежи, проводимые по данному счёту. Задолженность же казначейства, образовавшаяся в результате кредитования «овердрафт», должна была быть переоформлена в долгосрочные государственные ценные бумаги под 1% годовых.

Вплоть до начала 1990-х годов Банк Франции также предоставлял овердрафт по основному текущему счёту казначейства. Однако законом от 4 августа 1993 г. «Об Уставе Банка Франции» эмиссионному институту было запрещено покрывать отрицательный остаток Государственного казначейства или предоставлять любой тип кредита Государственному казначейству, государственным органам и предприятиям, а также предложено урегулировать остатки по ранее предоставленным кредитам.

Почти до середины 1990-х гг. система краткосрочного кредитования центральными банками текущих финансовых потребностей государства существовала и в других странах Западной Европы [1].

Некоторые краткосрочные кассовые кредиты, предоставляемые эмиссионными банками государству, трудно классифицировать. Например,

Швейцарский национальный банк не вправе предоставлять кассовые кредиты Федерации. Но на практике он выдаёт Министерству финансов ломбардный кредит под залог ценных бумаг сроком на 1-2 дня. Такой краткосрочный кредит предоставляется банком бюджету в форме принятия на инкассо векселей и чеков в пользу Министерства финансов [10].

В большинстве развитых стран действуют довольно жёсткие ограничения на предоставление эмиссионными банками прямых средне- и долгосрочных кредитов казначейству (Министерству финансов), являющихся наиболее простым в техническом отношении способом покрытия дефицита государственного бюджета. Например, в США, Канаде и Японии, Швеции и некоторых других странах кредиты казначейству либо вообще не практикуются, либо предоставляются в исключительных случаях.

Наиболее широкое распространение прямые кредиты центрального банка, используемые для покрытия бюджетных дефицитов, получили в развивающихся странах. Например, Центральный банк Южной Кореи предоставляет займы правительству в форме кредитов или посредством прямых покупок правительственных облигаций. При этом общий лимит по всем ресурсам, предоставленным правительству, ограничен максимально допустимой суммой задолженности, одобренной Национальной ассамблеей страны. Условия предоставления правительству денежных ссуд по линии Банка Кореи определяются его Монетарным советом.

В последнее время и в развивающихся странах наблюдается тенденция к ужесточению порядка, условий и сроков предоставления кассовых кредитов казначейству (министерству финансов) по линии эмиссионного банка [8].

Несмотря на формальный запрет прямого кредитования органов государственной власти, центральные банки продолжают осуществлять поддержку правительства в завуалированной форме, прежде всего посредством приобретения государственных ценных бумаг на вторичном рынке. Согласно данным о структуре балансов эмиссионных институтов доля правительственных долговых обязательств в активах центральных банков

развитых стран составляет в среднем около трети, варьируя от 1% в Швейцарском национальном банке до 88% у ФРС США. Причём у крупнейших эмитентов резервных валют – Банка Японии и ФРС США она достигает 60 и 88% соответственно [10].

Обратимся к опыту России. Выполнение Банком России функции финансового агента Правительства вытекает из особого положения центрального банка:

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

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

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

С учётом этих взаимосвязей строятся взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления.

Согласно ст. 21 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» для реализации возложенных на него функций Банк России участвует в разработке экономической политики Правительства Российской Федерации.

Председатель Банка России или по его поручению один из его заместителей участвует в заседаниях Правительства Российской Федерации, а также может принимать участие в заседаниях Государственной Думы при рассмотрении законопроектов, касающихся вопросов экономической, финансовой, кредитной и банковской политики [18].

Министр финансов Российской Федерации и министр экономического развития Российской Федерации или по их поручению один представитель от Министерства финансов Российской Федерации и один представитель от Министерства экономического развития Российской Федерации участвуют в заседаниях Совета директоров с правом совещательного голоса.

Банк России и Правительство Российской Федерации информируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют свою политику, проводят регулярные взаимные консультации.

Банк России консультирует Министерство финансов Российской Федерации по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг Российской Федерации и погашения государственного долга Российской Федерации с учетом их воздействия на состояние финансового рынка Российской Федерации, в том числе на состояние банковской системы Российской Федерации, и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики.

Банк России вправе предоставлять информацию по запросам совещательных и координационных органов, образованных в соответствии с нормативными правовыми актами Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами [48].

В настоящее время одним из важнейших вопросов государственного регулирования экономики является противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Банк России как государственный орган регулирования экономики является активным участником этого процесса.

При выполнении функции банка Правительства Банк России систематически собирает, анализирует и структурирует информацию об объёмах аккумулированных финансовых ресурсов и произведённых расходах в бюджетной системе РФ [13].

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

Под обслуживанием государственного (муниципального) долга понимаются операции по выплате доходов по государственным и муниципальным долговым обязательствам в виде процентов по ним и (или) дисконта, осуществляемые за счёт средств соответствующего бюджета.

Выполнение Банком России, кредитной организацией или другой специализированной финансовой организацией функций генерального агента Правительства Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств Российской Федерации, а также их размещению, выкупу, обмену и погашению осуществляется на основе агентских соглашений, заключённых с Министерством финансов Российской Федерации.

Банк России осуществляет функции генерального агента безвозмездно.

Выполнение кредитной организацией (специализированной финансовой организацией) функций генерального агента исполнительного органа государственной власти субъекта Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств субъекта Российской Федерации, осуществляется в соответствии с пунктами 5-8 статьи 119 Бюджетного кодекса Российской Федерации [48].

Взаимопроникновение и зависимость функций, реализуемых центральным банком и органами исполнительной власти, порождает вопрос об

оптимальном распределении их полномочий. Несмотря на формальную независимость между центральным банком и исполнительными органами власти, де-юре закреплённую в законодательстве большинства стран, между ними де-факто выстраивается определённая иерархическая зависимость, являющаяся неизменным спутником административных методов регулирования, характерных для всех ветвей государственной власти. В этом смысле эмиссионный институт, будучи наделённым административными полномочиями, неизбежно занимает определённое положение на лестнице органов государственного управления [1].

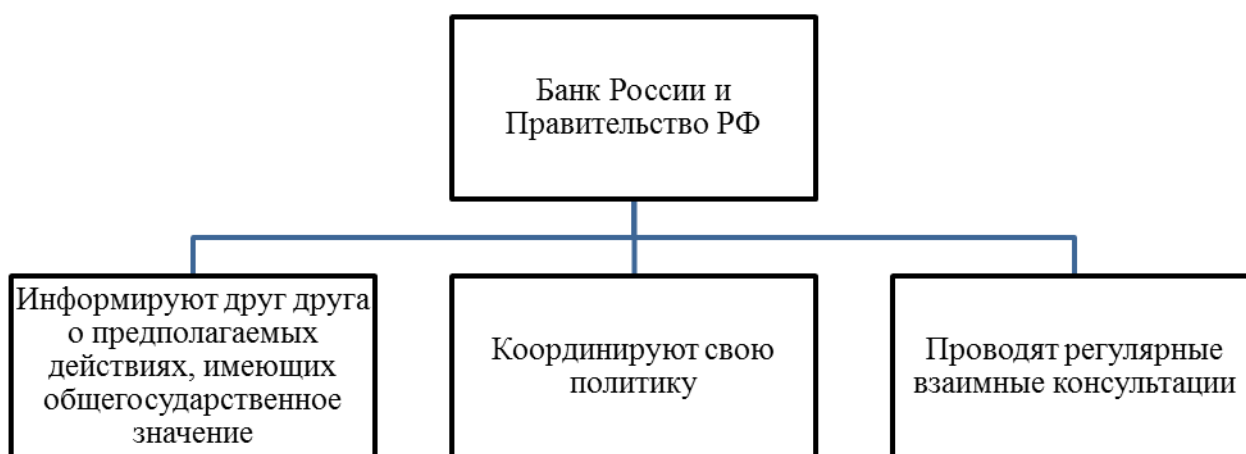


Рисунок 34 – Взаимодействие Банка России и Правительства РФ

Сам же вопрос организации взаимодействия центрального банка с органами государственной власти решается по-разному (рисунок 35).

Конституция РФ (ст. 75) закрепляет независимость Центрального Банка от других органов государственной власти, которые не имеют права вмешиваться в деятельность Банка России по реализации его законодательно закрепленных функций и полномочий. Однако независимость не означает полную изолированность Центрального банка от других органов, ведь, в конце концов, он должен действовать в рамках экономической политики государства. Поэтому законодательство устанавливает некоторые правила взаимоотношений Центрального банка с другими государственными органами [16].

Банк России подотчетен Государственной Думе, что выражается в следующем:

- Государственная Дума назначает на должность и освобождает от должности Председателя Центробанка по представлению Президента, а также членов Совета директоров по представлению Председателя Центробанка РФ;

- Банк России представляет Государственной Думе на рассмотрение годовой отчет, а также аудиторское заключение;

- Государственная Дума определяет аудиторскую фирму для проведения проверки деятельности Центрального банка, проводит парламентские слушания о деятельности Банка и др.;

- установлено взаимное представительство Центрального банка и Правительства РФ. Председатель Банка или его заместитель участвует в заседании Правительства РФ, а министры экономики и финансов РФ или их заместители участвуют в заседаниях Совета директоров с правом совещательного голоса;

- Банк России и Правительство РФ информируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют свою политику, проводят регулярные консультации.

- Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству РФ для финансирования бюджетного дефицита, что является важной антиинфляционной мерой, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении;

- Банк России осуществляет кассовое исполнение федерального бюджета, а также операции с федеральным бюджетом без взимания комиссионного вознаграждения [1].

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

8.4 Характеристика операций Банка России как банка Правительства

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России не вправе предоставлять кредиты Правительству Российской Федерации для финансирования дефицита федерального бюджета, покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении, за исключением тех случаев, когда это предусматривается федеральным законом о федеральном бюджете. Банк России не вправе предоставлять кредиты для финансирования дефицитов бюджетов государственных внебюджетных фондов, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов.

Банк России осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам Российской Федерации [18].

Основной формой государственных заимствований, направляемых на цели финансирования государственных расходов и государственного бюджета, являются государственные займы, которые используются для покрытия бюджетного дефицита государства посредством аккумуляции временно свободных денежных средств физических и юридических лиц. Они предоставляются на определенный срок на условиях выплаты дохода и оформляются удостоверяющими долговыми обязательствами. В результате таких заимствований образуется государственный долг – совокупность обязательств по возврату средств с процентами, принятых от лица государства или от имени его уполномоченных органов перед кредиторами [49].

Относительно высокий удельный вес государственных ценных бумаг в балансе Банка России не означает первичного участия центрального банка в государственном долге. Государственные облигации покупаются и продаются в основном в ходе проведения денежно-кредитной политики. Таким образом, при регулировании государственного долга, Банк России действует именно как финансовый агент Правительства.

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

Выполняя функцию финансового агента Правительства РФ, Банк России осуществляет обслуживание счетов Правительства РФ и Федерального казначейства [1].

Взаимодействие Банка России и Министерства финансов России по обслуживанию счетов Федерального казначейства осуществляется на основе Положения Центрального банка Российской Федерации и Минфина России от 18 февраля 2014 г. № 414-П/8н «Об особенностях расчётного и кассового обслуживания территориальных органов федерального казначейства, финансовых органов субъектов Российской Федерации (муниципальных образований) и органов управления государственными внебюджетными фондами Российской Федерации» [50].

Учет денежных средств, предназначенных для выдачи наличных денег организациям, лицевые счета которым открыты в органах Федерального казначейства, финансовых органах, органах управления внебюджетными фондами, а также сумм наличных денег, принятых от указанных организаций, осуществляется на банковских счетах органов Федерального казначейства, финансовых органов и органов управления внебюджетными фондами, открытых на отдельном балансовом счете в соответствии с правилами ведения бухгалтерского учета в Центральном банке Российской Федерации [48].

Выдача наличных денег организациям, лицевые счета которым открыты в органах Федерального казначейства, финансовых органах, органах управления внебюджетными фондами, производится в соответствии с требованиями, установленными Указанием Банка России от 27 августа 2008 года N 2060-У "О кассовом обслуживании в учреждениях Банка России кредитных организаций и иных юридических лиц", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 5 сентября 2008 г. и Положением Банка России от 24 апреля 2008 года N 318-П "О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 26 мая 2008 г. [33]

Выдача наличных денег из касс банков представителям организаций, лицевые счета которым открыты в органе Федерального казначейства (финансовом органе, органе управления внебюджетным фондом), осуществляется по денежному чеку.

При выполнении функции банка Правительства Банк России систематически собирает, структурирует и анализирует информацию об объемах аккумулированных финансовых ресурсов и произведенных расходах в бюджетной системе РФ.

Как банк Правительства Центральный банк РФ открывает счета в валюте Российской Федерации центральным банкам иностранных государств, международным межгосударственным (межправительственным) организациям. Открытие Банком России счетов в валюте Российской Федерации центральным банкам иностранных государств, международным межгосударственным (межправительственным) организациям и проведение по ним операций осуществляется на основании соглашений (договоров корреспондентского счета), заключаемых Банком России с центральными банками иностранных государств, международными межгосударственными (межправительственными) организациями [1].

Правительством Российской Федерации Банку России были предоставлены отдельные полномочия по управлению средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации (с 1 февраля 2008 года стабилизационный фонд был разделён на две части: Резервный фонд и Фонд национального благосостояния).

Совокупный объем Резервного фонда на первое августа 2016 года составил 2 трлн. 560,28 млрд. рублей, что эквивалентно \$38,18 млрд., а Фонда национального благосостояния (ФНБ) - 4 трлн. 842 млрд. рублей, что эквивалентно \$72,21 млрд.

Средства Фонда национального благосостояния на отдельных счетах в Банке России составляют \$19,56 млрд., 20,76 млрд. евро или 3,83 млрд. фунтов стерлингов [13].

Общий объем средств, которые зачисляются на счета этих фондов, установлен бюджетным законодательством и привязан к размеру валового внутреннего продукта [48].

На практике осуществляется согласование между Минфином России и БР по поводу:

- регулирования денежной массы;
- процентной политики и политики в области внутренних и внешних заимствований;
- политики в области регулирования золотовалютных резервов и политики в области погашения и обслуживания государственного внешнего долга.

Как банк Правительства Банк России выполняет операции:

- размещение и погашение государственного долга;
- кассовое исполнение бюджета;
- ведение текущих счетов Правительства;
- надзор за хранением, выпуском и изъятием из обращения монет и банкнот;

- перевод валютных средств при осуществлении расчётов Правительства с другими странами;

- составление платёжного баланса;

- управление средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния РФ [18].

В соответствии со ст. 23 Бюджетного кодекса Российской Федерации Банк России без взимания комиссионного вознаграждения осуществляет операции:

- со средствами федерального бюджета;

- средствами государственных внебюджетных фондов;

- средствами бюджетов субъектов РФ и средствами местных бюджетов;

- операции по обслуживанию государственного долга;

- операции с золотовалютными резервами [48].

Являясь по своему статусу финансовым агентом правительства, центральный банк осуществляет операции по размещению и погашению государственного долга, кассовому исполнению бюджета, ведению текущих счетов правительства, надзору за хранением, выпуском и изъятием из обращения монет и казначейских билетов, а также переводу валютных средств при осуществлении расчетов правительства с другими странами.

Важная роль центрального банка в решении таких проблем, как предоставление кредитов на покрытие государственных расходов и дефицита государственного бюджета, соответствует его роли кредитора своей страны.

В зависимости от места размещения государственные займы подразделяются на внутренние (размещаемые внутри страны) и внешние (реализуемые на иностранных денежных рынках в валюте либо страны-кредитора, либо государства-заемщика, либо в валюте третьей страны) [49].

По способу размещения внутренние государственные займы бывают свободно обращаемые, реализуемые по подписке и принудительные; по видам доходности - процентные (по которым ежегодно выплачивается равными долями твердый доход), выигрышные и лотерейные (доход по которым может

быть получен в случае выхода облигации в тираж погашения или тираж выигрышей) [1].

Центральный банк также осуществляет кассовое исполнение бюджета по следующим направлениям:

- приём;
- хранение;
- выдачу государственных бюджетных средств;
- ведение отчёта и отчётности.

Бюджетный кодекс Российской Федерации законодательно закрепил казначейское исполнение федерального бюджета [48].

