

Содержание

Тема 1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ	2
1.1. Генезис финансов. Сущность финансов. Отличие категории «финансы» от категорий «деньги» и «капитал»	2
1.2. Финансы как экономическая категория	3
1.3. Функции финансов	3
1.4. Финансы в « широком смысле слова» «Государственные финансы» и «финансы предприятий»	5
1.5. «Система финансов» и «финансовая система»	6
Тема 2. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА	9
2.1. Определение финансовой политики	9
2.2. Три типа финансовой политики	9
2.3. Современная финансовая политика России	9
2.4. Составные части финансовой политики	12
Тема 3. ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ И УПРАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ФИНАНСАМИ	15
3.1. Субъекты и структура органов управления государственными финансами	15
3.2. Инструменты финансовой политики	16
3.3. Общее управление системой финансов	18
Тема 4. БЮДЖЕТ КАК ОСНОВНОЕ ЗВЕНО СИСТЕМЫ ФИНАНСОВ	20
4.1. Государственный бюджет	20
4.2. Функции государственного бюджета	21
4.3. Бюджетное устройство, принципы построения бюджетной системы	23
4.4. Принципы организации	25
Тема 5. СУЩНОСТЬ КРЕДИТА И КРЕДИТНЫЙ ПРОЦЕНТ	27
5.1. Кредит как экономическая категория. Сущность кредита	27
5.2. Субъекты кредитных отношений	28
5.3. Основные функции кредита и базовые принципы кредитования	28
5.4. Рынок ссудного капитала. Формирование и развитие финансового рынка	30
5.5. Ссудный процент	35
Тема 6. БАНКИ И БАНКОВСКИЙ КРЕДИТ В РОССИИ	38
6.1. Возникновение и развитие банков	38
6.2. Функции банков	62
6.3. Структура современной банковской системы	63
Тема 7. ЦЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФУНКЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ	66
7.1. Предпосылки возникновения центральных банков и их особенности	66
7.2. Модели банковских систем	68
7.3. Центральный банк РФ. Функции ЦБ РФ, цели его деятельности	70

Тема 1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

1.1. Генезис финансов. Сущность финансов. Отличие категории «финансы» от категорий «деньги» и «капитал»

Чем отличаются финансы от денег? Существенно ли различие между этими двумя категориями? Если мы идем на рынок и делаем какую-то покупку, то это не значит, что мы вступили в финансовые отношения, мы просто осуществили покупку, т.е. отдали определенную сумму денег, а взамен получили конкретное благо в виде товара или услуги (конкретное благо) для удовлетворения личных потребностей. Никаких финансов здесь нет.

ДЕНЬГИ - категория более древняя, по сравнению с финансами. Они появились в различных формах на заре развития человечества, как стихийно выделившийся товар, играющий роль всеобщего эквивалента. Появление ФИНАНСОВ обусловлено появлением государства. Уже рабовладельческое государство выполняло ряд общественных функций: содержало войска для охраны границ и ведения войн, охрану общественного порядка, сохранение власти, постройку общественных зданий, дорог и т.д., т.е. предоставляло определенные общественные блага для своих граждан. Для их предоставления государству требовались определенные ресурсы, сначала в натуральной (подати), а затем и в денежной форме.

Именно соединение двух источников – «государство» и «налоги в денежном выражении», обуславливает возникновение финансов и порождает феномен «государственные финансы» с присущими им атрибутами: налогами, государственным бюджетом, государственным кредитом (долгом). Это произошло при отделении государственной казны от собственности монарха (Европа 16-18 веков). Сначала во Франции, а с конца 17 века и в других странах, по слову «финансы» стали понимать всю совокупность денежного хозяйства государства (его доходы, расходы и долги). С 18 века этот термин применяли и в России. До начала 20 века его употребляли в сравнительно узком смысле – именно государственных финансов.

Разложение феодализма, развитие товарно-денежных отношений: государственные финансы способствовали первоначальному накоплению капитала, становлению национальных рынков. Увеличиваются расходы государства на военные цели, развитие инфраструктуры, содержание государственного аппарата. Социальные расходы на образование, здравоохранение, культуру в этот период очень незначительны.

Вторая половина 20 века – развивается экономика общественного сектора (государства); государственные финансы принимают развитую форму, способствующую перераспределению денежных ресурсов, необходимых всему обществу для достижения поставленных стратегических целей – обеспечения благосостояния населения страны, социального мира и экономического роста.

Развитие капитализма, акционерных (корпоративных) форм предпринимательства, сращивание промышленного и банковского капитала, появление финансовых институтов, занимающихся аккумуляцией и перераспределением финансовых средств (финансовых посредников), 19-20 век. В этот период термин «финансы» выходит за рамки его узкого понимания как «государственных финансов». Его начали использовать в более широком смысле, включая в это понятие и финансы хозяйствующих субъектов (организаций, предприятий, корпораций) – в дальнейшем финансы предприятий.

Соответственно сформировались и науки:

- *наука о государственных финансах*: изучает общественные отношения и наиболее рациональные способы формирования и использования централизованных (общественных) денежных фондов, необходимых для выполнения основных функций государства.
- *финансы предприятий*: совокупность всех экономических денежных отношений, связанных с созданием, распределением и использованием денежных фондов на предприятии.

Объединяет эти науки их общая основа – изучение наиболее рациональных способов управления процессами поступления и расходования дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного промежутка времени.

Почему денежные ресурсы всегда в дефиците?

1. Поступление доходов и формирование расходов, как правило, не совпадают по времени.
2. Сами доходы и расходы не могут быть точно определены, носят прогнозный характер, как для государства в целом, так и для каждого отдельного хозяйствующего субъекта.

Следовательно, требуется использование разнообразных финансовых инструментов и решений для выравнивания временных разрывов между поступлениями доходов и осуществлением расходов, достоверного определения их прогнозных значений и снижения различных рисков, влияющих на уровень доходов и расходов. Именно это и есть задача науки «Финансовый менеджмент», которая представляет собой систему эффективного управления финансовой деятельностью предприятия.

Таким образом, если «деньги» – *всеобщий эквивалент*, измеряющий затраты труда и других ресурсов производителя, то «финансы» – *это совокупность денежных стоимостных отношений*, связанных с формированием и использованием различных денежных фондов в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП).

Причины, порождающие возникновение финансов: существование государства, развитие товарно-денежных отношений, появление налогов в денежной форме, движение капитала, активов и связанных с ними денежных потоков.

1.2. Финансы как экономическая категория

КАТЕГОРИЯ, это – отражение нашего уровня знаний о некотором понятии. ФИНАНСОВЫМИ признаются отношения по поводу производства, обмена, потребления и распределения совокупного общественного продукта.

ФИНАНСЫ – это система денежных отношений по поводу формирования и использования централизованных денежных фондов, необходимых государству для выполнения своих функций в процессе распределения и перераспределения ВВП. Следовательно, финансы – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ. Они существуют объективно, независимо от нашего сознания, независимо от того понимаем ли мы механизм этих отношений, закономерности и последствия их развития. Но если мы не станем обращать внимание на их развитие, не станем учитывать их воздействия на политическую и экономическую жизнь общества, регулировать его, они проявят себя сами и не с лучшей стороны – через стагнацию, экономические кризисы, войны, наконец. Поэтому, общество должно уделить серьезное внимание их изучению.

1.3. Функции финансов

Сущность финансов проявляется в их **функциях**, под которыми понимают «работу», выполняемую финансами. Финансы выполняют три основные функции: распределительную, стимулирующую и контрольную. Причем первые две осуществляются одновременно, поскольку каждая финансовая операция включает, с одной стороны, распределение общественного продукта и национального дохода, а, с другой, контроль за этим распределением. Рассмотрим каждую из названных функций подробнее.

Распределительная функция финансов. Распределение национального дохода заключается в создании так называемых основных, или первичных, доходов. Их сумма равна национальному доходу. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства. Они делятся на две группы: а) зарплата рабочих, служащих, доходы фермеров, крестьян, других категорий работников, занятых в сфере материального производства; б) доходы предприятий сферы материального производства.

Однако распределение национального дохода не ограничивается лишь его распределением между теми, кто его создавал, т.е. среди участников материального

производства. Дело в том, что государство имеет и другие отрасли и сферы, прежде всего непроизводственную сферу, где национальный доход не создается; однако оно обязано заботиться о развитии их, а значит, выделять для этого денежные средства. К числу таких сфер и областей можно отнести развитие приоритетных отраслей народного хозяйства, обеспечение обороноспособности страны, просвещение, здравоохранение, управление, социальное страхование и социальное обеспечение, поддержание депрессивных регионов и т. д.

Для того чтобы быть способным нести и эти денежные расходы, государство с помощью финансов изымает часть созданных в сфере материального производства доходов и направляет их в другие сферы, осуществляя тем самым перераспределение национального дохода. Финансы в этом случае активно участвуют в распределении и перераспределении национального дохода, способствуют трансформации пропорций, возникших при первичном распределении национального дохода, в пропорции его конечного использования.

Перераспределение национального дохода в Российской Федерации происходит, в частности, в интересах структурной перестройки народного хозяйства, развития приоритетных отраслей экономики — сельского хозяйства, транспорта, энергетики, конверсии военного производства, в пользу наименее обеспеченных слоев населения — пенсионеров, студентов, одиноких и многодетных матерей и т. д.

Контрольная функция финансов. Контрольная функция заключается в контроле за распределением валового внутреннего продукта (ВВП), национального дохода по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению. Финансовый контроль охватывает как производственную сферу, где создаются доходы, так и непроизводственную сферу, где доходы не создаются. Цель финансового контроля — рациональное и бережное расходование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, природных богатств, сокращение непроизводительных расходов и потерь, пресечение бесхозяйственности и расточительства.

Одна из важных задач финансового контроля — проверка неукоснительного соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий и организаций по расчетам и платежам.

Контрольная функция финансов осуществляется через многогранную деятельность финансовых органов. Работники финансовой системы, казначейства и налоговой службы осуществляют финансовый контроль в процессе финансового планирования, при исполнении доходной и расходной частей бюджета. В зависимости от того, кто осуществляет финансовый контроль, он может быть общегосударственным, ведомственным, внутрихозяйственным, общественным и независимым (аудиторским).

Важную роль в осуществлении финансового контроля играют Минфин России и его органы на местах. Весьма эффективен контроль, осуществляемый Федеральной налоговой службой России (ФНС России). Главной задачей ФНС России является контроль за соблюдением законодательства о налогах, правильностью их исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующие бюджеты.

Стимулирующая функция финансов. Сущность этой функции финансов состоит в том, что государство с помощью целой системы финансовых рычагов может оказывать воздействие на развитие предприятий, целых отраслей в нужном обществе направлении. Как мы теперь знаем, финансы участвуют в процессе создания денежных доходов, а также в процессе их распределения. Имея такой финансовый рычаг, как распределение денежных доходов, и умело управляя им, государство может эффективно стимулировать или сдерживать развитие того или иного экономического процесса. Если говорить о конкретных рычагах и способах воздействия на экономические процессы, то надо назвать следующие:

1) *бюджет*. Средства из бюджета на развитие той или иной отрасли, комплекса отраслей или отдельного предприятия можно выделить, а можно и не выделить;

2) *цены, тарифы*. И в условиях рыночной экономики государство, как известно, вмешивается в процесс ценообразования, устанавливает тарифы, которые оказывают влияние на финансовое состояние компаний. Цену на продукцию, к примеру зерно, можно установить высокую, выгодную для производителя, а можно и низкую, на уровне затрат организации, а то и ниже. В этом случае сельскохозяйственная организация понесет убытки и ни о каком дополнительном стимулировании производства не может быть и речи;

3) *налоги*. Это наиболее мощный финансовый инструмент стимулирования хозяйственной деятельности. Низкими налогами можно стимулировать производство и, напротив, чрезмерно высокими — подорвать его;

4) *экспортно-импортные пошлины, тарифы*, которые могут быть низкими, льготными, а могут быть высокими, делающими невыгодными экспортно-импортные операции.

1.4. Финансы в « широком смысле слова» «Государственные финансы» и «финансы предприятий»

Кроме того, финансы – СТОИМОСТНАЯ категория, но это не просто деньги, а система денежных отношений, порождаемых и регламентируемых государством. Если мы совершаем некую покупку любого товара или услуги, или предоставляем свои деньги в долг, эти отношения не регламентируются государством и носят случайный характер. Это чисто денежные отношения. В отличие от них финансовые отношения обладают естественным атрибутом – государственной регламентацией. Финансовые отношения всегда опосредованы определенными правовыми актами, рекомендациями и т.д.

Таким образом, категория «ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ» представляет собой совокупность перераспределительных денежных отношений, регламентированных государством, связанных с формированием и использованием централизованных (общественных) денежных фондов (доходов), необходимых государству для выполнения своих функций.

Им присущи *три основные признака*, действующих только в совокупности:

1. эти отношения – всегда денежные;
2. денежные отношения вызваны фактом существования государства и им регламентируются;
3. денежные отношения связаны с перераспределением уже распределенного (на уровне хозяйствующего субъекта) ВВП.

Если в наличии присутствуют все три признака, то отношения можно отнести именно к «государственным финансам».

Весь процесс распределения и перераспределения ВВП обслуживается государственными финансами на основе формирования и использования централизованных фондов денежных средств.

К централизованным фондам денежных средств относят *бюджеты всех уровней и целевые внебюджетные фонды*:

1. Пенсионный фонд РФ;
2. Фонд социального страхования РФ;
3. Федеральный и Территориальный фонды обязательного медицинского страхования.

С помощью системы централизованных денежных фондов в РФ перераспределяются более 40 % стоимости ВВП, в том числе через консолидированный бюджет – более 27 %. Весь этот перераспределительный процесс обслуживают *государственные финансы*.

Но наряду с государственными финансами, существуют и *финансы организаций (предприятий)* или корпораций (под последними понимают финансы открытых акционерных обществ). Обе эти относительно самостоятельные сферы можно объединить одним общим понятием – *финансы в широком смысле слова*.

1.5. «Система финансов» и «финансовая система»

В отечественной науке принято различать понятия «система финансов» и «финансовая система».

«СИСТЕМА ФИНАНСОВ» - совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются денежные фонды (доходы).

Необходимость выделения звеньев системы финансов связана с различным участием субъектов экономических отношений в образовании, распределении и перераспределении ВВП; формировании и использовании доходов. Каждому звену присущи свои специфические формы и методы формирования и использования доходов.

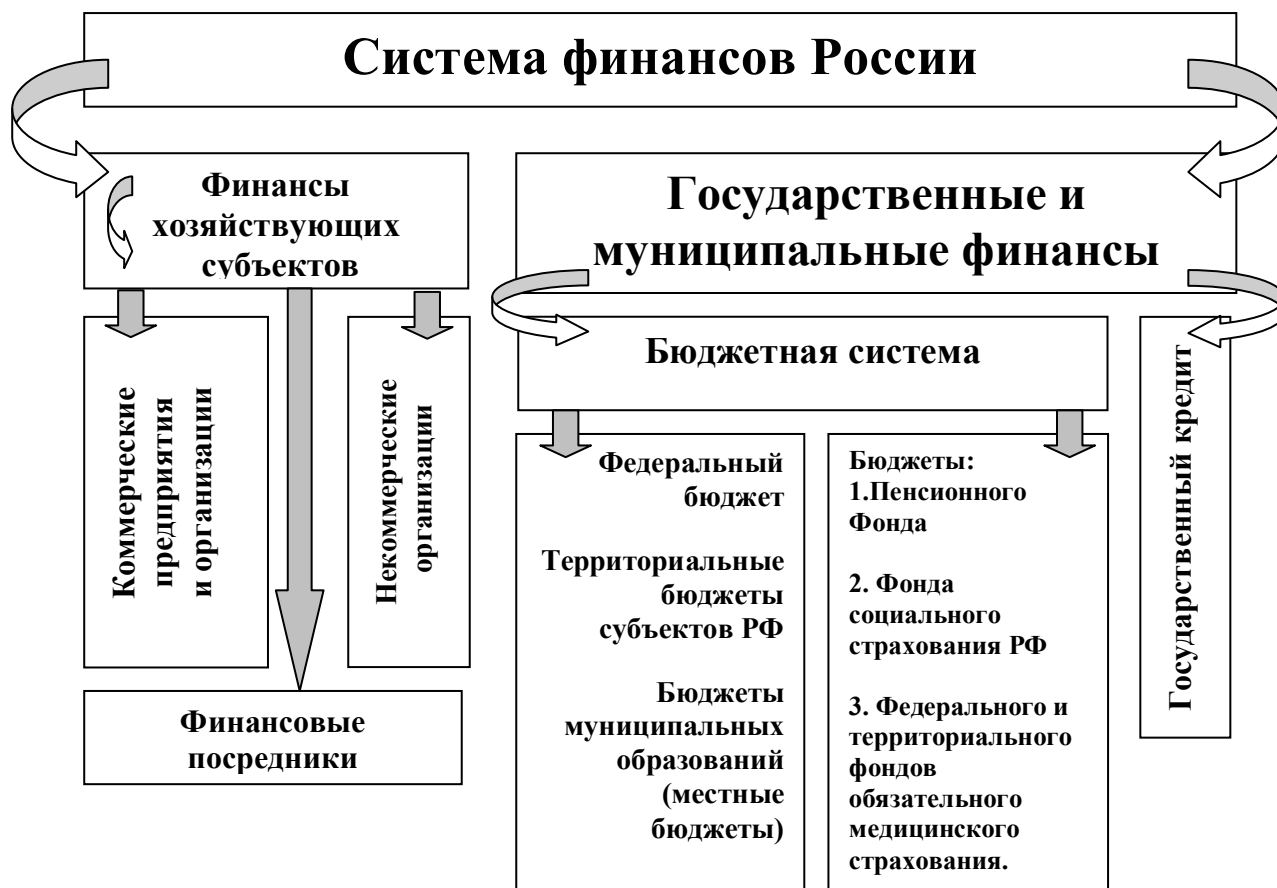


Рис.1.1. Система финансов России

Современная бюджетная система России приближается к структуре бюджетных систем западных стран, имеющей федеративное строение.