Согласно международной практике существуют казначейская, банковская и смешанная системы кассового исполнения бюджета. При казначейской системе кассовое исполнение бюджета возложено на особые органы министерства финансов - приписные кассы, при банковской - на центральный банк, при смешанной - на казначейство и центральный банк. На ранних этапах развития кредитно-финансовой системы кассовое исполнение бюджета являлось функцией казначейства; по мере развития банковской системы эта обязанность постепенно перешла к банкам, в основном, к центральному банку [10].

В основу кассового исполнения бюджета положен принцип единства кассы, т.е. все мобилизованные государственные доходы направляются на единый счет министерства финансов в центральном банке, с которого черпаются средства для осуществления государственных расходов. Центральный банк, таким образом, выступает кассиром правительства.

Единство кассы предоставляет министерству финансов возможность постоянно контролировать поступление средств на его счет и отслеживать движение кассовой наличности, своевременно предотвращать кассовые разрывы; обеспечивать централизацию государственных бюджетных средств и балансирование доходов и расходов каждого из бюджетов, образующих в совокупности бюджетную систему страны.

В процессе кассового исполнения бюджета центральные банки аккумулируют бюджетные поступления, выдают финансовые средства, зачисленные на счета федерального и местных бюджетов, ведут учет поступлений и платежей федерального и местного бюджетов, предоставляют финансовым органам отчеты о кассовом исполнении этих бюджетов [1].

Немаловажную координирующую роль в данных процессах играет Банк России, выступающий в качестве «кассира» Правительства [10].

В настоящее время действует приказ Федерального казначейства от 10 октября 2008 г. № 8н «О порядке кассового обслуживания исполнения федерального бюджета, бюджета субъектов Российской Федерации и местных бюджетов и порядке осуществления органами Федерального Казначейства отдельных функций финансовых органов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований по исполнению соответствующих бюджетов» [50].

Несмотря на переход к казначейской системе, Банк России не теряет свои функции как финансовый агент правительства, поскольку процесс исполнения бюджета любого уровня предполагает участие кредитной организации. В частности, денежные средства считаются зачисленными в доход соответствующего бюджета или государственного внебюджетного фонда с момента совершения Банком России или кредитной организацией операции по зачислению денежных средств на счёт органа, исполняющего бюджет или бюджет государственного внебюджетного фонда. Кроме того, последней, завершающей стадией кассового обслуживания исполнения бюджетов всех уровней является процесс зачисления и списания бюджетных средств через Платёжную систему Банка России.

8.5 Контрольные вопросы

1 Вскройте исторические аспекты зарождения функции финансового агента Правительства.

2 Как реализуются взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления?

3 Раскройте взаимосвязи между денежно-кредитной и финансовой сферами экономики.

4 Назовите направления взаимодействия Банка России и Правительства Российской Федерации.

5 Каковы полномочия Банка России в области обслуживания государственного долга Российской Федерации?

6 Перечислите виды операций, выполняемых Банком России в качестве банка Правительства.

7 Как реализуется функция Банка России в качестве кредитора государства?

8 В чём заключается специфика «кредитования» государства?

9 Какова роль Банка России в кассовом исполнении бюджета?

10 Какова особенность кассового обслуживания Банком России органов Федерального казначейства?

8.6 Задания

1 Проанализируйте организацию расчётно-кассового обслуживания подразделениями расчётной сети Банка России счетов органов исполнительной власти субъекта Российской Федерации и органов местного самоуправления на примере кассового исполнения бюджета субъектом РФ – Оренбургской областью.

2 Проанализируйте организацию расчётно-кассового обслуживания подразделениями расчётной сети Банка России счетов органов исполнительной власти субъекта Российской Федерации и органов местного самоуправления на примере кассового исполнения бюджета Республики Башкортостан.

3 Сравните структуру государственного долга Российской Федерации и Республики Казахстан.

4 Сравните структуру государственного долга Российской Федерации и США.

5 Банк России предоставляет кредиты на аукционной основе по ключевой ставке. На аукцион выставлены ресурсы стоимостью 35 млрд. руб. Заявки банков, принятые к аукциону, приведены в таблице:

Банки	Сумма, млрд. р.	Предложенные процентные ставки, % годовых
Альфа-банк	20	12,0
Россельхозбанк	8	10,5
Нико-банк	10	10
Внешторгбанк	12	9,75
Банк «Авангард»	15	9,0

Дайте определение ключевой ставке. Определите суммы и процентные ставки удовлетворенных заявок при проведении аукциона голландским методом.

8.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

9 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.

10 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

4 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

11 Российская Федерация. Законы. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: федер. закон от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ: по состоянию на 21.12.2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

12 Российская Федерация. Законы. Бюджетный кодекс Российской Федерации: федер. закон от 31 июля 1998 № 145-ФЗ: по состоянию на 02.06.2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

13 Российская Федерация. Законы. О порядке кассового обслуживания исполнения федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов и порядке осуществления территориальными органами Федерального казначейства отдельных функций финансовых органов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований по исполнению соответствующих бюджетов: приказ Казначейства России от 10 октября 2008 г. № 8н: по состоянию 04.12.2015 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9 Банковское регулирование и надзор

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: теоретические основы банковского регулирования и надзора; какая модель банковского регулирования используется в России; методы регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций;

уметь: применять инструменты надзора за банковской деятельностью; ранжировать показатели банковского регулирования и надзора на качественные и количественные;

владеть: навыками определения критериев эффективности деятельности БР как органа банковского регулирования и надзора.

9.1 Сущность, цели и элементы системы банковского регулирования и надзора

Необходимость регулирования банковской деятельности обуславливается особой экономической и социальной природой банков, их значимостью для развития экономики страны. Регулирование и надзор за банками являются составными частями системы государственного регулирования общеэкономических процессов. Исторически опыт свидетельствует, что полная свобода банковской деятельности приводит к массовому банкротству банков и в целом к неудовлетворительной работе всей банковской системы. Поэтому важным условием успешного функционирования современной банковской системы является ее регулирование.

Понятия банковского регулирования и надзора в экономической литературе зачастую используются как равнозначные или взаимозаменяемые, однако по своей сути они не являются тождественными. Вместе они создают систему надзора и контроля в банковском секторе.

Очень часто бывает трудно определить, чем термин «регулирование» отличается от термина «надзор», поэтому разберёмся в сущности данных понятий, выявим их отличительные особенности и взаимосвязь [1].

Регулированию в экономической науке уделяется серьёзное внимание как первооснове успешной банковской деятельности, наиболее типичные определения банковского регулирования представим на рисунке 35.

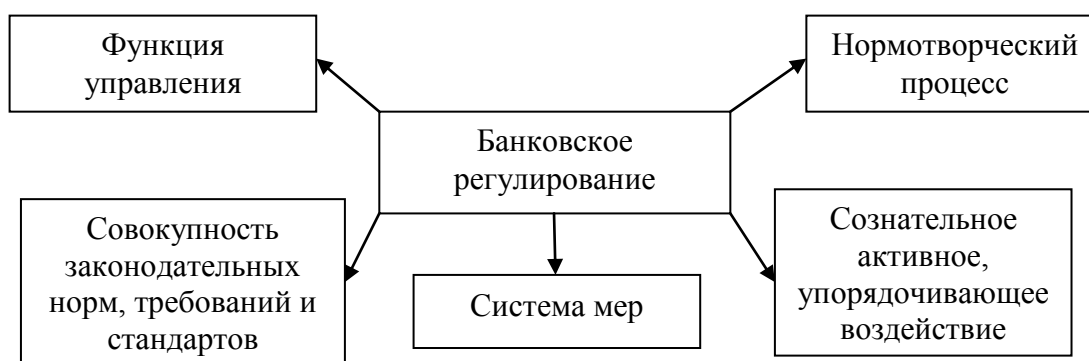


Рисунок 35 - Определения банковского регулирования в экономической литературе

Поэтому, в данном учебном пособии под банковским регулированием мы будем понимать - воздействие государства через уполномоченный орган на деятельность кредитных организаций с помощью ряда специфических инструментов и методов, правил и инструкций, базирующихся на действующем законодательстве и определяющих способы осуществления банковского дела в стране (формируя рамки поведения банков), в целях обеспечения стабильности функционирования банковской системы и защиты интересов кредиторов и вкладчиков. Основной целью банковского регулирования является обеспечение устойчивости и поступательного развития банковской системы, предотвращение возникновения негативных явлений, связанных с реализацией банковских рисков. Регулирование осуществляется как в отношении каждого банка, так и в отношении системы в целом. Текущие задачи банковского регулирования и его организация в каждой стране зависят от уровня экономического развития, национальных особенностей, политической и экономической ситуации.

Процесс банковского регулирования состоит из четырёх основополагающих этапов. Первым является определение объектов регулирования. Регулирование осуществляется в определенных пределах, которые устанавливают полномочия вмешательства регулятора в регулируемую сферу. Как правило, эти границы закрепляются в нормативном порядке.

Второй этап банковского регулирования – установление норм, стандартов и принципов в рамках границ регулирования, которыми могут являться рекомендации, концепции, стратегии, обозначающие определенную направленность регулирования.

Третьим этапом является контроль за соблюдением установленных законодательством норм, имеющих стандарты и принципы, за реализацией стратегических и концептуальных позиций.

На четвертом этапе осуществляется применение (при выявлении каких-либо отклонений) предупредительных, принудительных, корректирующих мероприятий [1].

Относительно соотношения понятий «банковское регулирование» и «банковский надзор» в настоящее время нет единой точки зрения.

По мнению ряда авторов, банковский надзор – это более узкое понятие, чем банковское регулирование [10].

Сегодня банковский надзор можно определить как постоянно осуществляемую деятельность надзорного органа по проверке исполнения кредитными организациями и банковскими группами требований и законов, нормативных актов, регулирующих банковскую деятельность, выполнения ими обязательных нормативов и резервных требований, а также требований по ведению бухгалтерского учёта и составлению отчетности.

Сам по себе банковский надзор не может существовать без регулирования, также как и банковское регулирование без надзора, поскольку, банковское регулирование и надзор представляют собой систему, с помощью которой государство через Банк России или иной надзорный орган обеспечивает стабильное и безопасное функционирование банковской системы, предотвращает дестабилизирующие тенденции в банковском секторе [1].

Данной системе присущи и определённые функции, но их чаще всего соотносят с банковским надзором (рисунок 36).



Рисунок 36 – Функции надзора

Превентивная функция надзора выражает способность надзора располагать специальным инструментарием, регулирующим процесс

вхождения кредитных институтов в банковскую среду и их деятельность. Данная функция предполагает обеспеченность надзорного органа регулятивными нормами и требованиями к кредитным институтам, достаточным для того, чтобы формировать и поддерживать стабильность банковской системы.

Сигнализирующая функция надзора выражает его способность обладать диагностическим инструментарием, позволяющим своевременно выявлять негативные тенденции в деятельности банков и принимать меры надзорного реагирования.

Контрольная функция надзора призвана выявлять отклонения в соблюдении регулятивных норм и требований, эффективность действий надзорного органа и кредитного института по предотвращению и устранению возникающих проблем [1].

В настоящее время в мировой практике тенденция такова, что банковское регулирование и надзор осуществляют разные органы. В нашей стране органом банковского регулирования и надзора в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» является Банк России. Данный закон определяет главные цели банковского регулирования и надзора – поддержание стабильности банковской системы, защита интересов вкладчиков и кредиторов. Более конкретными целями банковского надзора являются:

- защита мелких вкладчиков от плохого управления и мошенничества;
- предотвращение «системных рисков»;
- осуществление антимонопольного надзора (предотвращение сосредоточения экономической мощи в банковской сфере в немногих руках, создание условий для «здоровой конкуренции») [18].

Независимо от того, выполняет ли эту деятельность один орган или несколько, банковское регулирование и надзор есть единый процесс, поскольку имеет единую сферу и цели регулирования, различны лишь способы и инструменты и процедуры достижения этих целей.

Банковское регулирование и надзор представляет собой систему, включающую в себя ряд определённых элементов (рисунок 37).



Рисунок 37 - Система банковского регулирования и надзора

Субъектами надзора выступают две стороны: орган осуществляющий надзор, и поднадзорная кредитная организация. Поднадзорными кредитными институтами считаются все банковские и небанковские национальные кредитные организации, а также иностранные банки, осуществляющие операции в данной стране.

Объекты надзора взаимосвязаны со всей деятельностью кредитных организаций, начиная с момента получения лицензии на право осуществления банковских операций и до момента прекращения банковской деятельности. Ключевые объекты надзора представлены на рисунке 38.



Рисунок 38 - Объекты надзора

Сфера банковского надзора, наряду с описанием основных его направлений, включает также отражение их качественных параметров [1].

В настоящее время в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору формируется новая модель надзора, получившая название риск - ориентированного надзора. Суть этой модели – в акцентировании внимания на существенных факторах, создающих угрозу устойчивости банковской системы. Такими факторами являются банковские риски.

Помимо этого, при характеристике системы банковского регулирования и надзора выделяют и этапы. Основными этапами надзора являются:

- регистрация и лицензирование;
- текущий надзор;
- выявление нарушений и принятие соответствующих мер [10].

В любой стране банковский надзор начинается с лицензирования. Лицензирование банковской деятельности представляет собой процесс регулирования доступа к рынку банковских услуг. О значимости этого этапа надзора свидетельствует то внимание, которое уделено вопросам лицензирования Базельским комитетом.

Цель лицензирования – ограничить совершение банковских операций только теми юридическими лицами, которые соответствуют определённым требованиям. Банк России принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций и в целях осуществления им контрольных и надзорных функций ведёт Книгу государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает действие указанных лицензий и отзывает их.

При создании кредитного учреждения требования предъявляются по трём направлениям: минимальное требование к капиталу (300 млн. руб.), требования к качеству руководящего состава (деловой репутации), ограничение прав собственности [51].

Текущий надзор является наиболее продолжительным и ключевым этапом системы банковского регулирования и надзора, он связан со всей

текущей деятельностью кредитных организаций, и его реализация основана на использовании основополагающих методов надзора.

Объектом текущего надзора являются также достоверность и прозрачность отчетности, составляемой на основе последовательно проводимой учетной политики банка.

В качестве результата текущего надзора выступает выявление нарушений, и принятие соответствующих мер. Особая роль отводится, возможно, более раннему выявлению проблем кредитных организаций. Это позволяет своевременно принять меры по оздоровлению ситуации.

Работа с проблемными кредитными организациями включает три основных этапа:

- выявление финансовых трудностей;
- определение характера и причин возникновения проблем, выработка политики регулирования;
- применение мер воздействия [13].

Меры воздействия, применяемые к кредитным организациям, подразделяются на предупредительные и принудительные.

К предупредительным мерам относятся: письменная информация руководству или совету директоров кредитной организации о недостатках в её деятельности и рекомендации по их исправлению, совещания с руководством кредитных организаций и собственниками банков.

К принудительным мерам относятся: предъявление требований об устранении нарушений, предъявление штрафных санкций, ограничения на осуществление кредитными организациями отдельных операций, запрет на осуществление кредитными организациями отдельных банковских операций, запрет на открытие филиалов.

В систему банковского регулирования и надзора входит и такой элемент, как методы надзора. Методы надзора определяют специфику надзора, опирающегося на изучения состояния соответствующего кредитного института

непосредственно на месте, и надзора, осуществляемого методом внешнего наблюдения [1].

Основными методами надзора являются:

- документарный (дистанционный) надзор;
- инспектирование [8].

Дистанционный надзор основан на проверке форм отчётности, предоставляемых кредитными организациями в Центральный банк. Постоянный контроль, осуществляемый органами надзора на основании отчётности, позволяет заранее выявить проблемы, которые могут вызвать риск неплатёжеспособности банков, их банкротства.

В соответствии с Базельскими основополагающими принципами эффективного банковского надзора органы банковского надзора должны устанавливать требования к минимальному размеру собственных средств банка, позволяющему покрыть риски, которым подвергаются банки [13].

Надзор должен быть ориентирован на два уровня анализа, то есть на анализ и оценку финансового состояния конкретных банков, и банковской системы в целом.

По мнению специалистов Банка России, следует уделять большое внимание контролю за достоверностью банковской отчётности. В целях обеспечения экономических условий устойчивого функционирования банковской системы центральный банк в соответствии с законом устанавливает для кредитных организаций обязательные нормативы. Они широко применяются во всем мире, однако в России количество нормативов больше, чем в развитых странах. Значение обязательных нормативов чрезвычайно важно, так как они являются инструментами банковского регулирования и надзора. Обязательные нормативы являются относительными, то есть устанавливаются в процентах (таблица 27).