Внебюджетные фонды создаются на определенный срок или действуют постоянно. Их появление в западных странах было связано с необходимостью иметь независимые от принятия или непринятия государственного бюджета целевые источники средств.

Государственный кредит выделяется в самостоятельное звено государственных финансов, так как ему присущи специфические формы финансово-кредитных отношений по привлечению средств в централизованные фонды государства. Государственный кредит представляет собой форму отношений, когда государство выступает как заемщик средств, а также кредитор и гарант.

Наряду с рассмотрением системы финансов как различных сфер финансовых отношений, ее можно представить в институциональной форме, т.е. как *инфраструктуру различных финансовых (государственных и негосударственных) институтов*,

осуществляющих финансовые операции и одновременно являющихся субъектами и объектами управления финансами с соответствующим набором *финансовых инструментов*.

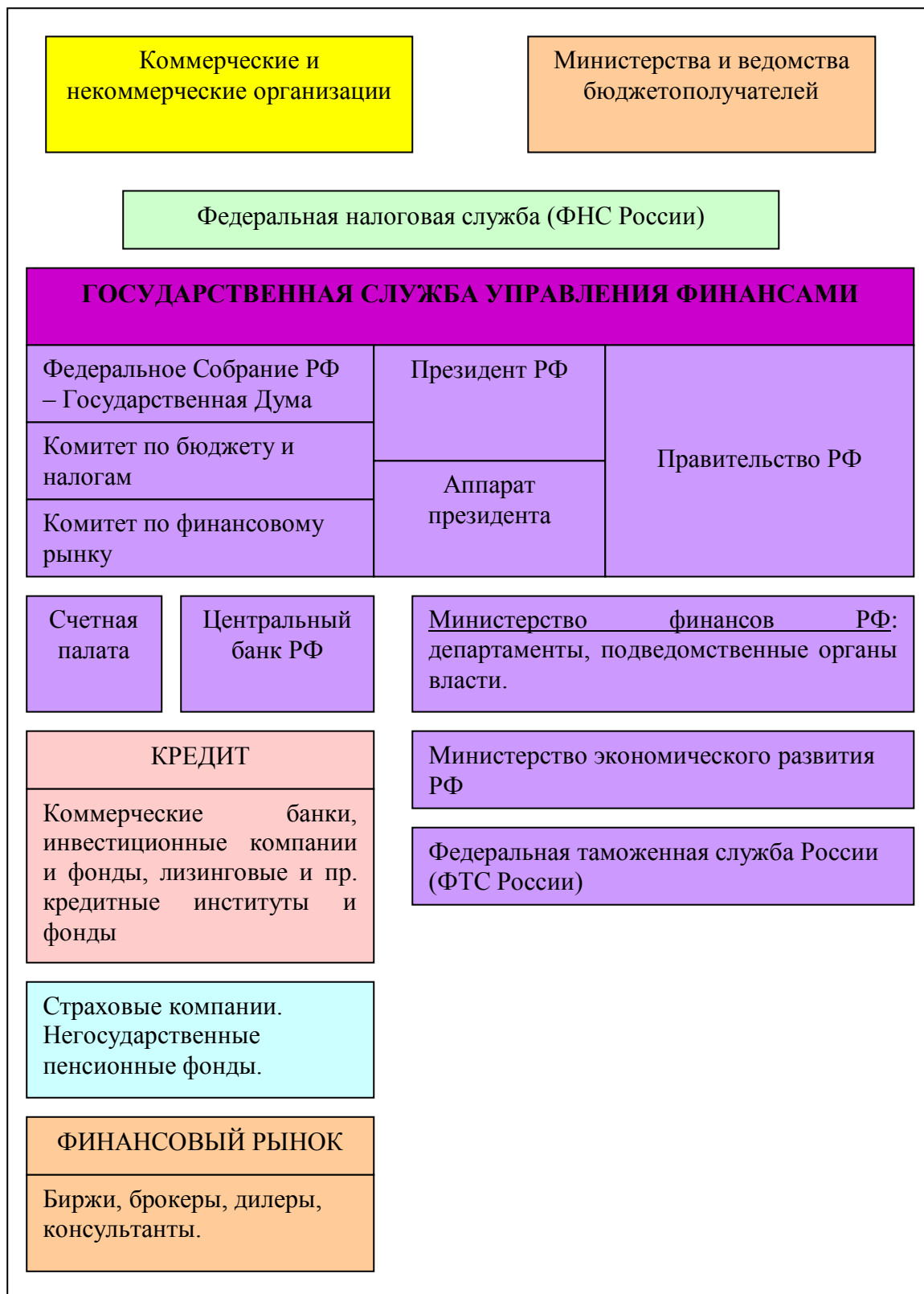


Рис. 1.2. Инфраструктура финансовой системы

Финансовая система: институциональная структура финансовой системы как совокупность финансовых рынков, посредников организаций (учреждений) и финансовых инструментов обеспечивает перераспределение (переток) ограниченных финансовых ресурсов от экономических субъектов, имеющих избыток этих ресурсов в определенный период времени, к экономическим субъектам, испытывающим недостаток в них.

Перераспределение средств с помощью различных финансовых инструментов и институтов - движение финансовых потоков.

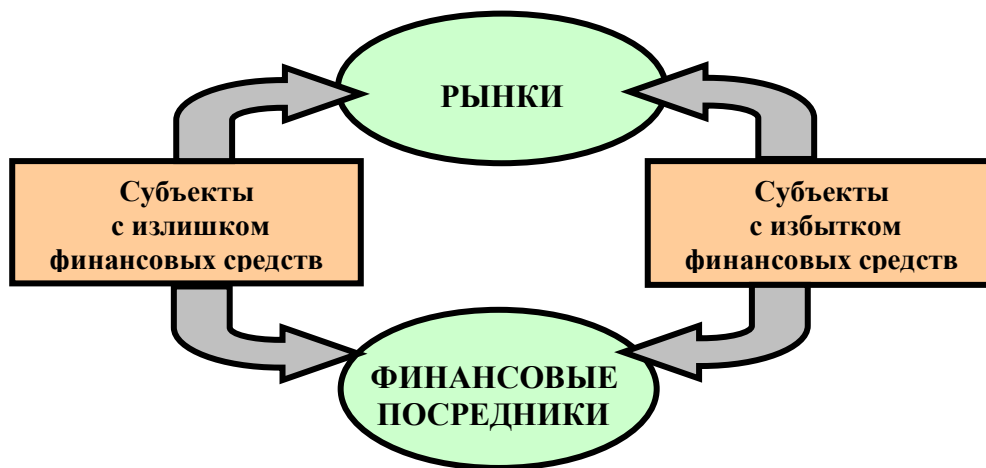


Рис. 1.3. Взаимосвязи и движения финансовых потоков

Важную роль в движении финансовых потоков играют *финансовые рынки и финансовые посредники*, т.е. организации, основной деятельностью которых является *предоставление финансовых услуг и продуктов*. К ним относятся банки, страховые и инвестиционные компании, использующие для оказания этих услуг различные финансовые инструменты.

К финансовым услугам относят:

1. открытие расчетных, текущих и депозитных счетов,
2. выдачу коммерческих займов и ипотечных кредитов,
3. страхование,
4. управление портфелем ценных бумаг и т.п.

Финансовая система более мобильна, чем система финансов. Она постоянно развивается, предлагает новые финансовые инструменты и услуги, обеспечивающие бесперебойное движение финансовых потоков в пространстве и времени.

Современная финансовая система становится глобальной, поскольку финансовые рынки и финансовые посредники взаимосвязаны друг с другом через всеобъемлющую международную телекоммуникационную сеть и систему контрактов, дающих бесперебойное движение капитала и финансовых потоков.

В развитии финансовых систем важную роль играет *финансовая политика*, реализация которой в значительной степени обеспечивается функционированием и самой финансовой системы.

Тема 2. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

2.1. Определение финансовой политики

Система управления финансами, направленная на достижение определенных стратегических и тактических целей государства, строится на основе *финансовой политики*, которая является *составной частью экономической политики*.

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА — это совокупность методологических принципов, форм организации и методов использования финансов.

Практически она реализуется на основе принятия системы государственных мероприятий, разработанных на определенный период времени, по мобилизации части финансовых ресурсов общества в бюджет и их эффективному использованию для выполнения государством своих функций. Для ее осуществления применяется совокупность бюджетно-налоговых и других финансовых инструментов и институтов, наделенных соответствующими законодательными полномочиями по формированию и использованию финансовых ресурсов и регулированию денежных потоков.

Как составная часть экономической политики, финансовая политика должна быть направлена на обеспечение экономического роста, социального мира и значимости государства в международном сообществе.

В условиях *глобализации финансов* в современном мире, при относительно *свободном движении капитала* и других ограниченных ресурсов, финансовая политика любого государства *не может строиться изолировано* и учитывать только внутреннее состояние экономики, она должна ориентироваться и на соответствующие требования и стандарты международного финансового права и международных финансовых институтов.

2.2. Три типа финансовой политики

На современном этапе известны *три типа финансовой политики* (основу каждой из них составляли соответствующие экономические теории):

Классическая теория: практически отводила государству «роль ночного сторожа». Основа финансовой политики, по мнению «классиков», — достижение полной свободы рыночных отношений. Именно рынок является основным регулятором, способствующим во всех случаях экономическому росту и сбалансированности ресурсов общества. Государство должно обеспечивать функционирование рынка определенными правовыми нормами стремясь минимизировать все государственные расходы, представляющие собой дополнительные издержки для предпринимателя.

Планово-директивная теория: выводила на передовые позиции отношения планомерности, систему *директивных планово-распределительных функций государства* на основе жесткого исполнения плановых целей развития экономики, что обеспечивало превалирование *натуральных* показателей, вслед за которыми шло перераспределение денежных ресурсов в системе государственных финансов и финансов государственных предприятий, а также отраслевых министерств в пропорциях, строго определенных планом. Это предусматривало *жесткую централизацию* и перераспределение через государственный бюджет значительной части финансовых средств, создаваемых в экономике. Данная система была строго *ориентирована на внутренние финансовые ресурсы* и, игнорируя международное движение капитала (за исключением государственных займов).

Регулирующая теория: в основу положена экономическая теория Дж. М. Кейнса и его последователей, предусматривает *вмешательство государства в циклическое развитие экономики с помощью определенных финансово-кредитных инструментов* (бюджета, налогов, ставок процента и др.).

2.3. Современная финансовая политика России

Финансовая политика России в девяностые годы должна была преодолеть ограничительные рамки планово-директивной политики бывшего СССР и развивалась в

1992—1998 гг. по пути так называемой политики финансовой стабилизации в крайне неблагоприятных условиях как объективного, так и субъективного характера.

К ним можно отнести:

1. отсутствие соответствующей (российской) теории в области финансового регулирования и «романтическую» ориентацию на рекомендации МВФ, предлагавшего все регулирование экономикой свести к ограниченному кругу индикаторов (темпу инфляции, бюджетному дефициту, денежной массе (M2), курсу рубля и золотовалютным резервам). В действительности этих макроэкономических показателей явно недостаточно. Недооценивалось влияние таких показателей, как динамика и структура внутренних и внешних долгов, просроченная кредиторская задолженность, доля импорта в товарообороте, инвестиционная активность. Важнейшие показатели — занятость, производительность труда, фондоотдача, состояние оборотных средств предприятий при разработке финансовой политики просто не учитывались;

2. резкое снижение объемов производства, сужение доходной базы бюджета соответствующим увеличением налогового пресса на реального производителя. Все это привело к хроническому невыполнению доходной части бюджета, росту бюджетного дефицита, низкой собираемости налогов. (федеральный бюджет в 1997 г. был исполнен по доходам на 74,3%, в 1998 г. — на 82,3%; собираемость налогов в эти годы составляла 74—75%);

3. частые смены министров финансов и глав правительств, что не давало возможности выработать реальную и предсказуемую финансовую политику.

Все это обусловило возникновение **кризиса 17 августа 1998 г.**

Основные его причины (помимо изложенных выше):

1. искусственное сдерживание курса рубля, ошибки в прогнозировании его курса, приведшие к ухудшению платежного баланса и потере золотовалютных резервов;

2. нарастание внутреннего и внешнего долга, его неблагоприятная структура с преобладанием сравнительно «коротких» долгов;

3. ошибки в широком допуске нерезидентов на рынок ценных бумаг;

4. отсутствие стимулов к накоплению, что привело к конвертации свободных средств населения в доллары и нелегальному вывозу капитала;

5. ухудшение в 1997 — 1998 гг. платежного баланса страны вследствие снижения мировых цен на нефть, газ и другие сырьевые ресурсы;

6. рост инфляционных ожиданий и взаимных неплатежей предприятий, кризис ликвидности коммерческих банков;

7. кризис фондового рынка в Юго-Восточной Азии;

8. нестабильность политической ситуации в России и непродуманные заявления Правительства и Центрального банка РФ.

Последствия кризиса 1998 г. крайне тяжело отразились на экономике России, прежде всего на доходах населения, потребовали *формирования в 2000-2001 гг. принципиально новой финансовой политики*, учитывающей временный эффект девальвации рубля и способствующей развитию экспорта, сокращению импорта и созданию определенных условий для повышения конкурентоспособности и соответственно роста отечественного производства.

Большое влияние на современную финансовую политику России оказал **мировой финансовый кризис 2008-го года** (иногда называют «великая рецессия») — это финансово-экономический кризис, проявившийся в сентябре — октябре 2008 года в форме очень сильного ухудшения основных экономических показателей в большинстве развитых стран, и последовавшая в конце того же года глобальная рецессия. Предшественником финансового кризиса 2008 года был ипотечный кризис в США, первые признаки которого появились в

2006 году в форме снижения числа продаж домов и в начале 2007 года переросли в кризис высокорисковых ипотечных кредитов. Довольно быстро проблемы с кредитованием ощутили и надёжные заёмщики. Летом 2007 года постепенно кризис из ипотечного начал трансформироваться в финансовый и затронул не только США. Начались банкротства крупных банков, спасение банков со стороны национальных правительств. Котировки на фондовых рынках резко снизились в течение 2008 года и в начале 2009 года. Для компаний существенно сократились возможности получения капиталов при размещении ценных бумаг. В 2008 году кризис приобрёл мировой характер и постепенно начал проявляться в повсеместном снижении объёмов производства, снижении спроса и цен на сырьё, росте безработицы.

Возникновение кризиса 2008г. связывают со следующими факторами:

- дисбалансы международной торговли и движения капиталов.
- обесценение доллара США на протяжении 2002—2008 годов породило уменьшение его использования рядом стран в качестве резервной валюты, и даже попытки перехода на другие валюты в международных расчетах, что привело к возникновению кризисных явлений в отдельных сферах экономики США, перегреву экономик в других странах и аномальному ценообразованию на товарных рынках общей цикличностью экономического развития;
- перегревом кредитного рынка и явившегося его следствием ипотечного кризиса;
- высокими ценами на сырьевые товары (в том числе, нефть);
- перегревом фондового рынка;

Некоторые последствия финансового кризиса налицо уже сейчас, а с некоторыми России еще только предстоит столкнуться.

Девальвация рубля. Сегодня помимо упадка фондового рынка мы имеем снижение курса рубля по отношению к главным мировым валютам – доллару и евро. То есть девальвация рубля – уже реальность, хотя она и не такая резкая как в 1998 году. В целом, ожидается общее снижение доходов населения на фоне роста цен на товары и услуги.

Промышленность и занятость населения. Влияние финансового кризиса в России на себе ощутили практически все предприятия, особенно работающие на экспорт. Даже самые крупные компании сворачивают многие инвестиционные программы, всеми возможными путями сокращают расходную часть своего бюджета, что, в свою очередь, влечет за собой массовое увольнение и сокращение рабочих мест.

Банковская система и сбережения граждан. Можно отметить ужесточение требований банков к потенциальным заемщикам, повышение ставок по вновь выдаваемым кредитам, свертывание многих ипотечных и потребительских программ (например, беззалоговых и беспроцентных кредитов).

Государство сегодня всеми силами поддерживает сферу банковских услуг, понимая ее большую значимость для страны, но все же некоторым мелким региональным банкам не удастся избежать краха. Основные силы Правительства направлены на поддержание наиболее крупных и значимых кредитных организаций.

Земля и недвижимость. Цены на землю и недвижимость также уже претерпели изменение в сторону уменьшения. Но финансовый кризис в России сыграл здесь скорее положительную роль, избавив рынок недвижимости от искусственного завышения стоимости объектов и ее беспрерывного роста.