Таблица 27 - Обязательные нормативы в России [52]

Название	Обозначение	Значение, %
Нормативы достаточности собственных средств (капитала): - норматив достаточности базового капитала банка - норматив достаточности основного капитала банка - норматив достаточности собственных средств (капитала) банка	$H_{1.1}$ $H_{1.2}$ $H_{1.0}$	min 4,5 min 6,0 min 8,0
Нормативы ликвидности: - мгновенной - текущей - долгосрочной	H_2 H_3 H_4	не менее 15 не менее 50 не более 120
Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков	H_6	не более 25
Максимальный размер крупных кредитных рисков	H_7	не более 800
Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных кредитной организацией (банковской группой) своим участникам (акционерам)	$H_{9.1}$	не более 50
Совокупная величина риска по инсайдерам банка	$H_{10.1}$	не более 3
Норматив использования собственных средств (капитала) кредитной организации для приобретения акций (долей) других юридических лиц	H_{12}	не более 25

Банк России устанавливает требования к банковским методикам управления рисками и моделям количественной оценки рисков, в том числе к качеству используемых в этих моделях данных, применяемым кредитными организациями, в банковских группах для целей оценки активов, расчета норматива достаточности собственных средств (капитала) и иных обязательных нормативов [1].

Инспектирование также является одним из методов банковского надзора. Инспектирование – это проверка деятельности кредитной организации с выездом на место на основании изучения и анализа первичной документации, сопоставления её с данными отчетности, представленной кредитной организацией в Центральный банк в рамках надзора.

Основной целью проведения инспектирования является оценка на месте общего состояния кредитной организации либо отдельных направлений её деятельности.

Инспекционная деятельность Центрального банка ориентирована на получение объективной информации о финансовом состоянии (экономическом положении) кредитных организаций, определение профиля рисков и основных зон их концентрации, а также на выявление операций, направленных на сокрытие реального качества активов и формальное соблюдение регулятивных требований [1].

Инспектирование является одним из важнейших методов системы банковского регулирования и надзора, а также служит и методом оздоровления всей банковской системы.

Инспектирование включает в себя следующие этапы:

- планирование;
- предпроверочный анализ;
- процесс проверки;
- подготовка заключений и предложений по материалам проверки;
- постпроверочный анализ [10].

По результатам рассмотрения материалов проверки кредитной организации должно быть направлено письмо с оценкой её работы, в котором могут содержаться необходимые рекомендации или предписания по устранению выявленных недостатков. Схема инспекторской проверки представлена на рисунке 39.

Важным условием стабильности банковской системы является система постоянного надзора, а инспектирование проводится специалистами Центрального банка не постоянно, поэтому в каждой кредитной организации имеется система внутреннего контроля и вся её текущая деятельность находится под постоянным контролем. Основной целью внутреннего контроля является защита интересов инвесторов, банков и их клиентов путем контроля соблюдения сотрудниками банка законодательства, нормативных актов и стандартов профессиональной деятельности, урегулирование конфликтов интересов, обеспечение надлежащего уровня надёжности, соответствующей

характеру и масштабам проводимых банком операций, и минимизация рисков банковской деятельности [8].



Рисунок 39 - Схема инспекторской проверки

Любая система банковского регулирования и надзора основывается на национальном законодательстве. Правовая основа банковского надзора охватывает, прежде всего, законодательные акты, определяющие субъекты и объекты надзора, функции и права органов, осуществляющих надзор. Она специфична для каждой страны и находится в постоянной разработке.

9.2 Модели банковского регулирования и надзора

Во всех странах с рыночной экономикой банковское регулирование занимает важное место в системе мер по обеспечению стабильности функционирования банковского сектора, но, несмотря на это, сама организация банковского регулирования и надзора отличается.

В научной литературе выделяют несколько типов моделей регулирования банковского бизнеса. Это многообразие связано с применяемым классификационным признаком. В первом случае за основу взят субъектный подход, то есть такой критерий, как субъект регулирования (выделяют четыре типа моделей), а во втором – функциональный подход, выделяющий функциональный аспект регулятивного воздействия (выделяют три типа моделей).

Рассмотрим субъектный подход, выделяющий четыре типа моделей регулирования.

Первая модель базируется на законодательном закреплении за центральными банками исключительных полномочий в сфере регулирования и надзора за банковским сектором. Странами, использующими данную модель, являются Испания, Греция, Португалия и др.

Эта модель исторически была доминирующей, хотя и не исключительной, с момента возникновения надзорной практики в области банковского дела. Не только во многих развивающихся странах, но и в государствах со зрелой рыночной экономикой центральные банки продолжают выполнять функции регулятора банковской деятельности.

Для второй модели – «смешанного типа», характерно то, что функции регулирования и надзора выполняются специализированными органами при участии центрального банка и министерства финансов (США, Франция и др.). Самым ярким примером здесь может служить организация банковского регулирования и надзора в США.

Коммерческие банки и финансовые институты в США могут иметь статус федеральных (общенациональных) организаций или организаций штатов. Надзор за их деятельностью осуществляют три органа: Федеральная резервная система; Федеральная корпорация страхования депозитов, занимающаяся страхованием депозитов в банках и других кредитных институтах; Управление контролера денежного обращения – бюро Министерства финансов, осуществляющее надзор за общенациональными банками [12].

Между перечисленными органами существует соглашение об исключении двойной работы. Надзор за остальными банками в США осуществляют надзорные органы соответствующих штатов и другие органы федерального уровня.

В отличие от других стран в США надзор за сберегательными банками и кредитными союзами осуществляется двумя дополнительными надзорными органами: Управлением по надзору за сберегательными учреждениями и Национальным управлением кредитных союзов [12].

К «смешанной модели» можно отнести и Францию, где центральный банк страны – Банк Франции – в завуалированном виде играет если не определяющую, то ведущую роль в надзоре за деятельностью кредитных учреждений [8].

К числу стран, принявших в рамках переходного периода «смешанную модель», сейчас можно условно отнести Италию и Нидерланды. В данном случае имеет место разделение надзора по двум направлениям, одно из которых – обеспечение устойчивости финансовых учреждений, второе – обеспечение корректности ведения бизнеса. Если говорить о Нидерландах, то здесь пруденциальным надзором за всеми финансовыми институтами занимается Банк Нидерландов, а бизнес-надзором – Служба по финансовым рынкам. Законодательно такая структура оформлена совсем недавно – принятием в начале 2005 г. «Закона о финансовом надзоре».

Третья модель отличается от двух предыдущих тем, что регулирование осуществляется независимыми органами при тесном их взаимодействии с

министерством финансов и опосредованном участии центральных банков (Канада, Австрия, Япония, Китай и др.) [1].

Четвертая модель или так называемая кросс-секторальная модель (мегарегулятор) интегрирует функции регулирования не только в банковской сфере, но и в сфере рынка финансовых услуг. Для данной модели характерны отличительные черты в различных странах. В одних странах функции центральных банков отделены от регулирования рынка финансовых услуг, в других, напротив, объединены (Сингапур и Ирландия).

Другой подход (функциональный аспект регулирования) выделяет три разновидности построения моделей регулирования:

- секторальная модель или специализированная;
- модель двойного типа (twin peaks model);
- модель интегрированного типа (мегарегулирование) [10].

Первая модель в целом соответствует типу моделей (первой классификации), поскольку функции регулятора связаны с регулированием отдельного сектора – банковского.

Особенностью же моделей двойного типа является то, что функции регулирования и надзора закрепляются за двумя органами регулирования (как правило, центральным банком и управлением пруденциального надзора), отвечающими за разные аспекты регулирования. В этом случае функции регулирования и надзора разведены. Как правило, модель twin peaks предполагает, что за центральным банком закреплены функции надзора за банковским сектором, а другой орган регламентирует рыночную практику и поведение участников рынка.

Третья модель – регулирование интегрированного типа – предполагает, что за одним органом закрепляются функции регулирования всех финансовых посредников, одновременно он отвечает за защиту прав инвесторов и потребителей финансовых услуг.

В общем, организация надзора и регулирования за финансовым сектором и банковской деятельностью может принимать самые разнообразные формы в

силу специфики национальных рынков и их структуры, исторических традиций и других факторов. Как правило, в большинстве стран есть четко выраженный опорный орган надзора за банками, в европейских государствах это центральные банки (Италия, Испания, Греция, Ирландия, Нидерланды, Португалия, Словакия, Чехия и пр.).

А в Великобритании сегодня идет активное обсуждение возможности разделения функций коммерческих и инвестиционных банков, которое ведется на самом высоком уровне. Независимая банковская комиссия Великобритании, созданная в 2010 году для разработки реформы банковского сектора, выступила с предложением проведения структурной реформы не позднее 2019 года. Авторы проекта реформы отмечают, что необходимо более строгое разделение операций коммерческих банков и инвестиционных компаний. Важно, чтобы коммерческие операции банков осуществлялись в отдельном департаменте, обособленном от всех остальных подразделений банковской группы, которой он принадлежит. Такое разделение, по мнению авторов реформы, приведет к большей защищенности потребителей, так как национальные коммерческие банки будут меньше подвержены внешним шокам и последствиям глобальной взаимозависимости элементов банковской системы. Кроме того, предполагается, что для коммерческих банков Великобритании будут установлены более высокие требования к достаточности капитала, чем по Базелю III. В тоже время надзорное регулирование инвестиционных банков, функционирующих на международном уровне, будет осуществляться по международным стандартам для сохранения конкурентоспособности банков Великобритании.

Так реформа разделения операций коммерческих банков и инвестиционных компаний, предложенная в Великобритании, является особенностью надзорного регулирования данной страны [1].

Во многих странах сегодня утвердилась дуалистическая система, в которой функции банковского надзора переданы отдельному административному органу. Швейцария придерживается такой дуалистической

системы. В данной стране дуализм не ограничивается разделением функций между центральным банком и службой банковского надзора. Текущий контроль в значительной мере выполняют ревизионные организации, несмотря на то, что в Швейцарии создана комплексная служба надзора за финансовыми рынками. В Швейцарии саморегулирование традиционно играет важную роль. Объединение швейцарских банкиров, заключаемые им соглашения и принимаемые им правила по-прежнему сохраняют свою значимость. Однако в последние годы утвердилась практика, при которой надзорный орган самостоятельно и непосредственно контролирует деятельность крупных банков (непосредственный надзор).

Главной целью деятельности надзорного органа в Швейцарии является: устранять с рынка игроков, которые не соответствуют предъявляемым требованиям, либо не допускать их на рынок при этом, не препятствуя рыночным инновациям. Поэтому для эффективного функционирования всей системы надзора Швейцарии применяются: комплекс четких нормативно-законодательных правил, устойчивый механизм государственных институтов с эффективно работающими административными органами, отлаженная и отработанная годами независимая система правовой защиты, которую обеспечивают административные, надзорные и (в последней инстанции) судебные органы. Только при этих условиях может возникнуть доверие, до сих пор образующее надежную основу швейцарской банковской системы [10].

Тенденциями последних лет в сфере банковского регулирования являются:

- консолидация функций регулирования и надзора у центральных банков (Чехия, Ирландия, Словакия и Литва);
- усиление позиций центральных банков в части регулирования (Бельгия, США, Португалия, Греция) [53];
- создание кросс-секторальных моделей – мегарегуляторов;
- продолжающийся поиск оптимальной модели регулирования.

9.3 Характеристика банковского регулирования и надзора в России

Безусловно указанные тенденции, характеризующие практику международного регулирования и надзора, не могли не оказать влияние и на отечественный надзорный процесс, который в последние годы претерпел ряд существенных изменений.

Российское законодательство все-таки отдает предпочтение первой модели регулирования банковского сектора. То есть, Центральный Банк Российской Федерации является единственным органом, осуществляющим регулирование и надзор за банковской деятельностью. При этом, конечно же, мы понимаем, что определенными контрольными полномочиями в отношении кредитных организаций располагают и другие органы – например, министерство РФ по антимонопольной политике в части соблюдения положений антимонопольного законодательства при реорганизации кредитных организаций, приобретении акций (долей участия) кредитных организаций, государственной регистрации кредитных организаций. Комитет по финансовому мониторингу России в части деятельности, направленной на предотвращение отмывания денег. Однако функции этих органов не являются собственно «банковско-надзорными» - в рамках своей компетенции они осуществляют эти функции по отношению ко всем организациям, в том числе и кредитным.

Осуществляя деятельность в области банковского регулирования и надзора, Центральный Банк руководствуется обширной законодательной базой и различными нормативно-правовыми актами [1].

В соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 г. № 86 – ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» регулирующие и надзорные функции Банка России осуществляются через действующий на постоянной основе орган - Комитет банковского надзора, объединяющий руководителей структурных подразделений Банка России, обеспечивающих выполнение его надзорных функций. Руководитель Комитета банковского

надзора назначается Председателем Банка России из числа членов Совета директоров [18].

Структура Комитета банковского надзора (КБН) Банка России, выглядит следующим образом:

- Первый заместитель Председателя;
- Заместитель Председателя, Заместитель Председателя – руководитель Главной инспекции Банка России, Заместитель Председателя;
- Департамент надзора за системно значимыми кредитными организациями;
- Департамент лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций;
- Департамент международного сотрудничества и общественных коммуникаций;
- Главная инспекция Банка России;
- Департамент банковского надзора;
- Департамент банковского регулирования.

Более наглядно структуру Комитета банковского надзора представим на рисунке 40.



Рисунок 40 - Структура Комитета банковского надзора в России [13]

Как видно из приведенной структуры, в Банке России выделены подразделения, которые занимаются организационными, аналитическими, методологическими, правовыми и информационными вопросами банковского регулирования и надзора.

Банк России устанавливает обязательные для кредитных организаций правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности, правила составления и представления бухгалтерской (финансовой) и статистической отчетности, а также другой информации, предусмотренной федеральными законами.

Банк России вправе потребовать от кредитных организаций разработки и представления планов восстановления финансовой устойчивости, предусматривающих, в том числе, меры по обеспечению соблюдения требований нормативных актов Банка России, а также внесения изменений в

планы восстановления финансовой устойчивости, обеспечивающих соблюдение требований к их содержанию.

Кредитные организации, являющиеся головными организациями в составе банковских групп, вправе разрабатывать планы восстановления финансовой устойчивости банковских групп, изменения, вносимые в планы восстановления финансовой устойчивости.

Системно значимые кредитные организации определяются на основании методики, установленной нормативным актом Банка России [13].

Банк России вправе установить для системно значимых кредитных организаций порядок расчета и предельные значения нормативов ликвидности.

Системно значимые кредитные организации обязаны разрабатывать и представлять в Банк России планы восстановления финансовой устойчивости, а также вносить изменения в планы восстановления финансовой устойчивости.

Для составления банковской и денежной статистики, платежного баланса Российской Федерации, финансового счета Российской Федерации в системе национальных счетов, а также для анализа экономической ситуации Банк России имеет право запрашивать и получать необходимую информацию на безвозмездной основе у федеральных органов исполнительной власти, их территориальных органов, юридических лиц [1].

Банк России вправе запрашивать и получить у бюро кредитных историй кредитные отчеты субъектов кредитной истории.

Поступившая от юридических лиц информация по конкретным операциям не подлежит разглашению без согласия соответствующего юридического лица, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Банк России публикует сводную статистическую и аналитическую информацию, характеризующую его деятельность в качестве органа банковского регулирования и надзора (таблица 28).

Таблица 28 - Динамика тематических и комплексных инспекционных проверок, проведенных Банком России в кредитных организациях за 2005 – 2015 гг. [13]

Показатели	Единиц										
	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
Всего фактически проведенных проверок, из них:	1573	1421	1742	1 510	1 224	1079	1143	1118	1029	817	647
Тематические	1243	1078	1349	1211	1079	976	1072	899	906	-	-
в %, от общего числа	79,02	75,9	77,4	80,2	88,2	90,5	94	80,4	88	-	-
Комплексные	330	343	393	299	145	103	71	219	123	-	-
в %, от общего числа	20,9	24,1	22,6	19,8	11,8	9,5	6,2	19,6	12	-	-

По результатам инспекционной деятельности Банк России разрабатывает определённый набор мер воздействия на кредитные организации. Для примера рассмотрим результаты мер воздействия Банка России на кредитные организации за период 2014-2015 гг. (таблица 28).