В целом, кроме негативных последствий любой кризис имеет и определенные положительные моменты. На промышленном рынке происходит так называемый «естественный отбор». На плаву остаются только наиболее жизнеспособные предприятия, проводящие эффективную политику управления ресурсами. Неконкурентоспособные же компании уходят с рынка. Но в борьбе предприятий за выживание, в условиях жесткой

конкуренции может также произойти и снижение цен на некоторые товары и услуги, что, безусловно, тоже является положительным моментом. Кризис приводит рынки к естественному ценообразованию. Помимо этого, происходит общее оздоровление экономики и выход на первый план отечественных производителей.

Прогнозы относительно того, когда закончится финансовый кризис, сегодня строятся самые разные – от пессимистических до оптимистических. Но точные прогнозы сейчас делать очень трудно, так как исход будет зависеть от многих факторов и действий всех стран.

2.4. Составные части финансовой политики

Финансовая политика в ее широком понимании включает *бюджетную, налоговую, таможенную и кредитно-денежную политику.*

БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА:

В соответствии с Конституцией РФ и Бюджетным кодексом РФ (ст. 170) *приоритет в разработке бюджетной политики принадлежит Президенту РФ.*

Президент РФ: в ежегодных посланиях Федеральному Собранию РФ определяет в общем плане основные направления бюджетной политики на текущий год и среднесрочную перспективу.

Правительство РФ:

1. В рамках этих посланий разрабатывает соответствующие проекты законов, необходимых для реализации финансовой (бюджетной) политики,

2. вносит их в Государственную Думу для рассмотрения и принятия.

3. В ходе обсуждения и принятия этих законов первоначальное содержание может претерпевать значительные изменения, поэтому, Правительство РФ должно либо согласиться с предлагаемыми изменениями, либо уйти отставку. Возможен и роспуск Государственной Думы в случае отказа от принятия федерального закона о бюджете.

Для 1992—1999 гг. было характерно значительное противостояние Государственной Думы законодательным инициативам правительства в области реализации экономики и финансовой политики. Усиление вертикали власти, достижение определенного консенсуса в отношениях между Правительством РФ и Федеральным Собранием РФ, определенные успехи в экономическом развитии в 2001 г. (рост ВВП составил более 5%, инвестиций — 8,5 %) создали благоприятные условия для выработки стратегических и тактических направлений финансовой политики в начале XXI века.

Общая стратегическая задача развития России в настоящее время - это модернизация экономики, обеспечивающая устойчивые и более высокие темпы экономического роста на основе повышения конкурентоспособности отечественных производителей и структурных преобразований, соответствующих мировым тенденциям.

При этом *приоритетными задачами экономической политики являются:*

1. формирование законодательных основ, обеспечивающих благоприятный инвестиционный климат и способствующих развитию предпринимательства (в частности, малого);

2. существенное снижение налогового бремени и повышение эффективности действия налоговой и таможенной системы;

3. создание условий для развития финансовой инфраструктуры и достижения финансовой стабильности;

4. достижение сбалансированности бюджетной системы и повышения эффективности ее функционирования;

5. реформирование естественных монополий;

6. создание условий для интеграции России в мировом сообществе.

Приоритетные задачи финансовой политики в значительной степени обеспечиваются бюджетной политикой, с помощью которой реализуются следующие основные функции:

1. финансовое обеспечение в результате выполнения государством своих функций;
2. поддержание финансовой стабильности в стране;
3. обеспечение финансовой целостности федеративного государства;
4. создание условий для социально-экономического развития.

Бюджетная политика включает:

1. политику бюджетных доходов и расходов,
2. управление государственным долгом и государственными активами,
3. бюджетный федерализм
4. систему управления государственными финансами.

Основные фундаментальные проблемы, связанные с текущим состоянием бюджетной системы, заключаются в следующем:

несбалансированности обязательств и ресурсов на всех уровнях бюджетной системы;

1. недостаточно четком разграничении полномочий бюджетов всех уровней и их доходных источников;
2. избыточности долгового бремени;
3. неэффективности значительной части бюджетных расходов, несоответствии их структуры ценовым ориентирам экономического развития;
4. незавершенности построения эффективной системы управления и контроля в системе государственных финансов.

Отсюда определяются основные задачи бюджетной политики.

1. обеспечение полного и устойчивого выполнения финансовых обязательств на всех уровнях власти;
2. развитие стимулирующих элементов бюджетной политики, прежде всего, в рамках реформирования налоговой системы;
3. существенное снижение издержек функционирования государства;
4. уменьшение долговой нагрузки на экономику;
5. создание эффективной системы межбюджетных отношений на основе четкого разграничения расходов между уровнями бюджетной системы, повышения степени автономности налоговых полномочий и прозрачных объективных процедур распределения финансовой поддержки регионам
6. обеспечение бездефицитности федерального бюджета;
7. оценка эффективности бюджетных расходов,
8. концентрация ресурсов федерального бюджета на решение ключевых социально-экономических задач;
9. урегулирование кредиторской задолженности государства
10. завершение перевода всех получателей средств федерального бюджета на казначейскую систему
11. обеспечение прозрачности бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов, процедур закупок товаров и услуг для государственных нужд.

НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА:

Задачи налоговой политики сводятся к обеспечению государства финансовыми ресурсами, созданию условий для регулирования хозяйства страны в целом, сглаживанию возникающего в процессе рыночных отношений неравенства в уровнях доходов населения. Всю совокупность задач налоговой политики можно условно разделить на три основные группы:

- фискальная - мобилизация денежных средств в бюджеты всех уровней для обеспечения государства необходимыми для выполнения его функций финансовыми ресурсами;

- экономическая, или регулирующая - направлена на повышение уровня экономического развития государства, оживление деловой и предпринимательской активности в стране и международных экономических связей, содействие решению социальных проблем;
- контролирующая - контроль за деятельностью субъектов экономики.

Одна из основных задач государственной налоговой политики на современном этапе - создание благоприятных условий для активной финансово-хозяйственной деятельности субъектов экономики и стимулирование экономического роста посредством достижения оптимального соотношения между средствами, остающимися в распоряжении налогоплательщика, и средствами, которые перераспределяются через налоговый и бюджетный механизмы.

Современная налоговая политика реализуется в условиях активного развития и реформирования российской экономики. Но мировой финансовый кризис 2008 года затормозил процесс экономического роста и заставил государство скорректировать налоговую политику и принять меры для повышения устойчивости экономики, оптимизации налоговой системы, увеличения эффективности налоговой политики, и, что самое главное, для увеличения доходов бюджета. Учитывая осложнения финансового состояния предприятий и населения, государство стремится к снижению налоговой нагрузки и максимальному упрощению схем выплат налогов.

К настоящему времени в Российской Федерации в целом закончено формирование основ современной налоговой системы государства с рыночной экономикой. Основные параметры устройства российской налоговой системы в настоящее время уже не отражают систему налогов и сборов, унаследованную от советских времен; система базируется на общепринятых в современной мировой практике основных видах налогов с учетом специфики российской экономики. Преобразование налоговой системы России в последние годы осуществлялось в тесной связи с проведением бюджетной реформы.

Следует, однако, отметить, что переходный характер российской экономики характеризуется наличием множества специфических для данного этапа проблем, среди которых можно выделить недостаточный уровень развития базовых институтов (включая институты правоприменения, обеспечения исполнения контрактов, уровень развития судебной системы, защиты прав собственности). В этих условиях проведенная в последние годы налоговая реформа является лишь первым шагом на пути формирования конкурентоспособной налоговой системы, определившим базу для её построения. На среднесрочную перспективу не запланировано реализации мер в области налоговой политики, которые по своему масштабу будут сопоставимы с глобальной перестройкой налоговой системы, произошедшей с принятием Налогового кодекса в первой половине 2000-х годов или налоговой реформой начала 1990-х годов. Однако проведение институциональных реформ, направленных на повышение конкурентоспособности российской экономики и повышение качества институтов, интеграция России в глобальные процессы, происходящие в мировой экономике, неизбежно требуют внесения изменений в налоговое законодательство. Поэтому эта отрасль законодательства не может считаться окончательно сформированной, а будет вынуждена динамично изменяться вместе с дальнейшим проведением социально-экономических преобразований, включения России в мировые экономические процессы.

ТАМОЖЕННАЯ ПОЛИТИКА:

В области таможенной политики осуществляются изменения с учетом вступления России во Всемирную торговую организацию, стимулирования интеграции российской экономики в систему мировых хозяйственных связей и ее структурной перестройки.

Предусматривается также и обеспечение выполнения фискальной функции таможенных пошлин путем унификации таможенных тарифов и штрафов, их существенного

сокращения, ликвидации большинства таможенных льгот и улучшения таможенного администрирования.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА:

Денежно-кредитная политика формируется Правительством РФ и Центральным банком РФ и определяет на ближайшие годы следующие основные приоритетные задачи:

1. сохранение *инфляции* на уровне, при котором обеспечиваются условия для экономического роста, включая снижение ставок процента с учетом изменения внешних и внутренних факторов развития экономики;
2. продолжение работы Центрального банка РФ по *совершенствованию платежной системы*, создание новых компонентов, основанных на системе расчетов в режиме реального времени, развитие безналичных расчетов, в том числе за счет применения современных банковских технологий, сети Интернет и расширения использования платежных карт;
3. сохранение контроля за денежным предложением за счет *установления целевых объемов денежной массы*, а также *режима плавающей валютного курса*. При этом будут сглаживаться резкие колебания на внутреннем валютном рынке и решаться проблемы стерилизации свободной наличности, возникающей в период устойчивого притока иностранной валюты на внутренний рынок и накопления золотовалютных резервов страны.

Таким образом, в начале XXI века финансовая политика России становится более предсказуемой и целенаправленной. Ее реализация осуществляется с помощью ФИНАНСОВОГО АППАРАТА, т.е. определенной структуры управления финансами.

Тема 3. ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ И УПРАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ФИНАНСАМИ

3.1. Субъекты и структура органов управления государственными финансами

Государство должно улучшать систему отношений, призванных оптимизировать денежные фонды, необходимые для социально-экономического развития общества; осуществлять контроль за рациональным их использованием. На достижение этой цели направлено *управление финансами*, которое является сложным процессом, представляющим единство управляемой (объект) и управляющий (субъект) систем.

«УПРАВЛЕНИЕ» - сознательное воздействие на объект с целью его развития и совершенствования.

«УПРАВЛЯЮЩАЯ СИСТЕМА» (финансовый аппарат) — это совокупность финансовых институтов (учреждений);

«УПРАВЛЯЕМАЯ СИСТЕМА» (система финансов) — совокупность денежных отношений. При этом процесс управления финансами неоднозначен, он включает не только управление объектами, но и совершенствование деятельности, организации самих субъектов управления.

Финансовая политика реализуется через *финансовый аппарат*, деятельность которого строится в соответствии со *следующими принципами*:

1. управлением финансами с учетом особенностей каждого их звена;
2. общностью функций всех финансовых учреждений;
3. руководством центра при активном участии нижестоящих органов управления.

Цель проведения финансовой политики, а, следовательно, управления финансами - финансовая устойчивость, которая проявляется в макроэкономической сбалансированности, профиците бюджета, отсутствии государственного долга, твердой национальной валюте и, в итоге, в сочетании экономических интересов государства и всех членов общества.

К конкретным методам и формам проведения финансовой политики, т.е. к ее основным инструментам относятся:

1. финансовое планирование;

2. финансовое прогнозирование;
3. финансовое программирование;
4. финансовое регулирование;
5. финансовый контроль;
6. принятие финансового законодательства;
7. система методов мобилизации финансовых ресурсов.

3.2. Инструменты финансовой политики

Планирование в экономике рассматривается как деятельность по принятию решений, ориентированных на будущее. Но это понятие может иметь и более общее определение, основанное на понятии «планомерность», которая означает объективную необходимость и возможность согласования деятельности хозяйствующих субъектов. Следовательно, планирование — это практическая реализация планомерности, т.е. осознанная деятельность по достижению сбалансированное и пропорциональности.

Соответственно **ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ** - это деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов.

Сбалансированность при этом означает оптимальное соотношение между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства и доходами, остающимися у хозяйствующих субъектов.

Пропорциональность — это рациональное соотношение между величинами до уплаты налога и после ее осуществления по предприятиям, и хозяйства, регионам, субъектам РФ. Через увеличение или уменьшение этого соотношения государство может стимулировать либо сдерживать их развитие.

Главный *объект финансового планирования* - звенья финансов (отношения), получающие в плане количественное выражение.

Движение средств конкретного денежного фонда выражается и закрепляются в соответствующих финансовых планах, которые объединены в систему. Центральное место в системе финансовых планов принадлежит *бюджетному* плану, в котором отражаются движение бюджетного фонда, а также структура доходов и расходов. Движение *внебюджетных фондов* показано соответственно в их финансовых планах (сметах) доходов и расходов. В доходной части указываются обязательные и добровольные взносы юридических и физических лиц. Размер страховых взносов установлен в процентах от фонда оплаты труда. Во внебюджетные фонды в ряде случаев поступают бюджетные средства; при недостатке ресурсов они могут использовать на возвратной основе средства друг друга. Таким образом, внебюджетные фонды тесно связаны между собой и с бюджетным фондом.

Страховой фонд: необходим для возмещения потерь в масштабе всего общества, отдельных регионов, муниципальных образований и конкретной личности. В доходной части плана образования и использования страхового фонда отражаются взносы предприятий, организаций, отдельных граждан, поступления средств из других фондов (бюджетных), в расходной — возмещения убытков от стихийных бедствий, выплаты страховых сумм страхователям.

Важное место в обеспечении пропорциональности и сбалансированности общественного воспроизводства и регулировании денежного обращения занимает баланс финансовых ресурсов. Этот план разрабатывается Министерством экономического развития и торговли РФ при активном участии Министерства финансов и других учреждений (институтов) финансовой системы. В балансе финансовых ресурсов отражается формирование и использование денежных фондов, планируемых в составе бюджетного, внебюджетных, страхового и денежных фондов предприятий и организаций, денежных средств граждан. Балансовый метод позволяет выявить дефицит финансовых ресурсов в масштабе страны, субъектов РФ, местных администраций и объединяет в единую систему все финансовые планы. Его показатели принимаются за основу при составлении бюджетного, кредитного и других финансовых планов.

Непосредственно взаимосвязан с Балансом финансовых ресурсов другой синтетический баланс — баланс денежных доходов и расходов населения.

В нем отражается движение денежных ресурсов населения в наличной и безналичной формах: заработная плата, доходы от индивидуальной трудовой деятельности, пенсии и пособия, стипендии, доход от обмена товарами между группами населения, оплата товаров и услуг, налоги и добровольные взносы, сбережения во вкладах и займах.

Данный баланс определяет пропорции между доходами и расходам населения, отражает изменения соотношений между оплатой труда и пенсионным обеспечением, увеличение объемов товарного предложения. Поэтому он имеет большое значение для планирования наличного денежного оборота, розничного товарооборота, налоговых поступлений, кредитных ресурсов.

Показатели финансовых планов служат исходной информацией, анализа и оценки финансового положения государства, основой для перспективного планирования.

Система финансовых планов позволяет выявить объективные взаимосвязи и долговременные тенденции изменения структуры источников финансовых ресурсов (доходов физических и юридических лиц), а также факторы, определяющие развитие этих тенденций в будущем.

ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ — это предвидение возможного финансового положения государства, обоснование перспективных показателей финансовых планов. Прогнозы могут быть средние - (на 3—10 лет) и долгосрочными (более чем на 10 лет).

Финансовое прогнозирование *предшествует стадии составления финансовых планов*, отражает концепцию финансовой политики на конкретный период развития общества.

Финансовое прогнозирование *заключается в* определении реально возможного объема финансовых ресурсов, источников и их использования на долгосрочный период. Прогнозы позволяют финансовому аппарату наметить и проанализировать разные варианты развития и совершенствования финансов, формы и методы реализации финансовой политики.

Для финансового прогнозирования применяют *различные методы*:

1. построение эконометрических моделей, которые описывают динамику показателей финансовых планов в зависимости от факторов, определяющих (влияющих на) экономические процессы;
2. корреляционно-регрессионный анализ;
3. непосредственная экспертная оценка.

ФИНАНСОВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ - метод финансового планирования, предполагающий программно-целевой подход, в основу заложены четко сформулированные цели и средства их достижения.

Программирование предполагает установление приоритетов государственных расходов по направлениям, повышение эффективности расходования государственных средств.

Выбор варианта программы зависит, прежде всего, от экономических (ресурсных) факторов, при этом учитываются не только масштабы, значение и достижения цели, но и размеры имеющихся заделов, ожидаемый суммарный эффект, потенциальные потери от недостижения цели. Программирование как важный метод согласования кратко- и долгосрочных целей и мер в области финансовой политики активно используется в практике финансового планирования.

Финансовое программирование в развитых странах применяется с 60-х гг. Суть его заключается *в составлении пятилетних «скользящих» планов расходов*. Каждый план корректируется на основе ожидаемого исполнения показателей плана текущего года. Последние при этом передвигаются («скользят») по пятилетней шкале на год (следующий за отчетным) вперед. Плановые показатели первого предстоящего года

являются директивными (обязательными), а последующих четырех лет - ориентировочными.