Таблица 29 - Меры воздействия, примененные к кредитным организациям в 2014 - 2015 гг. [13]

Меры воздействия	Единиц	
	2014 год	2015 год
	2	3
1		
Предупредительные меры:		
1. Письменная информация руководству и / или совету директоров кредитной организации о недостатках в ее деятельности и рекомендации по их исправлению	873	813
2. Совещания с руководством кредитных организаций и собственниками банков	444	494
Принудительные меры:		
1. Предъявление требований об устранении нарушений	133	50
2. Предъявление штрафных санкций	133	212
3. Ограничения на осуществление кредитными организациями отдельных операций	209	243
4. Запрет на осуществление кредитными организациями отд. банковских операций	64	73
5. Требования	546	623
6. Запрет на открытие филиалов	62	50

Исходя из данных таблицы 29, мы видим, что надзорное реагирование Банка России в исследуемый период было ориентировано в первую очередь на применение предупредительных мер, целью которых являлось предупреждение развития негативных тенденций в деятельности кредитных организаций на ранних стадиях их выявления. Это связано со сложным экономическим положением нашей страны - с периодом неопределённости в банковском бизнесе.

Но Банк России по результатам своей деятельности в качестве органа банковского регулирования и надзора может использовать и более жесткие меры, вплоть до отзыва лицензии.

Это происходит в тех банках, в которых применяемые ранее меры воздействия не дали положительных результатов (рисунок 41).

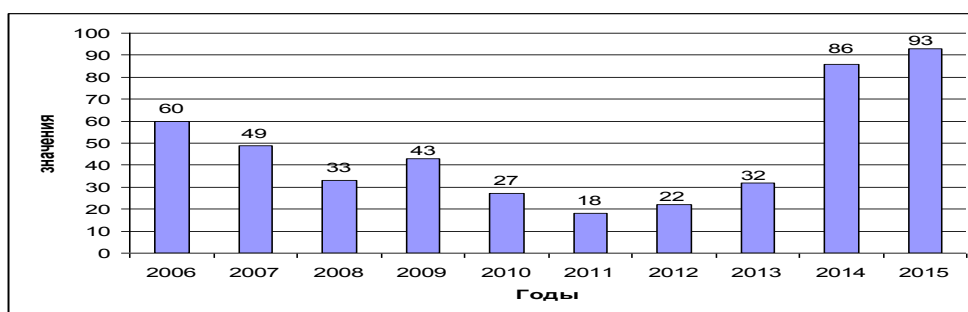


Рисунок 41 – Количество кредитных организаций, у которых была отозвана лицензия на осуществление банковских операций за период 2006 – 2015 гг., единиц [13]

Основаниями для отзыва лицензий на осуществление банковских операций в 2015 году явились:

- неисполнение федеральных законов и нормативных актов;
- неоднократное нарушение требований Федерального закона от 7.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» [43];
- установление фактов существенной недостоверности отчетных данных;
- снижение размера собственных средств (капитала) кредитной организации ниже минимального значения уставного капитала;

- достаточность капитала ниже 2 %;
- неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам.

9.4 Критерии эффективности деятельности БР как органа банковского регулирования и надзора

Так как в России используется первая модель банковского регулирования и надзора, где в качестве ключевого элемента выступает Банк России, то его эффективность напрямую зависит от деятельности самого Центрального банка.

В качестве основополагающих критериев эффективности деятельности Банка России, как органа банковского регулирования и надзора можно выделить следующие:

- цели и задачи, которые ставил перед собой Центральный банк в рамках реализации банковского регулирования и надзора;
- динамика количества зарегистрированных, действующих кредитных организаций и предоставленных им лицензий на осуществление банковских операций на территории РФ;
- практика инспектирования кредитных организаций, а именно: динамика тематических и комплексных, плановых и внеплановых инспекционных проверок, расчет ряда коэффициентов (которые более подробно рассмотрены ниже);
- меры воздействия, применяемые к кредитным организациям: предупредительные и принудительные;
- динамика количества отозванных лицензий и ликвидированных кредитных организаций в ходе проведенных Банком России проверок [13].

К числу конкретных количественных показателей (коэффициентов), которые позволяют оценить эффективность работы Банка России в качестве органа банковского регулирования и надзора, относят следующие:

- Коэффициент соблюдения кредитными организациями требований Банка России. Данный показатель является обобщающим, характеризующим эффективность работы надзорных органов. Надзорная деятельность Банка России будет эффективна в том случае, если количество выявленных нарушений (на одну кредитную организацию) будет снижаться.

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{стон}} = K_{\text{вн}} / K_{\text{ко}} , \quad (1)$$

где $K_{\text{стон}}$ – коэффициент соблюдения требований органа надзора;

$K_{\text{вн}}$ – количество выявленных нарушений;

$K_{\text{ко}}$ – количество кредитных организаций.

- Коэффициент результативности инспекционной деятельности надзорного органа. Он характеризует работу инспекционных подразделений по выявлению нарушений в деятельности кредитных организаций.

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{эид}} = K_{\text{вн}} / K_{\text{фпп}} , \quad (2)$$

где $K_{\text{эид}}$ — коэффициент результативности инспекционной деятельности надзорного органа;

$K_{\text{фпп}}$ — количество фактически проведенных проверок.

- Коэффициент мер воздействия по выявленным нарушениям. Характеризует эффективность примененных мер воздействия к кредитным организациям по выявленным нарушениям нормативных требований органа банковского надзора.

$$K_{\text{мввн}} = K_{\text{мв}} / K_{\text{вн}} , \quad (3)$$

где $K_{\text{мввн}}$ – коэффициент мер воздействия по выявленным нарушениям;

$K_{\text{мв}}$ — количество примененных мер воздействия к кредитным организациям.

- Коэффициент эффективности надзорных действий. Показывает эффективность примененных органом банковского надзора мер воздействия к кредитным организациям по результатам проведенных проверок.

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{энд}} = K_{\text{мв}} / K_{\text{фпп}}, \quad (4)$$

где $K_{\text{энд}}$ — коэффициент эффективности надзорных действий.

- Коэффициент мер воздействия на кредитную организацию. Характеризует эффективность примененных мер воздействия на одну кредитную организацию.

Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{мвко}} = K_{\text{мв}} / K_{\text{ко}}. \quad (5)$$

где $K_{\text{мвко}}$ — коэффициент мер воздействия на кредитную организацию.

Организация банковского регулирования и надзора в каждой стране имеет свою специфику, может принимать самые разнообразные формы в силу различий национальных рынков, их структуры, исторических традиций и других факторов [1].

9.5 Контрольные вопросы

- 1 Из каких элементов состоит система банковского надзора?
- 2 Что подразумевают под банковским регулированием?
- 3 Дайте определение банковского надзора.
- 4 Какие функции регулирования банковской деятельности вы знаете?
- 5 Назовите основополагающие принципы эффективного банковского надзора, принятые Базельским комитетом по банковскому надзору.
- 6 Какие задачи решает система банковского регулирования и надзора в России?
- 14 Назовите основные этапы банковского регулирования.
- 8 Почему лицензирование банковской деятельности определяется как регулирование?
- 9 Назовите основные методы банковского надзора, применяемые Банком России.
- 10 Какие количественные показатели характеризуют эффективность банковского регулирования и надзора в России?

9.6 Задания

1 Какие факторы вызывают необходимость государственного регулирования?

10 Как банковский надзор соотносится с государственным регулированием?

11 Почему банковское регулирование и надзор интерпретируется как система? Обоснуйте свой ответ.

12 Опишите инструменты, используемые Банком России в процессе дистанционного надзора.

13 ПАО «НИКО-БАНК» получил кредит, обеспеченный нерыночными активами, на аукционной основе в Банке России. Требуется: а) определить срок кредита, б) установленную Банком России ставку по данным кредитам, в) рассчитать сумму к погашению, если кредит был взят в объёме 23 млрд. руб.

9.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

1 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова; под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. И доп. – М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.

2 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

3 Центральный Банк РФ [Электронный ресурс]: Интернет источник. – Электрон. Дан. – М.: СБР.RU, 2016.– Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

4 Федеральная резервная система США [Электронный ресурс]: Интернет источник. – Электрон. Дан. – М.: FINANSY.RU, 2013. – Режим доступа: <http://www.federalreserve.gov>

5 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. Закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ (глава X. Банковское регулирование и банковский надзор (ст. 56-76): по состоянию на 3 июля 2016 г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

6 Российская Федерация. Законы. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: федер. Закон от 7августа 2001г. № 115-ФЗ: по состоянию на 21.12.2016 г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7 Российская Федерация. Положения. О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»): положение от 28 декабря 2012г. № 395-П – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8 Российская Федерация. Инструкции. Об обязательных нормативах банков: инструкция от 03 декабря 2012 г. № 139-И: по состоянию на 29.06.2016г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9 Годовой отчет Банка России за 2014 – 2015 гг. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

10 Деятельность Банка России в качестве мегарегулятора

В результате изучения данного раздела студент должен:

знать: специфику становления и современное состояние финансового рынка России; особенности его сегментации; ключевые направления мегарегулирования российского финансового рынка;

уметь: анализировать стратегии развития финансового рынка России; вскрывать основные направления, обозначенные в стратегии; профессионально аргументировать разработанные Банком России стратегии развития ключевых сегментов финансового рынка;

владеть: методами оценки результативности деятельности Банка России в качестве финансового мегарегулятора (по сегментам мегарегулирования).

10.1 Дискуссия о финансовом мегарегуляторе

С нарастанием процессов финансовой глобализации еще острее встает вопрос о необходимости совершенствования действующих стандартов регулирования, надзора и контроля финансовых рынков, а также разработки новых, адекватных существующим реалиям. Огромные масштабы трансграничного движения капитала, высокие риски операций с инновационными финансовыми инструментами, опасность финансовых кризисов, расцвет электронных финансовых рынков, новейшие виды коммуникаций, операционные технологии, всеобщая информатизация финансов и другие характеристики современных финансовых рынков требуют эффективного их регулирования. Но что понимается под финансовым рынком сегодня?

Финансовый рынок - это элемент мирового (национального) хозяйства, который в силу сложности выполняемых им функций имеет несколько определений.

1 Финансовый рынок - это среда, площадка, где осуществляются денежные операции по купле-продаже финансового товара, т. е. продуктов и услуг.

2 Финансовый рынок - это денежные отношения между экономическими агентами (субъектами рынка) в процессе совершения сделок с финансовым товаром.

3 Финансовый рынок - это механизм, обеспечивающий взаимодействие спроса и предложения на финансовый товар и формирование его рыночной цены.

4 Финансовый рынок - это источник информации (о деятельности участников, ценах и конъюнктуре, индикаторах, динамике и трендах развития,

прогнозах будущего, новациях в технологии и коммуникациях и т.д.), без которой экономические агенты не могут осуществлять свои функции и эффективно взаимодействовать.

Полагаем, что представленные определения финансового рынка не исчерпывают всех существующих его определений, так как финансовый рынок априори является сложным, мощным, не полностью изученным и во многом стихийным организмом.

Финансовый рынок представляет собой сферу денежных отношений между его участниками по поводу купли-продажи финансового товара. В качестве товара, предлагаемого на рынке, выступают финансовые услуги финансово-кредитных институтов как рыночных посредников. Посредники как профессионалы финансового рынка обеспечивают заемщиков финансированием (в частности, через эмиссию ценных бумаг, кредитами, страхованием и др.)

Финансовые рынки весьма несовершенны, и это обусловлено, в частности, таким феноменом, как асимметричность информации. Прежде всего, в большей степени, чем другая, финансовая деятельность связана с будущим, следовательно, характеризуется риском и неуверенностью. Важное предназначение финансового рынка в процессе перераспределения средств между кредиторами и заемщиками заключается в осуществлении обмена риском и ликвидностью [54].

Финансовый рынок, являясь единым механизмом, имеет сложную структуру, объединяющую целый ряд сегментов. Эти сегменты наряду с видами деятельности посредников, физическими и юридическими лицами - участниками рынка и видами рисков составляют перечень объектов регулирования финансового рынка. В целях обеспечения финансовой стабильности на финансовом рынке возникла необходимость модернизации используемого финансового надзора, а именно введение единого надзора за финансовыми рынками. То есть возник вопрос о необходимости мегарегулирования.

Использование мегарегулирования способствует универсализации финансовых институтов на открытых и либерализованных рынках. В частности, облегчается создание финансовых конгломератов, в которых холдинговая компания или иным образом консолидированный собственник владеет несколькими организациями, действующими в разных секторах финансового рынка. Расширяется перекрестное предложение финансовых продуктов: банками - страховых, фондовых, пенсионных и др., страховыми и брокерско-дилерскими компаниями - банковских или банкоподобных, облегчается секьюритизация финансовых продуктов.

Обобщим основные причины и предпосылки перехода к мегарегулированию:

1 Усложнение банковского, страхового и других видов бизнеса, возникновение финансовых групп, деятельность которых охватывает различные сегменты финансового рынка.

2 Взаимопроникновение всех сфер финансовых услуг, что может повлечь системный кризис.

3 Принципы и технологии регулирования нуждаются в совершенствовании в связи с глобализацией, функциональной интеграцией, финансовыми инновациями.

4 Универсализация финансовых инструментов, секьюритизация финансовых продуктов, появление комбинированных финансовых продуктов, то есть специализированным регуляторам такие сегменты сложно регулировать.

5 Открытость финансового рынка и высокая степень его либерализации [55].

В итоге, как мы видим, мегарегулирование финансового рынка действительно имеет ряд существенных преимуществ. Во-первых, устраняется несогласованность регулирующих функций, распределенных между различными органами. Когда функции одних регуляторов пересекаются с функциями других, возникают конфликты и избыточное регулирование.

Участникам финансовых рынков приходится согласовывать свои действия или документы сразу с несколькими инстанциями, сдавать различную отчетность, что создает для них дополнительные трудности.

Во-вторых, единому регулятору легче устранить ситуации, когда участники рынка используют противоречивые инструкции разных ведомств в ущерб государственным интересам. Такие злоупотребления станут практически невозможными, если все стандарты и правила будут исходить из одного источника.

В-третьих, процесс подготовки и внедрения новых норм при мегарегулировании становится более быстрым и гибким, так как лучше учитываются требования финансового рынка.

Поэтому современная тенденция мегарегулирования финансового рынка ориентируется на использование мегарегулятора, как ключевого субъекта мегарегулирования. Но у мегарегулирования есть как сторонники, так и противники. Рассмотрим более подробно разные точки зрения.

В качестве положительных моментов можно выделить и то, что мегарегулятор может более оперативно учитывать динамику рисков на финансовых рынках. При возникновении серьезных проблем в определенном секторе (например, банковском или страховом) он может быстро перестроить свои приоритеты и направить необходимую часть кадрового потенциала на решение соответствующих задач.

В рамках традиционной классической надзорной системы решить эти проблемы невозможно, так как функции государственных органов четко прописаны и ориентированы на определённые сегменты финансового рынка. В итоге, они не могут переключать своих сотрудников на решение так называемых «чужих» проблем. А мегарегулирование позволяет заметно сократить расходы на содержание аппарата управления, а также обеспечить более гибкое реагирование на те, или иные риски. Кроме того, это приводит к прекращению бесконечных изнурительных споров о компетенции и распределении полномочий между различными контрольными инстанциями

(как это происходило, например, при решении вопроса о надзоре за операциями с производными финансовыми инструментами) [56].

Есть еще одно преимущество мегарегулятора, и оно связано с генерированием потоков информации и обеспечением ее конфиденциальности. Так как переход к мегарегулированию прекратит межведомственный оборот информации, что в свою очередь будет способствовать уменьшению опасности ее утечки, хищения и несанкционированного использования, что крайне важно для всех участников финансового рынка.

Наконец, мегарегулятору как единому центру легче осуществлять необходимые контакты внутри страны, а также и с зарубежными финансовыми институтами. Инвесторам и другим участникам финансового рынка будет гораздо проще решить проблемы, в случае возникновения конфликтов, а также защищать свои права, что также положительно скажется и на улучшении взаимодействия с иностранными партнерами.

Вместе с тем все эти преимущества вряд ли проявляются сразу же с принятием решения о переходе к мегарегулированию, для этого нужно время, особенно для завоевания доверия у участников рынка. Достаточно показателен в этом отношении пример Великобритании, где введение мегарегулирования началось в 1997 г. и продолжается до сих пор.

Но заметим, что в экономической литературе сегодня не существует общепринятого понятия «мегарегулятор». В зависимости от целей и объектов регулирования выделяют несколько вариантов мегарегулирования. Это может быть:

1) полная интеграция, когда один орган отвечает за выполнение всех функций (классический пример – Агентство финансового надзора в Великобритании до 2011 г.), или модель «двойного пика», когда один орган отвечает за макропруденциальное регулирование и надзор, а другой – за соблюдение правил корпоративного поведения и защиты прав потребителей (такие структуры сложились в Австралии, Франции, Италии, Нидерландах).

2) частичная секторальная интеграция, когда один орган отвечает за два – три типа финансовых посредников. Например, агентство регулирует и надзирает за банками и страховщиками в Канаде и Малайзии, за банками и рынком ценных бумаг в Финляндии и Мексике, за страховщиками и рынком ценных бумаг в Болгарии и Чили. Есть также страны, где секторальная интеграция полностью отсутствует. Там за ключевыми типами финансовых рынков отвечают специализированные агентства. Например, в Аргентине, Бразилии, Китае и США. Но более детальной характеристике существующих моделей мегарегулирования будет посвящён следующий вопрос данного учебного пособия [55].

Поэтому, если обобщить вышесказанное, то можно сделать вывод, что мегарегулятор – это модель регулирования и надзора за финансовым рынком, в основу, которой положена полная или частичная интеграции надзорных полномочий в одном или двух ведомствах.

Современные же российские ученые рассматривают три основных подхода к созданию мегарегулятора:

1 Эволюционный подход – предполагает постепенный переход к мегарегулированию, позволяющий избежать поспешных революционных изменений, соответствующий уровню развития финансовых отношений.

2 Административный подход – представляет собой «регулятор ради регулятора», т.е. учитывающий только государственную политику в данной области и интересы финансово-банковских институтов.

3 Альтернативный подход (сервисный) – современный способ перефокусировки органов власти на конкретных потребителей финансовых услуг. По сути, эти подходы повторяют те, которые используются при изучении денежного обращения и финансов – эволюционный и декларативный подходы, в частности, последний представлен как совокупность административного и альтернативного [56].

При разработке регулятора важным моментом является также и определение целей его создания.

Е.Ф. Быстрова выделяет следующие цели создания:

- оптимизация взаимодействия сегментов финансового рынка;
- повышение качества надзора;
- укрепление стабильности финансовых рынков;
- расширение предмета надзорной деятельности [55].

Можно здесь выделить и пути создания мегарегулятора, рассматриваемые различными экономистами:

- 1 Расширение и сосредоточение надзорных функций в ЦБ.
- 2 Создание специального единого государственного надзорного органа.
- 3 Объединение регуляторов и создание новой организационной единицы.
- 4 Оформление структур, координирующих взаимодействие между надзорными органами государства.
- 5 Выделение лидирующего регулятора и создание мегарегулятора на базе уже существующего надзорного органа – ФСФР или Минфина РФ.

Но, несмотря на объективную необходимость внедрения мегарегулятора в экономику России и значительное количество сторонников мегарегулятора, мнения исследователей по поводу целесообразности его создания все-таки расходились. Обобщенные результаты исследования научных взглядов на создание мегарегулятора представлены в таблице 30.

Таблица 30 - Экспертные мнения о создании мегарегулятора [56]

За	Против
Комплексный контроль над финансовыми конгломератами: единое учреждение осуществляет контроль над всеми финансовыми посредниками (т.е. преодоление фрагментарности надзора). Экономия от масштаба, которая заключается в сокращении расходов на регулирование, а также в предотвращении ненужного дублирования исследований и сбора данных, и как следствие - сокращение затрат для регулируемых учреждений. Подотчетность и прозрачность регулирования: при наличии единого надзорного органа, очевидно, кто несет ответственность за надзор. Это позволяет избежать так называемых игр в виноватого	Снижение эффективности регулирования в переходный период. Экономия от масштаба может быть трудно достижима при условии, что правила надзора за банковским, страховым и фондовым рынками не гармонизированы. Единый регулятор может страдать от экономии от масштаба: это так называемый тип X-неэффективности, связанный с созданием монополии. Мегарегулятор может быть слишком жесткой и бюрократической структурой. Риск недобросовестного поведения, который связан с асимметрией информации на финансовых рынках: наличие единого регулятора приведет к тому, что клиенты

(blame games) среди отраслевых подразделений. Гибкость регулирования: единый надзорный орган будет более гибким по вопросам надзора	будут предполагать, что все финансовые посредники, контролируемые данной структурой, защищены в равной степени
--	--

То есть, как мы видим, у любых преобразований в рамках регулирования финансового рынка есть свои сторонники и противники, но сторонников больше.

При создании мегарегулятора обычно на первый план выходят следующие мотивы:

- оптимизация расходов на выполнение надзорных функций (этот мотив характерен главным образом для небольших стран);
- желание осуществлять надзор за финансовыми конгломератами на консолидированной основе;
- снижение системных рисков в банковской сфере и минимизация риска недобросовестного поведения, при котором банк не принимает на себя в полном объеме ответственность за свои действия, а перекладывает ее на государство.

Мегарегулятор обладает набором определённых функций, которые можно разделить на три большие группы (рисунок 42).



Рисунок 42 - Группировка функций мегарегулятора

Регулятивные функции касаются нормотворчества в области пруденциального регулирования финансового рынка и правил ведения бизнеса. Дополнительно мегарегулятор способен выполнять функции, которые могут быть напрямую не связаны с регулированием финансовых рынков и

финансовых институтов. Экономисты K.R. Abrams, M.W. Taylor (2000г.) к таким функциям относят установление стандартов бухгалтерского учета для финансовых учреждений и содействие развитию конкуренции на финансовых рынках. Однако стоит отметить, что мегарегулятор может и не обладать регулятивными функциями, например в случае, когда эти функции возложены на Центральный банк или министерство финансов страны [55].

Надзорные функции нацелены на проверку соблюдения экономическим агентом нормативов риска от его деятельности, так как это влияет на стабильность всего финансового рынка. Данные функции включают в себя:

- макропруденциальный надзор;
- микропруденциальный надзор;
- надзор за соблюдением правил ведения бизнеса.

Надзорные полномочия также предусматривают предупредительные действия для предотвращения возможных правонарушений, а также санкции против не соответствующих нормам экономических агентов вплоть до отзыва лицензии на осуществление соответствующей деятельности.

Информационные функции позволяют мегарегулятору требовать от поднадзорных организаций предоставлять доступ к закрытой информации, а также раскрывать определенную информацию для заинтересованных лиц.

В итоге исследователи данного вопроса приводят аргументы как за, так и против создания мегарегулятора. Тем не менее, во многих странах в посткризисный период произошло изменение финансового надзора - был создан единый финансовый регулятор, практика показывает жизнеспособность данного подхода, поэтому и в России был принят вариант создания мегарегулятора финансового рынка, и он напрямую был связан с деятельностью Банка России.

10.2 Модели мегарегулирования (международный опыт)

Функционирование центральных банков на современном этапе имеет свои особенности и не в последнюю очередь это связано с мегарегулированием. В этой связи отметим, что развитие интегрированной модели надзора за финансовым рынком (мегарегулятора) можно назвать последней стадией эволюции, пройденной центральным банком как общественным институтом. Популяризация института мегарегулятора проходила на протяжении 1990–2000 гг. под влиянием консолидации в банковском секторе, развития гибридных финансовых инструментов и формирования диверсифицированных финансовых холдингов и конгломератов. По определению Моисеева С.Р., мегарегулятор представляет собой организацию регулирования и надзора за всеми участниками финансового рынка, а также его инфраструктурой в рамках единого государственного органа. При этом в область интеграции попадает несколько направлений работы:

- макропруденциальная политика;
- микропруденциальное регулирование и надзор;
- надзор за соблюдением правил корпоративного поведения и защита прав потребителей финансовых услуг;
- обеспечение справедливой конкуренции на финансовом рынке.

Каждое из перечисленных направлений отвечает за устранение недостатков рыночной экономики или поведения экономических агентов (системные риски, микроэкономические проблемы, риск безответственного поведения, стремление рынка к концентрации и ослаблению поведения). Конечная цель создания интегрированной модели заключается в обеспечении устойчивости финансового рынка в целом [2]. В качестве промежуточных задач выступают:

- организация надзора за финансовыми группами на консолидированной основе,

- обеспечение эффективного анализа рисков, влияющих на финансовый рынок в целом,
- унификация подходов к регулированию и надзору за разными сегментами финансового рынка,
- сокращение бюджетных издержек в результате экономии на масштабе деятельности органа регулирования,
- формирование целостной стратегии развития финансового рынка.

Но мегарегулирование все чаще рассматривается в качестве наиболее эффективного варианта действий в эпоху финансовых конгломератов и глобального рынка капитала, когда граница между банками и другими финансовыми институтами продолжает стираться. Поэтому в качестве ключевого воздействия на стабильное развитие финансового рынка Моисеев и выделяет использование мегарегулирования и в качестве практики его реализации многие экономисты выделяют разнообразные подходы к финансовому надзору (таблица 31).

Таблица 31 - Подходы к финансовому надзору [56]

Подход	Характерные черты	Страны, в которых применяется данный подход
Институциональный	Специфика финансового института определяет, какой регулятор осуществляет надзор за его деятельностью, как с точки зрения безопасности и устойчивости, так и с точки зрения правил ведения бизнеса	Китай, Гонконг, Мексика
Функциональный	Надзорный орган осуществляет контроль в зависимости от бизнеса, в котором осуществляются сделки финансовым институтом, независимо от его специфики	Бразилия, Франция, Италия, Испания, США
Интегрированный	Единый универсальный регулятор проводит надзор за всеми секторами финансовых услуг, как с точки зрения безопасности и устойчивости, так и с точки	Канада, Германия, Япония, Катар, Сингапур, Швейцария, Норвегия, Дания, Швеция, Россия

	зрения правил ведения бизнеса	
«Твин Пикс»	Регулирующие функции разделяются между двумя регуляторами: один выполняет надзор за безопасностью и устойчивостью, другой специализируется на проведении бизнес-регулирувания	Великобритания, Австралия, Нидерланды

Сегодня модель интегрированного надзора, согласно имеющимся оценкам, используют 55 стран. В последние 25 лет 36 стран из 70 с наиболее крупными финансовыми рынками перешли к мегарегулированию. Первой такой институт создала в 1986 г. Норвегия, за ней в 1988 г. последовали Исландия и Дания, в 1991 г. - Швеция. Среди крупных развитых стран на этот путь вступили Великобритания (с 1997 г.) и Германия (с 2002 г.)

Что касается США, то предложение о переходе к мегарегулятору поддержки в этой стране не получило, но в последние годы было проведено частичное перераспределение надзорных функций. По Закону Додда-Фрэнка («*Dodd-Frank Act*») 2010 г. полномочия по координации действий регуляторов были возложены на вновь созданный межведомственный Совет по надзору за финансовой стабильностью (*Financial Stability Oversight Council*), а также повышена роль ФРС в надзорном процессе, прежде всего, в отношении системно значимых финансовых посредников.

В Великобритании в 1997 г. большинство надзорных полномочий Банка Англии было передано Службе по надзору за сектором финансовых услуг (*FSA – Financial Services Authority*), но весьма неэффективная координация действий Казначейства, *FSA* и Банка Англии привела к краху системы мегарегулирования. В результате в феврале 2011 г. на базе совета директоров Банка Англии был создан временный Комитет по финансовой политике, а в 2012 г. - Управление пруденциального регулирования (*Prudential Regulation Authority*), подотчетное Банку Англии. При этом текущий надзор был закреплен за вновь созданным Управлением финансового поведения (*Financial Conduct*

Authority). Таким образом, в Великобритании вслед за Голландией стала использоваться упомянутая выше модель «Твин пикс».

Более гладко прошла реформа в Германии, где в 2002 г. на базе трех федеральных ведомств был создан единый надзорный орган – Федеральное ведомство финансового надзора (*BAFin*). Президент *BAFin* назначается президентом Германии на неограниченный срок, но полномочия Бундесбанка в рамках *BAFin* были расширены, а законодательство не предусматривает его финансирования из бюджетных средств.

Особый интерес представляет опыт Ирландии, где единый надзорный орган (по примеру Сингапура и Саудовской Аравии) был создан внутри ЦБ на основе его надзорного блока. Независимость данной организации обеспечивается тем, что, оставаясь неотъемлемой частью ЦБ, мегарегулятор имеет собственный совет директоров, назначаемый Министерством финансов.

Основные данные о реально функционирующих мегарегуляторах приведены в таблице 32. Их анализ показывает, что, во-первых, значительная их часть действует на компактных рынках небольших стран, а во-вторых, их функции преимущественно (в 7 случаях из 11) ограничены надзором за финансовым сектором.

Таблица 32 - Мегарегуляторы финансовых рынков и их функции [56]

Год создания	Мегарегулятор	Функции
Мегарегуляторы, выполняющие как надзорные функции, так и выработку правил		
Великобритания, 1997	<i>Financial Services Authority</i>	С 1997 г. поэтапно аккумулирует функции банковского надзора (<i>Bank of England, Supervision and Surveillance Division</i>), регулирования и надзора над строительными обществами, институтами ценных бумаг, страхования, коллективных инвестиций (эти функции ранее выполнялись <i>Building Societies Commission, Securities and Investments Board, Insurance Directorate of Department of Trade and Industry, Securities and Futures Authority, Personal Investment Authority, Investment Management Regulatory Organization, Friendly Societies Commission, Registrar of Friendly Societies</i>)

Австралия, 1998	<i>Australian Securities and Investments Commission, Australian Prudential Regulation Authority</i>	Два мегарегулятора – Australian Securities and Investments Commission (регулирование и надзор отрасли ценных бумаг и инвестиционных трастов, защита инвесторов во всех финансовых отраслях, включая отношения страховых компаний и банков с клиентами) и Australian Prudential Regulation Authority (установление пруденциальных стандартов и надзор в отношении банков, страховых компаний, пенсионных фондов, небанковских кредитных организаций) - находятся, совместно с ЦБ, под координирующим воздействием совета финансовых регуляторов (Council of Financial Regulators), который обладает скорее не властными, а согласующими полномочиями
Канада, 1987	<i>Office of the Superintendent of Financial Institutions</i>	Установление регулятивных правил и надзор за рядом финансовых институтов, если они регистрируются на федеральном уровне (банки, небанковские кредитные организации, страховые организации, трасты, институты частного пенсионного обеспечения)
Сингапур	<i>Monetary Authority of Singapore</i>	Регулирование всего финансового сектора, в том числе выполнение функций Центрального банка, а через структурное подразделение <i>Financial Supervision Group</i> - функций надзора и регулирования всего финансового сектора, включая банки, страховые компании, отрасль ценных бумаг
Мегарегуляторы, выполняющие только (или преимущественно) надзорные функции		
Япония, 1998	<i>Financial Supervisory Agency</i>	Надзор за банками, страховыми организациями и отраслью ценных бумаг (включая проведение проверок и финансовых расследований, применение санкций)
Корея, 1998	<i>Financial Supervisory Commission</i>	Надзор за банками, небанковскими финансовыми институтами, отраслью ценных бумаг, страховыми институтами
Венгрия, 1996	<i>Hungarian Banking and Capital Market Supervision</i>	Надзор за банками и отраслью ценных бумаг
Дания, 1988	<i>Danish Financial Supervisory Authority</i>	Действует как «секретариат» (выполняя функции внешних связей и обеспечения) для трех ведомств (Danish Securities Council, Danish Insurance Council, Danish Pension Market Council), каждое из которых является надзорным органом для отрасли ценных бумаг, страхования и частного пенсионного обеспечения соответственно
Норвегия, 1986	<i>Banking, Insurance and Securities Commission</i>	Надзор за банками, небанковскими финансовыми институтами, отраслью ценных бумаг, страховыми институтами, пенсионными фондами
Швеция, 1991	<i>Swedish Financial Supervisory Authority</i>	Надзор за банками и другими кредитными организациями, институтами ценных бумаг, инвестиционными фондами, страховыми компаниями

Финляндия	<i>Financial Supervision</i>	Надзор за банками и другими кредитными организациями, институтами ценных бумаг, инвестиционными фондами, страховыми компаниями, рынками, депозитарной инфраструктурой
ЮАР, 1990	<i>Financial Services Board</i>	Надзорные и «консультирующие» функции в отношении всего финансового сектора, кроме банков (институтов ценных бумаг, страхования, частного пенсионного обеспечения, трастов и т.д.)