В разных странах финансовое программирование имеет *свои особенности*:

1. *США* - система, действующая по следующей схеме: планирование — программирование — разработка бюджета;
2. *Англия* - система программного анализа и обзора;
3. *Германия* - конъюнктурно-нейтральный бюджет;
4. *Франция* - система рационализации выбора бюджетных решений;
5. *Швеция* - система многоцелевого бюджетного планирования.

3.3. Общее управление системой финансов

Общее управление системой финансов осуществляют высшие органы власти и управления:

Президент РФ (*Администрация Президента РФ*): регламентирует деятельность финансовой системы, подписывает Федеральный закон о бюджете, имеет право вето на финансовое законодательство, принятое Федеральным Собранием;

Федеральное Собрание РФ, состоящее из двух палат — *Совета Федерации и Государственной Думы*: устанавливает налоги, сборы, неналоговые платежи, утверждает федеральный бюджет, принимает финансовое законодательство (Бюджетный кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ и др.);

Правительство РФ: формирует федеральный бюджет, выступает как единый центр управления финансами.

Министерство финансов РФ (центральный орган, осуществляющий реализацию финансовой политики):

1. обеспечивает единство финансовой, кредитно-денежной и валютной политики в РФ,
2. координирует деятельность других федеральных органов исполнительной власти, осуществляет методическое руководство в сфере финансового планирования и финансирования отраслей хозяйства,
3. организует разработку федерального бюджетного плана, принимает активное участие (совместно с Министерством экономического развития РФ) в разработке баланса финансовых ресурсов страны.
4. организует исполнение федерального бюджета и проведение мероприятий, обеспечивших расходование бюджетных средств по целевому назначению.

Министерству финансов РФ предоставлены широкие права:

1. Получать от министерств, ведомств, предприятий, учреждений материалы, необходимые для составления и исполнения бюджетного плана;
2. ограничивать и приостанавливать финансирование в случае нарушения финансовой дисциплины;
3. проводить ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций.

В настоящее время в аппарат Министерства финансов РФ входят следующие структурные подразделения:

- Департамент управления делами и контроля
- Департамент бюджетной политики и методологии
- Департамент налоговой и таможенно-тарифной политики
- Департамент государственного долга и государственных финансовых активов
- Департамент финансовой политики

- Департамент межбюджетных отношений
- Департамент регулирования бухгалтерского учёта, финансовой отчётности и аудиторской деятельности
- Правовой департамент
- Административный департамент
- Департамент бюджетной политики в отраслях социальной сферы и науки Министерства финансов Российской Федерации
- Департамент бюджетной политики в сфере государственного управления, судебной системы, государственной гражданской службы
- Департамент долгосрочного стратегического планирования Министерства финансов Российской Федерации
- Департамент организации составления и исполнения федерального бюджета
- Департамент международных финансовых отношений
- Департамент бюджетной политики в сфере транспорта, дорожного хозяйства, природопользования и агропромышленного комплекса Министерства финансов Российской Федерации
- Департамент бюджетной политики в сфере инноваций, промышленности гражданского назначения, энергетики, связи и частно-государственного партнёрства Министерства финансов Российской Федерации
- Департамент информационных технологий в сфере управления государственными и муниципальными финансами и информационного обеспечения бюджетного процесса
- Департамент бюджетной политики в сфере государственной военной и правоохранительной службы и государственного оборонного заказа

Подведомственными Министерству финансов РФ органами власти являются:

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора (Росфиннадзор) - осуществляет функции по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере, функции органа валютного контроля, а также функции по внешнему контролю качества работы аудиторских организаций, определённых законом «Об аудиторской деятельности».

Федеральное казначейство (Казначейство России) - осуществляет в соответствии с законодательством Российской Федерации правоприменительные функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета главными распорядителями, распорядителями и получателями средств федерального бюджета.

Федеральная налоговая служба (ФНС России) - осуществляет функции по контролю и надзору за соблюдением законодательства Российской Федерации о налогах и сборах, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налогов и сборов, а, кроме того, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации — за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет иных обязательных платежей, а также за производством и оборотом табачной продукции и за соблюдением валютного законодательства Российской Федерации в пределах компетенции налоговых органов.

ФНС является уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим государственную регистрацию юридических лиц, физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей и крестьянских (фермерских) хозяйств, а также уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, обеспечивающим

представление в делах о банкротстве и в процедурах банкротства требований об уплате обязательных платежей и требований Российской Федерации по денежным обязательствам.

Федеральная таможенная служба (ФТС России) — федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий в соответствии с законодательством Российской Федерации функции по контролю и надзору в области таможенного дела, а также функции агента валютного контроля и специальные функции по борьбе с контрабандой, иными преступлениями и административными правонарушениями. Подчиняется Правительству Российской Федерации.

Центральный банк Российской Федерации (Банк России) — главный банк первого уровня, главный эмиссионный, денежно-кредитный институт Российской Федерации, разрабатывающий и реализующий совместно с Правительством России единую государственную кредитно-денежную политику и наделённый особыми полномочиями, в частности, правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности банков. Банк России, выполняя роль главного координирующего и регулирующего органа всей кредитной системы страны, выступает органом экономического управления. Банк России контролирует деятельность кредитных организаций, выдаёт и отзывает у них лицензии на осуществление банковских операций, а уже кредитные организации работают с прочими юридическими и физическими лицами. 1 сентября 2013 года банку перешли функции упразднённой Федеральной службы по финансовым рынкам (ранее 4 марта 2011 года к ФСФР России была присоединена Федеральная служба страхового надзора), что сделало банк финансовым мегарегулятором.

Счётная палата РФ - парламентский орган финансового контроля в Российской Федерации, осуществляет оперативный контроль за исполнением федерального бюджета, а также контроль за состоянием государственного внутреннего и внешнего долга, за использованием кредитных ресурсов, за внебюджетными фондами, за поступлением в бюджет средств от управления и распоряжения федеральной собственностью, за банковской системой (включая Банк России), проводит ревизии и проверки, проводит экспертизу и даёт заключения, информирует палаты Федерального Собрания. При осуществлении своих функций Счётная палата обладает некоторыми государственно-властными полномочиями, она имеет право направлять представления и предписания. Счетная палата независима от Правительства РФ и подотчетна Федеральному Собранию РФ.

Проведение финансовой политики в субъектах РФ, их административно-территориальных и муниципальных образованиях осуществляют соответствующие органы власти и финансовые учреждения.

Тема 4. БЮДЖЕТ КАК ОСНОВНОЕ ЗВЕНО СИСТЕМЫ ФИНАНСОВ

4.1. Государственный бюджет

Государственный бюджет – основное звено системы финансов. Именно с того момента, когда государство начинает регулярно составлять бюджет, можно считать, что финансы приобрели всеобщий характер.

Через государственный бюджет:

1. образуются и расходуются общегосударственные централизованные фонды денежных средств;
2. государство организует перераспределение средств между производительными и непроизводительными сферами хозяйства.

Государственный бюджет (как экономическая категория) – система денежных отношений, имеющих императивную форму, выражающих движение чистого национального дохода общества, в процессе которых образуются и используются централизованные фонды государства в целях выполнения им своих функций.

Государственный бюджет (как документ соответствующего содержания)- юридически оформленный документ, расчетная и ограничительная смета доходов и расходов и их роспись за определенный период времени, утверждаемая определенным решением и подлежащая безусловному исполнению. Этот документ корректнее называть «бюджетный план» - важнейший финансовый документ страны. В процессе его исполнения образуется «бюджетный фонд» - основной государственный централизованный денежный фонд.

Утвержденный в законодательном порядке бюджет приобретает силу закона.

Государственный бюджет – один из важнейших инструментов осуществления государством своей экономической политики. Финансируя из государственного бюджета приоритетные отрасли хозяйства, государство оказывает влияние на перераспределение национального дохода между отраслями. Часть доходов более «доходных» отраслей направляется в отрасли с более низкой рентабельностью (например, из промышленности в сельское хозяйство). Финансируя за счет бюджетного фонда учреждения социальной сферы, государство способствует воспроизводству рабочей силы, решению других социально значимых задач. Через бюджет перераспределяются доходы между федеральным уровнем и субъектами РФ.

4.2. Функции государственного бюджета

Сущность любой экономической категории, в том числе и бюджета, проявляется в ее функциях. Поскольку бюджет является наиболее широкой финансовой категорией, то ему принадлежат все функции, присущие финансам:

1. образование бюджетного фонда (бюджетные доходы);
2. использование бюджетного фонда (бюджетные расходы);
3. а также, контрольная.

Первую функцию выполняют бюджетные доходы: налоги, займы, доходы от государственной собственности (предприятий) и эмиссии бумажных денег.