Таким образом, если суммировать сложившуюся в мире практику, в качестве мегарегулятора выступает чаще всего специально созданный коллегиально управляемый орган, подотчетный, но не подчиненный центральной власти (правительству или Министерству финансов, реже - президенту или парламенту), что исключает возможность их вмешательства в его текущую деятельность. Как правило, это юридическое лицо специальной организационно-правовой формы, сочетающее функции регулирования (правоустановления) и надзора (правоприменения) на финансовых рынках. Мегарегулятор является независимым неправительственным органом, финансируется исключительно или главным образом из внебюджетных источников и не обладает правом законодательной инициативы.

То есть идея единого контроля на финансовом рынке не является новой. Единые регуляторы всех финансовых рынков и институтов функционируют более чем в 30 странах с середины 80-х годов XX в.

С учетом исследования зарубежного опыта организации регулирования и надзора, можно сделать вывод о том, что действующая система надзорного регулирования в мире, была сформирована под влиянием международных принципов, стандартов и норм в данной сфере. С одной стороны наблюдается единство взглядов в вопросах объединения надзорного процесса за деятельностью участников всего финансового рынка, а с другой – постоянное реформирование законодательства с учетом влияния системных кризисов и рисков. Новейшей тенденцией международного надзорного процесса является использование практики риск-ориентированного надзора. Не менее интересной, представляется практика по реформированию функций национальных банков.

Тем не менее, тенденции развития финансовых рынков Евросоюза, идущие процессы реформирования в государствах позволяют сделать вывод о том, что будущее надзора состоит именно в создании единых контролирующих структур, а именно мегарегуляторов.

10.3 Основные направления мегарегулирования в России

В России мегарегулятор был создан 1 сентября 2013 году на базе Банка России. С этого момента к целям деятельности Банка России добавились цели по развитию и обеспечению стабильности финансового рынка Российской Федерации. В связи с этим в соответствии со статьей 45.3 Федерального закона № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России один раз в три года представляет в Государственную Думу проект основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации. Предварительно проект представляется Банком России Президенту Российской Федерации и в Правительство Российской Федерации [13].

Но, прежде чем характеризовать направления мегарегулирования в России, более детально в данном учебном пособии рассмотрим современный российский подход к мегарегулированию. В общем мегарегулирование представляет собой механизм, состоящий из определённых элементов (рисунок 43).



Рисунок 43 - Ключевые элементы мегарегулирования

В качестве субъектов мегарегулирования можно выделить, во-первых, самого мегарегулятора в лице Банка России и, во-вторых, экономические институты, на которые направлено мегарегулирование, в числе основных мы

определяем: субъекты страхового дела, микрофинансовые организации, негосударственные пенсионные фонды, профессиональные участники рынка ценных бумаг, акционерные инвестиционные фонды, клиринговые организации, жилищные накопительные кооперативы, саморегулируемые организации, кредитные рейтинговые агентства, организаторы торговли и др. [57]

В качестве объектов мегарегулирования можно выделить:

- процессы вступления (выхода) субъектов мегарегулирования из сферы функционирования;
- текущая деятельность субъектов мегарегулирования;
- состояние отчётности деятельности субъектов мегарегулирования.

Основные принципы мегарегулирования напрямую связаны с реализацией функционирования Банка России в качестве единого финансового мегарегулятора, в качестве основных можно выделить следующие:

- принцип централизованного управления. Он означает, что мегарегулирование подчинено реализации целей – развитию финансового рынка Российской Федерации и обеспечению стабильности финансового рынка Российской Федерации, а также мегарегулирование осуществляется из единого центра, в качестве которого выступает мегарегулятор - Банк России;
- принцип независимости мегарегулятора от исполнительной власти;
- принцип информационной открытости. Все экономические субъекты финансового рынка России должны быть информированы обо всех действиях, предпринимаемых мегарегулятором на финансовом рынке России.

В рамках того, что финансовый рынок России, являясь единым механизмом, имеет сложную структуру, то можно выделить его основные сегменты (рисунок 44).

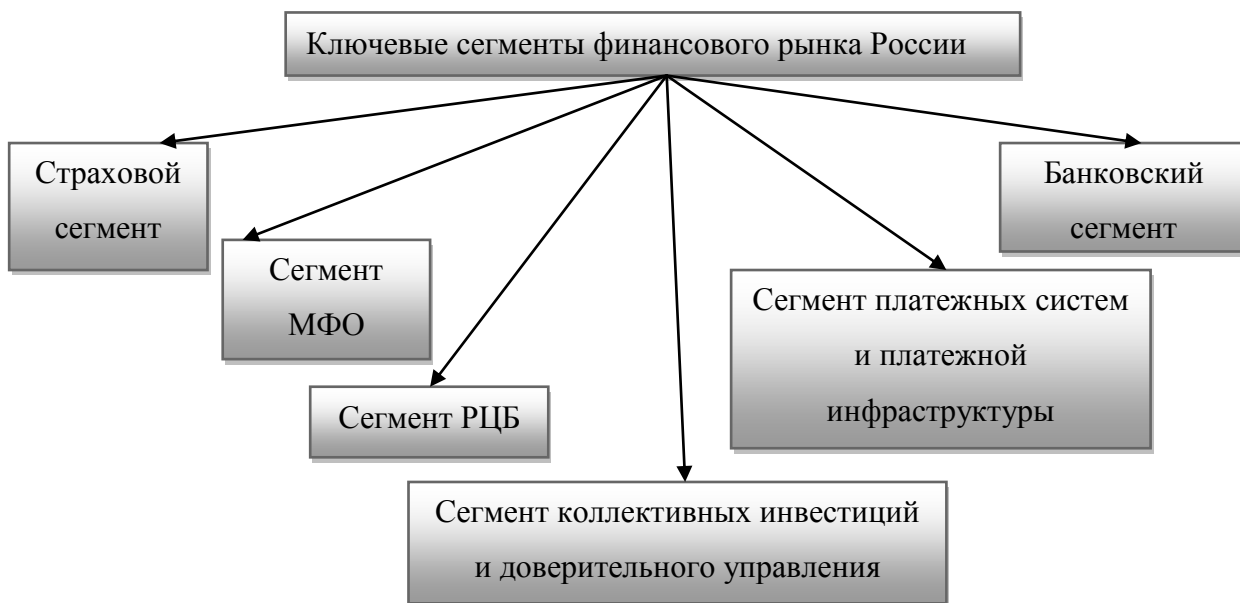


Рисунок 44 - Ключевые сегменты финансового рынка России

На сегодняшний день в отношении некоторых сегментов финансового рынка Российской Федерации утверждены и действуют самостоятельные стратегии развития. Так, Правительством Российской Федерации утверждены Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года, Стратегия развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 года, Стратегия долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации. Банком России принята Стратегия развития национальной платежной системы. До 2015 года действовала принятая Правительством Российской Федерации и Банком России Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года. Были приняты и Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2016–2018 годов [13]. Все вышеперечисленные стратегии учитывают современный вектор развития финансового рынка России, а основные направления приняты с поправкой на изменения внешней и внутренней среды, произошедшие с момента утверждения указанных документов. Данный документ – это первый документ Банка России по развитию финансового рынка. Он носит кросс-секторальный характер и

содержит описание запланированных действий Банка России по развитию всех секторов финансового рынка на среднесрочный период [58].

В соответствии с этим были определены основные стороны, заинтересованные в развитии российского финансового рынка, в числе которых:

- население Российской Федерации, которому должен быть доступен широкий ассортимент понятных финансовых продуктов и услуг, использование которых будет способствовать повышению уровня и качества жизни;

- российская экономика, росту которой будет способствовать развитый финансовый рынок, удовлетворяющий потребности в капитале и позволяющий эффективно перераспределять финансовые ресурсы и управлять рисками;

- финансовая индустрия как полноценная отрасль российской экономики, способная расти выше среднеотраслевых показателей, формируя привлекательную отдачу на капитал и способствуя диверсификации экономики России [59].

Банк России в Основных направлениях развития финансового рынка РФ на период до 2016–2018 гг. выделил три приоритетные цели его развития, которые не только отражают интересы заинтересованных сторон, но и учитывают текущие экономические и геополитические условия:

- 1 Повышение уровня и качества жизни граждан Российской Федерации за счет использования инструментов финансового рынка. Достижение уровня экономического и социального развития, соответствующего статусу страны как ведущей мировой экономической державы, занимающей передовые позиции в глобальной экономической конкуренции и надежно обеспечивающей национальную безопасность и реализацию конституционных прав граждан, является стратегической целью государственных органов Российской Федерации. Выполнение важных социально-экономических задач сопряжено с необходимостью развития финансового рынка, способствующего повышению доступности и качества финансовых услуг и, как следствие, повышению уровня и качества жизни населения.

2 Содействие экономическому росту за счет предоставления конкурентного доступа субъектам российской экономики к долговому и долевым финансированию, инструментам страхования рисков. Обеспечение экономики ресурсами предполагает создание условий для удовлетворения на конкурентных принципах потребностей по долевым и долговому финансированию предприятий, находящихся на различной стадии жизненного цикла – от зарождения до публичной компании. Постепенное преодоление разрыва между возможностями финансового рынка и потребностями экономики должно достигаться посредством повышения доступности ресурсов, которая в том числе зависит от качества конкурентной среды, уровня инфляции, наличия соответствующей инфраструктуры и посредников на финансовом рынке, а также от создания регулятивно - правовых условий для появления специфических финансовых инструментов, в том числе направленных на страхование рисков. Снижению стоимости финансирования будет способствовать рост производительности труда в финансовом секторе, как за счет внедрения современных информационных технологий, так и за счет аутсорсинга отдельных элементов деятельности, выполняемых в настоящее время каждой компанией самостоятельно, в том числе в силу регулятивных требований. Сокращению издержек финансовых посредников будет также способствовать устранение избыточной регуляторной нагрузки, развитие инфраструктуры оценки рисков, включая повышение качества и доступности информации для анализа, и совершенствование механизмов разрешения споров.

3 Создание условий для роста финансовой индустрии. Обеспечение качественных условий для дальнейшего роста финансовой индустрии позволит создать новые рабочие места, увеличить объем налоговых поступлений, повысить спрос на инновации, а также будет способствовать диверсификации российской экономики и повышению эффективности использования доступных финансовых ресурсов. Степень эффективности использования ресурсов зависит от зрелости финансового посредничества и выражается в способности финансового сектора аккумулировать средства, трансформировать сбережения

в инвестиции и обеспечивать максимальную отдачу от размещенных ресурсов с точки зрения долгосрочного экономического роста. Кроме того, достижение цели по созданию условий для роста финансовой индустрии способно обеспечить финансовую независимость экономики России. Реализация указанных целей развития российского финансового рынка возможна при условии обеспечения стабильности его функционирования. Стабильность финансового рынка Российской Федерации выражается в бесперебойной реализации финансовой системой своих функций, а также минимизации негативного влияния шоков на экономику. Инфраструктура, качество регулирования и надзора за финансовыми посредниками и наличие у Банка России инструментария воздействия на рыночные процессы в целях предупреждения и ограничения последствий внешних и внутренних шоков оказывают существенное влияние на финансовую стабильность. В то же время фактическое обеспечение Банком России финансовой стабильности снижает риски инвестирования и проведения операций на финансовом рынке, что позволяет участникам рынка увеличивать объемы сделок и, как следствие, повышать доступность финансовых услуг и отдачу на капитал [58].

Для достижения указанных целей Банк России определил мероприятия, реализацию которых необходимо осуществить в среднесрочном периоде (в течение 2016–2018 годов) и частично в долгосрочной перспективе, что в итоге получило название дорожной карты развития финансового рынка России. Эти мероприятия сгруппированы по следующим десяти основным направлениям развития финансового рынка:

- обеспечение защиты прав потребителей финансовых услуг и повышение финансовой грамотности населения Российской Федерации;
- повышение доступности финансовых услуг для населения и субъектов малого и среднего предпринимательства;
- дестимулирование недобросовестного поведения на финансовом рынке;

- повышение привлекательности для инвесторов долевого финансирования публичных компаний за счет улучшения корпоративного управления;
- развитие рынка облигаций и синдицированного кредитования;
- совершенствование регулирования финансового рынка, в том числе применение пропорционального регулирования, оптимизация регуляторной нагрузки на участников финансового рынка;
- повышение квалификации лиц, профессиональная деятельность которых связана с финансовым рынком;
- стимулирование применения механизмов электронного взаимодействия на финансовом рынке;
- международное взаимодействие в области выработки и внедрения правил регулирования глобального финансового рынка;
- совершенствование инструментария по обеспечению стабильности финансового рынка [60].

10.4 Современная практика деятельности БР в качестве мегарегулятора финансового рынка

Развитие финансового рынка Российской Федерации является одним из приоритетных направлений деятельности Банка России. Высокий уровень конкурентоспособности и эффективная работа финансового рынка способствуют экономическому росту страны и повышению качества жизни граждан.

Существование и развитие финансового рынка в современной России всегда было сопряжено с вопросом о его регулировании. Как и любая другая часть рыночной экономики, все участники финансовых рынков нуждаются в государственном регулировании, которое максимально минимизирует провалы рыночной экономики. Кроме того, необходимость регулирования обусловлена и возможностью регуляторов увеличить доступ к финансовым услугам,

сокращая число тех, кто вынужден отказаться от их использования в силу неоправданно высокой стоимости, каких-либо дискриминационных ограничений или несоответствия требованиям потенциальных клиентов.

Развитие финансового рынка Российской Федерации на протяжении последних десятилетий осуществляется в условиях глобализации, роста интернационализации рынков ценных бумаг, увеличения объема трансграничных инвестиционных сделок и усиления конкуренции мировых финансовых центров. В процессе становления и развития российскому финансовому рынку удалось достигнуть определенных результатов, однако в контексте глобальной конкуренции он находится на недостаточно высоких позициях [56].

За 25 лет своего существования финансовый рынок в российской экономике претерпел существенные изменения, которые в свою очередь касаются:

- состава его участников;
- основных видов деятельности кредитно–финансовых организаций;
- органов государственного регулирования.

Так как каждая форма регулирования финансового рынка имеет свои плюсы и минусы, то в России неоднократно были проведены структурные реформы регулирования, данные, подтверждающие это, представлены в Таблице 33.

Таблица 33 - Государственные органы регулирования финансового рынка России в период с 1991 года по настоящее время

Год	Государственный орган управления
1991-1993	Министерство Финансов Российской Федерации
1993- 1996	Комиссия по ценным бумагам и фондовым биржам при Президенте России
1996-2004	Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг
2004-2013	Федеральная служба по финансовым рынкам России
2013-2014	Служба Банка России по финансовым рынкам
Март 2014 – по н.в.	Банк России – единый мегарегулятор финансового рынка страны

Попытки совершенствования регулирования и надзора за финансовым рынком в последние годы способствовали переходу к модели единого финансового мегарегулятора в лице Банка России.

Идея мегарегулирования в России по своей сути не нова. Основываясь на опыте зарубежных стран, многие из которых показали хорошие результаты в организации регулирования финансового рынка в своей стране за последние 20 лет, Россия перешла к модели финансового мегарегулятора [55].

Необходимость стандартизации надзорной и регулирующей политики в отношении всех участников финансовых рынков (банковского сектора и других сегментов финансового рынка) объясняет введение в России единого мегарегулятора.

Положительными моментами данной модели являются:

- сосредоточение всех надзорных и регулирующих функций в едином центре, что позволяет решить одну из основных задач – возможность надзора за всеми финансовыми потоками между разными сегментами финансового рынка;

- огромные финансовые холдинги, занимающиеся разными видами деятельности, теперь находятся в рамках полномочий одного регулирующего центра – Банка России;

- возможность решения проблемы длинной бюрократической цепочки при регулировании финансовых рынков, что приведет к оптимизации времени принятия решений и упрощения процесса связи между участниками финансового рынка и надзорным органом;

- возможность экономии бюджетных средств за счет объединения государственных органов, небольшом сокращении штата и издержек на ведение дела.

Правовую основу становления Банка России как мегарегулятора составляют нормативно-правовые акты:

- 1 Указ Президента РФ от 25.07.2013 № 645 «Об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам, изменении и признании утратившими силу некоторых актов Президента Российской Федерации».

2 Федеральный закон от 23.07.2013 № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков», который вступил в силу 1 сентября 2013 года.

В связи с ликвидацией Федеральной Службы по Финансовым рынкам и Службы Банка России по финансовым рынкам в конце 2013 года в аппарате Центрального банка были созданы девять независимых подразделений, каждое из которых соответствует отдельному и независимому направлению деятельности мегарегулятора: Департамент допуска на финансовые рынки; Департамент развития финансовых рынков; Департамент страхового рынка; Главное управление противодействия недобросовестным практикам поведения на финансовых рынках; Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления; Департамент сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций; Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка; Служба Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров; Главное управление рынка микрофинансирования [13].

Таким образом, с 2013 года полномочия Банка России существенно увеличились за счет ряда функций в отношении финансовых некредитных организаций, что является новым направлением деятельности Банка России. Также делается акцент на усилении мер пруденциального надзора за финансовыми организациями (в частности, Банк России устанавливает требования не только к их собственным средствам (капиталу) или чистым активам, но и вводит обязательные финансовые и экономические нормативы деятельности данных организаций). Банк России также проводит активную работу по обеспечению непрерывности бизнеса в банках. Успешная деятельность банков во многом зависит от их возможности гарантировать клиентам, а также акционерам, инвесторам и т. д. выполнение своих

обязательств перед ними и готовности в случае наступления чрезвычайных обстоятельств оперативно и без потерь решить все вопросы.

Сегодня окончательно говорить о результативности деятельности Банка России в качестве финансового мегарегулятора пока ещё рано, но необходимо все-таки обозначить перспективы его деятельности. Так, в случае успешной реализации мероприятий, предусмотренных Основными направлениями развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов, Банк России в отношении банковского сектора к концу 2018 года ожидает, что отношение активов банковского сектора к ВВП будет находиться в пределах 120–125%, отношение капитала кредитных организаций к ВВП – около 11,5%, отношение кредитов экономике к ВВП составит свыше 70%. В отношении страхового сектора Банк России к 2018 году ожидает увеличение активов страховых организаций к ВВП до 2,2%, увеличение страховых премий (взносов) по договорам страхования до 1,5% ВВП. В отношении пенсионной системы по оценкам Банка России к концу 2018 года ожидается увеличение пенсионных накоплений в рамках обязательного пенсионного страхования до 3,2% ВВП³⁵, а также увеличение пенсионных резервов в рамках негосударственного пенсионного обеспечения до 1,3% ВВП [58].

В Банке России для оценки результативности деятельности финансового мегарегулятора с учетом методики Всемирного банка был разработан индикатор финансовых знаний, в основу которого были положены опросные данные. При расчете показателя суммируется доля верных ответов (выраженных в числовом измерении от 0 до 1) респондентов на вопросы о базовых финансовых понятиях, в которые включены такие понятия, как:

- инфляция;
- процентная ставка;
- сложный процент;
- денежная иллюзия (склонность людей воспринимать номинальную стоимость денег);
- диверсификация риска;

- основная цель страхования.

Указанный показатель принимает значения от 0 до 6, 6 – наилучшее значение.

Помимо этого эффективность работы Банка России в качестве мегарегулятора сейчас и в будущем можно будет оценивать через специальную систему показателей (таблица 34).

Таблица 34 – Достигнутые и целевые значения показателей развития финансового рынка России [60]

Показатель	Значение 2015 год	Целевое значение
Индикатор финансовых знаний населения	1,97	2,05
Степень удовлетворенности населения ответами Банка России на направленные жалобы	33%	55%
Количество видов выдаваемых квалификационных аттестатов специалиста финансового рынка	7	10
Уровень затрат на бумажный документооборот на финансовом рынке	100	70
Индекс ценовой доступности финансовых услуг для бизнеса	4,1	5
Индекс ценовой доступности финансовых услуг для взрослого населения	0,82	0,7
Доля продуктов и услуг, доступных клиентам финансовых организаций через дистанционные каналы продаж	18%	85%

Если же проводить детальный анализ результативности деятельности Банка России в качестве финансового мегарегулятора, то интерес представляет сегментный анализ его деятельности за трехлетний период его работы в качестве мегарегулятора (таблица 35).

Таблица 35 - Первые итоги деятельности мегарегулятора [13]

Объект регулирования	Меры, реализованные мегарегулятором
Банковский сектор	<p>Увеличен размер страховых возмещений по вкладам физ. лиц с 700т. р. до 1,4 млн руб.</p> <p>Определены подходы к реструктуризации ипотечных ссуд в иностранной валюте.</p> <p>Усилен надзор за системно значимыми банками</p>
Страховой рынок	<p>Внедрены элементы риск-ориентированного подхода.</p> <p>Проведена реформа ОСАГО (пересмотрены единые тарифы, усилен контроль за применением единых страховых тарифов на территории субъектов РФ).</p> <p>Разработаны проект плана счетов бухгалтерского учета и формы отчетности страховщиков и страховых брокеров</p>
Негосударственные пенсионные фонды (НПФ)	<p>Создана система гарантирования прав застрахованных лиц (по аналогии с АСВ), определены требования к участию в данной системе.</p> <p>Сформирован перечень кредитных организаций, в депозиты которых допускается инвестировать средства пенсионных накоплений.</p> <p>Разработан план действий по введению пруденциального надзора в системе обязательного пенсионного страхования и на рынке НПФ</p>
Инвестиционные фонды	<p>Определены инвестиционные налоговые вычеты при получении доходов от реализации ценных бумаг, находящихся в собственности более 3 лет.</p> <p>Введена возможность досрочного частичного погашения инвестиционных паев перед держателями</p>
Профессиональные участники рынка ценных бумаг	<p>Разработаны и введены нормативы достаточности собственных средств.</p> <p>Разработан и введен документ «Единые требования к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера».</p> <p>Закрыт прямой доступ иностранных брокеров к операциям на российских биржах</p>
Микрофинансовые организации (МФО) и кредитные потребительские кооперативы (КПК)	<p>Введен запрет на рекламу услуг по предоставлению потребительских займов субъектами, не осуществляющими профессиональную деятельность по предоставлению потребительских займов.</p> <p>Создано Бюро кредитных историй для МФО и КПК.</p> <p>Введено требование по формированию резервов на возможные потери по займам.</p> <p>Изменена формула расчета полной стоимости кредита для МФО, а также введено требование по обязательному раскрытию этой стоимости.</p> <p>МФО наделены правом выпуска облигаций номиналом 1,5 млн руб.</p>

Итак, трёхлетняя деятельность Банка России в качестве мегарегулятора характеризуется определёнными положительными результатами, но самое главное, что негативные моменты, которые пророчили многие экономисты созданию мегарегулятора на базе Банка России не оправдались, Банк России

успешно реализует свои новые полномочия. Но сегодня, даже по истечению 3 лет, утверждать об окончательном формировании российской модели мегарегулирования пока рано, для этого требуется не один десяток лет.

10.5 Контрольные вопросы

- 1 С чем связана необходимость мегарегулирования финансового рынка?
- 2 Какие сегменты финансового рынка выступают объектом регулирования?
- 3 Почему финансовый рынок должен выступать объектом регулирования?
- 4 Назовите цели регулирования финансовых рынков.
- 5 Кто является субъектами регулирования финансового рынка?
- 6 Каковы особенности регулирования финансового рынка РФ?
- 7 Назовите основные законодательные и нормативно-правовые акты, регулирующие финансовый рынок РФ.
- 8 Назовите современные мировые тенденции в области регулирования финансовых рынков.
- 9 Каковы предпосылки, цели создания мегарегулятора финансового рынка? Назовите страны, где он уже действует.
- 10 Охарактеризуйте стратегию развития финансового рынка России на период 2016-2018 годов.

10.6 Задания

- 1 Найти материал и представить его в виде реферата по теме «Особенности регулирования финансового рынка в ...» (страна по выбору обучающегося).

2 Найти материал об организации систем регулирования финансовых рынков в зарубежных странах, проанализировать его и выявить их особенности, сравнив с российской практикой.

3 Привести статистику, показатели, характеризующие состояние финансового рынка Англии, Германии и США, выявить особенности, недостатки и др.

4 Подготовить реферативный обзор научных статей по проблеме «Перспективы развития финансового рынка России». Сформулировать основные проблемы.

5 Банк России предоставил клиенту кредит на 3 месяца с 15.05 по 15.08 под залог 200 акций, курсовая стоимость которых в день выдачи кредита (15.05) – 20 тыс. р. за акцию. Сумма кредита составляет 75% курсовой стоимости залога; кредит выдаётся под 10% годовых. Определить: а) вид кредита; б) вид клиента; в) вид % ставки; г) размер кредита, полученного клиентом, при условии, что БР взыскал процентный платёж предварительно.

10.7 Литература, рекомендуемая для изучения темы

1 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.

2 Савина О. В. Регулирование финансовых рынков: Учебное пособие / О. В. Савина. - 2е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2012. - 204 с. - ISBN 9785394018442.

3 Центральный Банк РФ [Электронный ресурс]: Интернет источник. – Электрон. дан.– М.: СБР.RU, 2016. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

4 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5 Стратегия развития финансового рынка. – Режим доступа:
<https://www.cbr.ru/finmarkets/?PrtId=develop>

6 Обзор регулирования финансовых рынков № 3 (16.07.2016 – 16.09.2016) - Режим доступа:
https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/review_231116.pdf

7 Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов - Режим доступа:
https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf

8 План мероприятий (дорожная карта) Банка России на 2016 год по реализации основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов. - Режим доступа:
<https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/map.pdf>

Глоссарий

Аваль – поручительство (гарантия), означающее, что поручившееся лицо (авалист) принимает на себя ответственность по оплате векселя перед его владельцем.

Авальный кредит – форма кредита, при которой банк берет на себя ответственность по обязательствам клиента в форме поручительства по кредиту, платежам, поставкам и т.п.

Аккредитив – денежный документ, по которому один банк поручает другому производить оплату услуг и материальных ценностей за счёт средств, забронированных на эти цели.

Аккредитив покрытый (депонированный) – при открытии его банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика (или кредиты) в распоряжение банка-поставщика.

Аккредитив непокрытый (гарантированный) открывается в банке-исполнителе путём предоставления ему права списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него корсчёта эмитента.

Аккредитив отзывный может быть изменен или аннулирован эмитентом без предварительного согласования с поставщиком.

Аккредитив безотзывный – твёрдое обязательство, не может быть изменён.

Андеррайтинг – на рынке ценных бумаг – деятельность инвестиционных посредников по гарантированному размещению займа или выпуска ценных бумаг на первичном рынке.

Андеррайтер – на рынке ценных бумаг – сторона, гарантирующая эмитенту выручку от продажи выпуска ценных бумаг. Фактически андеррайтер приобретает ценные бумаги у эмитента и перепродаёт их инвесторам.

Андеррайтер в РФ – биржевой брокер, принявший на себя обязательство разместить ценные бумаги от имени эмитента или от своего имени, но за счёт и по поручению эмитента.

Банк (от итал. banco – скамья) – финансовая организация, производящая различные виды банковских операций на основании лицензии центрального банка.

Банковская система – группа финансовых институтов, объединённая соглашением в целях регулирования кредитных и денежных потоков, для содействия экономическому росту.

Банковские акцепты – вид векселя, который акцептуется (гарантируется) коммерческим банком, что резко повышает его надёжность и ликвидность. Такой вексель может быть продан на рынках краткосрочного кредита.

Безакцептные платежи – оплата расчётных документов со счетов плательщиков в банке независимо от их согласия (акцепта) на это.

Биржа (фондовая) – наиболее развитая форма постоянно функционирующего оптового рынка, где совершаются сделки по закупке и продаже ценных бумаг.

Биржевой курс – продажная цена ценных бумаг, обращающихся на фондовой бирже. Определяется соотношением между уровнем ссудного процента и уровнем доходности данной ценной бумаги, т.е. выражает собой капитализированный доход, соответствующий той сумме денег, которая будучи предоставлена в ссуду, даст доход, равный доходу по ценной бумаге.

Биржевая сделка – договор купли-продажи товаров, заключаемый на бирже. Различают: сделки с наличным товаром на основе предварительного осмотра товаров по данным биржевой экспертизы, по образцам, стандартам и т.п.; контрактные; срочные (фьючерсные сделки) с целью страхования сделок с наличным товаром.

Валюта – денежные знаки иностранных государств.

Валютная биржа – организованно оформленный, регулярно действующий рынок иностранной валюты, где формируются курсы валют (валютные котировки) на основе фактического соотношения спроса и предложения.

Валютная интервенция – целевые операции по купле-продаже иностранной валюты для ограничения динамики её курса.

Валютный курс – цена денежной единицы национальной валюты, выраженная в денежных единицах валюты другой страны.

Вексель банковский – вексель (тратта), выставяемый банком данной страны на своих иностранных корреспондентов. Покупая эти векселя у национальных банков, импортёры пересылают их экспортёрам, погашая таким образом свои долговые обязательства.

Вклад – денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в банке на территории Российской Федерации на основании договора банковского вклада или договора банковского счёта, включая капитализированные (причисленные) проценты на сумму вклада.

Вкладчик – гражданин Российской Федерации, иностранный гражданин или лицо без гражданства, заключившие с банком договор банковского вклада или договор банковского счёта, либо любое из указанных лиц, в пользу которого внесен вклад.

Внешнеторговая сделка – действие, направленное на установление, изменение и прекращение правоотношений в области внешней торговли. В более узком смысле – экспортно-импортные операции по обмену товарами, услугами, лицензиями, технологией и т.п., в которых хотя бы одна из сторон – это иностранное юридическое лицо. Основные виды – договоры купли-продажи, подряда, перевозки, поручения, комиссии и т.д.

Гарантии кредита – форма гарантий, которые применяются под выданный кредит, так как ссудозаёмщик может оказаться несостоятельным. Виды гарантий: гарантийные письма банков, авали и акцепты банком, тратта кредитора, поручительства фирм и т.д.

Депозит – денежные средства, помещаемые для хранения в банки.

Депозитарные операции – операции, проводимые кредитной организацией в рамках осуществления депозитарной деятельности. При выполнении депозитарной операции депозитарием осуществляются действия с операционными записями счетов депо, анкетами счетов депо и другими справочниками, ведущимися в депозитарии, а также с хранящимися в депозитарии документами, удостоверяющими ценные бумаги.

Диверсификация – разнообразие, разностороннее развитие. Диверсификация кредитов – одновременное наличие в активах банка многих не связанных друг с другом кредитов.

Дисконтирование – приведение экономических показателей разных лет к одному временному периоду.

Евробонд (Eurobond) – облигация, выпущенная в нескольких странах, но деноминированная в одной валюте, обычно в национальной денежной единице страны-эмитента. Евробонды эмитируются без учёта ограничений, действующих на эмиссии внутри страны, и обычно котируются в Лондоне. Торги также могут производиться в любом другом месте, где есть спрос и предложение.

Евровалюта – деньги, депонированные в финансовом центре за пределами страны, чьей денежной единицей является эта валюта. Например, евродоллар – это американские доллары на депозитах в банках вне банковской системы США.

Инвестиция – долгосрочное вложение капитала в какое-либо предприятие с целью получения прибыли.

Инкассация – сдача денег в банки организациями различных форм собственности, в кассы которых поступают наличные денежные средства.

Инкассо – банковская расчётная операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчётных документов причитающиеся ему денежные средства от плательщика за оказанные услуги и отгруженные товары и зачисляет эти средства на счёт клиента в банке.

Инновационная деятельность – процесс, направленный на создание, производство, развитие и качественное совершенствование новых видов изделий, технологий, организационных форм. Характеризуется новыми формами интеграции науки, производства и капитала.

Инсайдер – акционер, которому принадлежит более 10% голосующих акций компании; лицо, в силу своего положения имеющее доступ к важной (финансовой) информации, недоступной широкой публике. Фондовые сделки инсайдеров строго контролируются, регистрируются и публикуются.

Интернет-банкинг – управление счетами через сеть Интернет. Позволяет банку предоставлять, а клиенту банка получать максимальный спектр банковских услуг. Дает возможность следить за состоянием счёта и операциям по нему за любой промежуток времени. Операции осуществляются с помощью операторов сотовой и пейджинговой связи.

Информационные процессы – процессы сбора, обработки, накопления, хранения, поиска и распространения информации.

Календарный опционный спрэд – опционный спрэд, построенный на одновременной покупке и продаже опционов одного класса, имеющих разные сроки исполнения. Используется для получения прибыли.

Клиринг – форма безналичных расчётов, при которой задолженность погашается путём взаимозачёта.

Кредитоспособность – совокупность материальных и финансовых возможностей ссудополучателя, определяющих его способность возратить ссуду в срок и в полном объёме.

Кросс-курс – курс обмена двух валют (обычно не доллар США), выраженный через третью валюту (обычно доллар США).

Леверидж – отношение заёмного капитала банка к собственным средствам.

LIBOR (London Interbank Offer Rate) – ставка, под которую большинство международных банков выдаёт однодневный межбанковский кредит в евродолларах на лондонском рынке.

Лизинг (от англ. to lease – арендовать, брать в аренду) – определяется как аренда оборудования.

Маркетинг (от англ. market – рынок) – обширная по своему спектру деятельность в сфере рынка товаров, услуг, ценных бумаг, осуществляемая в целях ускорения сбыта товаров и получения прибыли.

Овердрафт – особая форма краткосрочного кредита, при которой банк осуществляет кредитование расчётного или текущего счёта клиента.

Прибыль чистая – часть прибыли, остающаяся в банке после уплаты налогов и других платежей. Банк самостоятельно определяет направления использования чистой прибыли.

Пролонгированная ссуда – банковская ссуда, по которой заключён дополнительный договор на продление срока её погашения.

Расчёты – это система организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам. Их задача – обслужить платёжный оборот в наличной и безналичной формах.

Ритейловые услуги – розничные кредиты.

Санация (от лат. sanatio – оздоровление) – процесс улучшения работы банка, при необходимости – на основе его реорганизации, включая изменение структуры капитала или переход прав собственности на акции банка от неэффективных собственников к эффективным.

Сделка валютная срочная (форвардная) – сделка, по условиям которой стороны обязуются обменять валюту по истечении точно оговоренного срока по определённом заранее оговоренному курсу. Срок исполнения сделки может составлять до года и более.

Сделка депортная – покупка ценных бумаг по курсу дня с условием обратной продажи их через определённый срок по пониженному курсу.

Сделка «офсет» – одна из форм встречной торговли, которая предполагает как обмен товарами и услугами, так и предоставление возможности вкладывать капитал взамен различного рода услуг и льгот.

Сделка репортная – продажа ценных бумаг по курсу дня с условием их покупки через определённый срок по повышенному курсу.

Сделки «секьюритизации» – выпуск облигаций, обеспеченных конкретными банковскими активами, например, правами требования по выданным банком кредитам.

Секьюритизация ипотечных кредитов – выпуск ипотечных облигаций, главным эмитентом секьюритизированных облигаций должно выступать государственное Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК).

Сделка «спот» – валютная сделка, по которой обмен валют производится на второй день, исключая день сделки. Она необходима для оформления сделки в банках. Заключается по телефону или телексу, расчёты осуществляются банковскими телеграфными переводами или посредством электронных систем расчётов.

Сделка срочная – один из видов сделок, которые осуществляются на рынках ценных бумаг. По срочным сделкам расчёты производятся через определённый промежуток времени (обычно в пределах месяца) в середине или в конце месяца по курсам, зафиксированным в момент заключения сделки.

Типы сделок:

– **твёрдая:** участники сделки берут на себя обязательства по поставке и покупке ценных бумаг в определённый срок; условия сделки не подлежат изменению;

– **условная:** один из участников имеет право отказаться от выполнения своих обязательств, уплатив другому определенную премию. Цель – ограничить потери от колебаний курсов при срочных биржевых операциях;

– **опцион:**

1) приобретаемое за отдельную плату право покупать или продавать какие-либо ценности в течение определённого промежутка времени, например, ценные бумаги по обусловленной цене; в обмен на получение такого права покупатель опциона уплачивает продавцу определённую премию (риск

покупателя ограничен этой премией, риск продавца опциона снижается на величину полученной премии);

2) право выбора альтернативных валютных условий контракта опциона вытекает из валютных условий сделки, связанных с формой, способом и местом платежа (различают европейские и американские опционы; в европейской практике опцион должен быть выполнен в момент истечения договора или же в течение короткого времени до этого; в американской – в любое время до даты, когда истекает срок договора).

Сделка финансовая на срок – срочная сделка, связанная с перепродажей долгосрочных казначейских облигаций, депозитных сертификатов, приносящих проценты, а также фьючерсных контрактов, обращающихся на валютных рынках и фондовых биржах.

Синдицированный кредит классический (консорциальный еврокредит) – долгосрочный кредит на крупную сумму, предполагает создание специальной структуры. Управляющий банк выступает в роли лид-менеджера. Он формирует банковский синдикат и определяет условия кредита при участии заёмщика. Члены синдиката берут на себя обязательства по предоставлению соответственной части кредита.

Смарт-карта – банковская расчётная пластиковая карта, имеющая встроенный микропроцессор.

Солидарные гаранты – группа лиц, которые совместно и независимо друг от друга отвечают по долговому обязательству.

Спад (рецессия) – длительное, устойчивое уменьшение объёмов выпуска основных видов товаров и услуг, снижение деловой активности, которое обычно сопровождается уменьшением реальных доходов населения, ухудшением условий жизни и безработицей.

Спред – разница между ценой, которая была получена эмитентом за выпущенные ценные бумаги, и ценой, которая была выплачена инвестором за данные ценные бумаги.

Ссудный процент – плата, которую заёмщик выплачивает кредитору за пользование кредитом.

Тайна банковская – не подлежащая разглашению информация о состоянии счетов клиентов и производимых банком операций.

Траст – активы, хранение которых и управление которыми осуществляется доверенным лицом для реализации интересов клиента или группы клиентов.

Тренд – тенденция изменения уровней временного ряда.

Форекс (Forex) – внебиржевой международный рынок конвертируемых валют.

Форфейтинг – кредитование экспорта банком на основе покупки на безоборотной основе долговых требований по внешнеторговым операциям (гарантийные обязательства, векселя и т.п.).

Фьючерсы – срочные сделки купли-продажи валюты, ценных бумаг, золота, которые заключаются на биржах по текущим в момент сделки ценам, с поставкой приобретённого товара и оплатой его в будущем.

Хеджирование – частичное или полное перенесение ответственности за возможный риск с одного участника рынка (хеджера) на другого согласно договорным отношениям.

Список использованных источников

- 1 Крымова, И.П. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие/ И.П. Крымова, С.П. Дядичко, М.О. Зуева. – Оренбург: ООО ИПК «Университет», 2013. -294 с. – ISBN 978-5-4417-0224-9.
- 2 Моисеев, С. Р. Возникновение и становление центральных банков: научно-популярное издание / С.Р. Моисеев. – М.: КНОРУС, 2013. – 312 с.
- 3 Смит, В. Происхождение центральных банков [Электронный ресурс]. - Режим доступа <http://www.forex.ooo>. - 10.09.16.
- 4 Братко, А.Г. Центральный банк в банковской системе России/ А.Г. Братко. – М.: Спарк, 2001. – 335с. - ISBN 5-88914-60-0.
- 5 Де Сото Х. У. Деньги, банковский кредит и экономические циклы / Х. У. де Сото; пер. с англ. под ред. А.В. Куряева. – Челябинск: Социум, 2008. – 663 с.
- 6 Мишкин, Ф. С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков/ Ф.С. Мишкин, 7-е издание: пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2008. – 880 с. – ISBN 978-5-8459-0918-3.
- 7 Организация деятельности Центрального банка: учеб. пособие / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Н.А. Савинской. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2000. – 280 с. – ISBN 5-7310-1189-3.
- 8 Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова / под общей редакцией Г.Г. Фетисова. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: КРОНУС, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.
- 9 Навой, А.В. Центральный банк в глобальном хозяйстве / А.В. Навой. – М.: ГОУ ВПО «РЭУ им. В.М. Плеханова», 2010. – 528 с. - ISBN 978-5-7307-0732-2.
- 10 Голикова, Ю.С. Организация деятельности центрального банка: учебник / Ю.С. Голикова, М.А. Хохленкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 798 с.- ISBN 978-5-16-005191-8.

11 Тосунян, Г.А. Банковское дело и банковское законодательство в России: Опыт, проблемы, перспективы [Электронный ресурс]. Юридическая Россия. Федеральный правовой портал - Режим доступа <http://law.edu.ru>

12 Миллер, Р.Л. Современные деньги и банковское дело / Р. Л. Миллер, Д. Д. Ван-Хуз; пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2000. - 856с. - ISBN 5-86225-8194 (русск.)

13 Центральный банк Российской Федерации – официальный сайт [Электронный ресурс]. М.: СБР, 2016. – Режим доступа <http://www.cbr.ru>

14 Геращенко, В.С. Организация и планирование денежного обращения: учебник / В.С.Геращенко, Ю.И. Кашин, Ю.П. Савинский /под ред. проф. В.С. Геращенко. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 1988. – 237с. - ISBN 5-27900-285-2.

15 Гейвандов, А.Я. Центральный банк Российской Федерации: юридический статус, организация, функции, полномочия/ А.Я. Гейвандов. – М.: Изд-во Московского независимого института международного права, 1997. – 208 с. - ISBN 5-88720-013-8.

16 Российская Федерация. Законы. Конституция Российской Федерации – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

17 Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

18 Российская Федерация. Законы. О центральном Банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002г. № 86-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

19 Российская Федерация. Законы. О банках и банковской деятельности: федер. закон от 2 декабря 1990г. № 395-1-ФЗ: по состоянию на 5 июля 2013г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

20 Долан, Э. Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / Э. Дж. Долан [и др.]; под общ. ред. В. Лукашевича [и др.] - М.: Туран, 1996.- 448с. - ISBN 5-7261-0061-1.

21 Парусимова, Н.И. Трансформация банковского продукта в разных типах экономических систем / Н.И. Парусимова: монография. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2004. – 389 с. - ISBN 5- 7410-0442-3.

22 Парусимова, Н. И. История денежно-кредитной системы России: учеб. пособие / под ред. Н.И. Парусимовой – Оренбург: ГОУ ВПО ОГУ, 2004. – 350 с.

23 Зверьков А.И. Эффективность денежно-кредитной политики РФ в современных условиях/ А.И. Зверьков: монография. – Оренбург: Белфорт-принт, ГОУ ВПО ОГУ, 2004. – 88 с.

24 Крымова, И.П. Банковский механизм удовлетворения спроса на деньги в России / И.П. Крымова: монография / И.П. Крымова. – Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2006.–128 с.

25 Казимагомедов, А.А. Организация денежно-кредитного регулирования / А.А. Казимагомедов, С.М. Ильясов – М.: Финансы и статистика, 2001.- 272 с. ISBN 5-279-02321-3.

26 Российская Федерация. Положения. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг: положение от 04 марта 2003г. № 236-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

27 Российская Федерация. Положения. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами: положение от 12 ноября 2007г. № 312-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

28 Российская Федерация. Положения. О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных золотом: положение от 30 ноября 2010г. № 362-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

29 Российская Федерация. Положения. Об обязательных резервах кредитных организаций: положение от 01 декабря 2015г. № 507-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

30 Российская Федерация. Положения. О проведении Банком России депозитных операций с кредитными организациями: положение от 9 августа 2013г. № 404-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

31 Парусимова, Н.И. Основы денежной теории: уч. пособие / Н.И. Парусимова [и др.] – Оренбург: ГОУ ВПО ОГУ, 2003. – 80 с.

32 Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общ. ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 1168 с. - ISBN 978-5-279-02306-6.

33 Российская Федерация. Положения. О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ: положение от 24 апреля 2008г. № 318-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

34 Российская Федерация. Указания. О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощённом порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства: указание от 11 марта 2014г. № 3210-У - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

35 Российская Федерация. Положения. О платёжной системе Банка России: положение от 29 июня 2012 г. № 384-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

36 Российская Федерация. Законы. О национальной платёжной системе: федер. закон от 27 июня 2011г. № 161-ФЗ: по состоянию на 3 июля 2016г. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

37 Российская Федерация. Положения. О порядке признания Банком России платёжной системы национально значимой платёжной системой: положение от 11 июня 2014 г. № 422-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

38 Российская Федерация. Положения. О плате за услуги Банка России в платёжной системе Банка России: положение от 17 апреля 2014 г. № 419-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

39 Российская Федерация. Положения. О правилах осуществления перевода денежных средств: положение от 19 июня 2012 г. № 383-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

40 Российская Федерация. Положения. Об эмиссии платёжных карт и об операциях, совершаемых с их использованием: положение от 24 декабря 2004 г. № 266-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

41 Российская Федерация. Положения. О Справочнике банковских идентификационных кодов участников расчетов, осуществляющих перевод денежных средств в рамках платёжной системы Банка России, и подразделений Банка России, не являющихся участниками расчетов: положение от 19 мая 2016 г. № 544-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

42 Российская Федерация. Законы. О валютном регулировании и валютном контроле: федер. закон от 10 декабря 2003г. № 173-ФЗ: по состоянию на 21 ноября 2011г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

43 Российская Федерация. Законы. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: федер. закон от 7.08.2001 № 115-ФЗ: по состоянию на 21.12.2016 г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

44 Указ Президента Российской Федерации от 13июня 2012г. № 808 Вопросы федеральной службы по финансовому мониторингу: по состоянию на 08.03.2016. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

45 Российская Федерация. Положения. О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: положение от 02 марта 2012г. № 375-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

46 Российская Федерация. Положения. О порядке доведения до сведения кредитных организаций и некредитных финансовых организаций информации о случаях отказа в выполнении распоряжения клиента о совершении операции, отказа от заключения договора банковского счёта (вклада) и (или) расторжения

договора банковского счёта (вклада) с клиентом: положение от 20 июля 2016г. № 550-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

47 Российская Федерация. Положения. О требованиях к правилам внутреннего контроля некредитных финансовых организаций в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: положение от 15 декабря 2014г. № 445-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

48 Российская Федерация. Законы. Бюджетный кодекс Российской Федерации: федер. закон от 31 июля 1998г. № 145-ФЗ: по состоянию на 02.06.2016 г.- Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

49 Дядичко, С.П. Государственный кредит в процессе трансформации финансово-кредитных отношений: монография/ С.П. Дядичко. - Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2006. – 152 с.

50 Российская Федерация. Законы. О порядке кассового обслуживания исполнения федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов и порядке осуществления территориальными органами Федерального казначейства отдельных функций финансовых органов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований по исполнению соответствующих бюджетов: приказ Казначейства России от 10 октября 2008г. № 8н: по состоянию 04.12.2015г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

51 Российская Федерация. Положения. О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»): положение от 28 декабря 2012г. № 395-П - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

52 Российская Федерация. Инструкции. Об обязательных нормативах банков: инструкция от 03 декабря 2012г. № 139-И: по состоянию на 29.06.2016г. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

53 Федеральная резервная система США [Электронный ресурс]: Интернет источник. – Электрон. дан. (1 файл).- М.: FINANSY.RU, 2013. – Режим доступа: [http:// www.federalreserve.gov](http://www.federalreserve.gov)

54 Саввина О. В. Регулирование финансовых рынков: Учебное пособие / О. В. Саввина. - 2е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2012. - 204 с. - ISBN 9785394018442.

55 Сучкова, Е.О., Мастеровенко, К.В. Мегарегулятор финансового рынка: обзор методологий и практическая реализация в России и зарубежных странах / Е.О. Сучкова, К.В. Мастеровенко // Финансы и кредит. - 2015. - №38. - С. 20–30.

56 Абрамов, А., Радыгин, А., Чернова М. Регулирование финансовых рынков: модели, эволюция, эффективность / А. Абрамов, А. Радыгин, М. Чернова // Вопросы экономики. - 2014. - № 2. - С. 33-49.

57 Стратегия развития финансового рынка. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/finmarkets/?PrtId=develop>

58 Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов. - Режим доступа: https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf

59 Обзор регулирования финансовых рынков № 3 (16.07.2016 – 16.09.2016). - Режим доступа: https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/review_231116.pdf

60 План мероприятий (дорожная карта) Банка России на 2016 год по реализации основных направлений развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов. - Режим доступа: <https://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/map.pdf>

Учебное пособие

Ирина Петровна Крымова

Светлана Павловна Дядичко

**ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО
БАНКА**

ISBN 978-5-7410-1734-0