При этом бюджетный фонд формируется за счет доходов хозяйствующих субъектов (участников процесса общественного производства — физических и юридических лиц), полученных в результате первичного распределения чистого национального продукта:

1. заработной платы рабочих и служащих;
2. доходов лиц, работающих не по найму;
3. предпринимательской прибыли (промышленности, сельского хозяйства, торговли и других отраслей);
4. ренты; процентов.

Структура бюджетных доходов непостоянна, она зависит от конкретных экономических условий на каждом этапе развития страны. Изменение структуры бюджетных доходов отражает изменения, связанные с динамикой экономических процессов. Например, изменение соотношения между налогами и займами в сторону увеличения доли займов свидетельствует о спаде производства, изменении соотношения между потреблением и накоплением в обществе.

Налоги – основа государственных доходов, за счет них образуется львиная доля доходов государственного бюджета (налоговые доходы). Существуют также неналоговые доходы государственного бюджета. В таблице представлена динамика и структура доходов федерального бюджета РФ в 2011-2013гг.

Таблица 4.1.

Динамика и структура доходов федерального бюджета РФ в 2011-2013гг.

Наименование статьи доходов	2011г.		2012г.		2013г.	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Доходы от	4664,7	41,0	4962,7	38,6	5011,0	38,5

внешнеэкономической деятельности						
Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами	2046,9	18,0	2442,8	19,0	2554,8	19,6
Налоги на товары (работы, услуги), реализуемые на территории РФ	1985,0	17,5	2228,0	17,3	2329,3	17,9
Налоги на товары, ввозимые на территорию РФ	1543,8	13,6	1713,0	13,3	1734,2	13,3
Налоги на прибыль, доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности	380,1	3,3	543,3	4,2	352,2	2,7
Прочее	745,5	6,6	963,8	7,5	1038,5	8,0
Всего доходов	11366,0	100	12853,7	100	13019,9	100

Данные Росстата и Федерального казначейства

Вторая функция бюджета связана с конкретными целевыми бюджетными расходами. Государство, выступая как совокупный хозяйствующий субъект, учитывает экономические интересы всех других участников воспроизводственного процесса, в связи с чем бюджетные расходы охватывают все отрасли и сферы хозяйства.

Потребность в соблюдении макроэкономических пропорций в народном хозяйстве предполагает необходимость в бюджетном регулировании, в регулировании объемов бюджетного финансирования его отдельных отраслей, социальной сферы, экономических регионов, отдельных хозяйствующих субъектов, различных форм собственности. Структура бюджетных расходов подвержена еще более частым изменениям, чем структура бюджетных доходов. В таблице 4.2. представлена динамика и структура расходов федерального бюджета РФ в 2011-2013гг.

Таблица 4.2.

Динамика и структура расходов федерального бюджета РФ в 2011-2013гг.

Наименование статьи расходов	2011г.		2012г.		2013г.	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Социальная политика	3128,5	28,6	3859,8	29,9	3833,1	28,7
Национальная оборона	1516,0	13,9	1812,3	14,1	2103,6	15,8
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	1259,8	11,5	1843,0	14,3	2061,6	15,5

Национальная экономика	1790,2	16,4	1968,5	15,3	1849,3	13,9
Общегосударственные вопросы	787,4	7,2	806,0	6,3	850,7	6,4
Прочие расходы	2453,4	22,4	2601,2	20,2	2644,6	19,8
Всего расходов	10935,2	100	12890,8	100	13342,9	100

Данные Федерального казначейства

Третья функция предполагает создание условий для проведения контроля. Контрольная функция обуславливает возможность эффективного воздействия государства на все экономические процессы.

Таким образом, бюджет необходим государству для обеспечения объективных потребностей в денежном фонде, служащим для выполнения его экономической, социальной и политической функций

4.3. Бюджетное устройство, принципы построения бюджетной системы

Бюджетная система РФ — это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, региональных бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетное устройство — организация бюджетной системы и принципы ее построения. Развитие российской бюджетной системы шло параллельно с проведением экономической реформы. Принципы построения бюджетной системы РФ регламентированы Бюджетным кодексом РФ.

Новая концепция бюджетного устройства России предусматривает ее значительную *децентрализацию*. Она поддерживалась принятием ряда законодательных актов, регламентирующих расширение демократических принципов построения бюджетной системы и усиление территориальных аспектов управления.

Закон РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» (1991 год).

Федеральный закон РФ «Об основах бюджетных прав и прав по формированию и использованию внебюджетных фондов» (1993 год) - большое значение для развития бюджетов субъектов РФ. Этот закон расширял права субъектов Федерации, а также местных территориальных образований в лице их законодательных (представительных) и исполнительных органов власти на получение доходов в соответствующие бюджеты и расходование бюджетных средств.

Бюджетный кодекс РФ (1998 год).

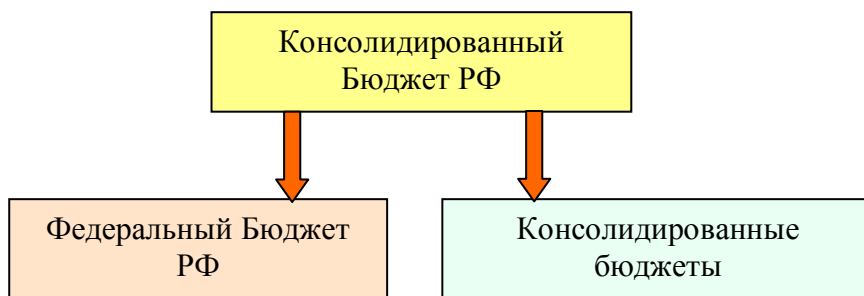
В бюджетную систему РФ включаются:

1. федеральный бюджет,
2. бюджеты республик в составе Российской Федерации,
3. бюджеты краев и областей,
4. бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга,
5. бюджеты автономных области, автономных округов,
6. бюджеты сельских районов, городов,
7. бюджеты районов в городах,
8. бюджеты поселков и сельских населенных пунктов.

Свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ на соответствующий год представляет собой консолидированный бюджет РФ (рис. 4.1).

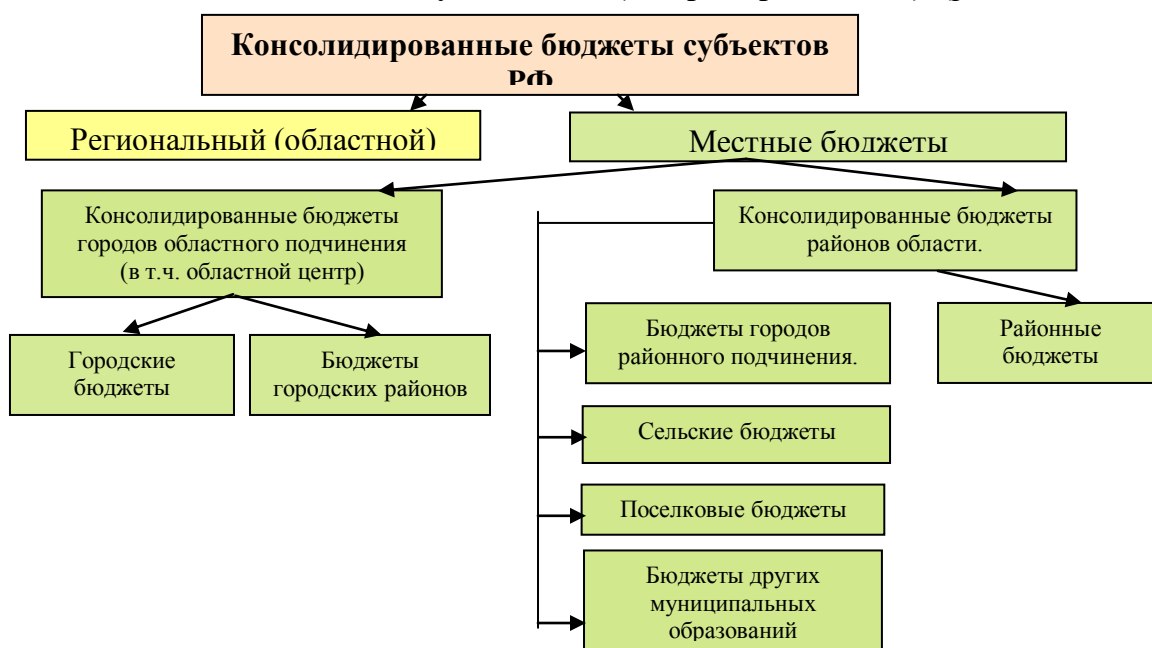
Свод бюджетов всех уровней на территории соответствующей административно-территориальной единицы представляет собой ее консолидированный бюджет.

Структура консолидированного бюджета РФ (рис. 4.1)



Консолидированные бюджеты РФ в целом, каждой административно-территориальной единицы не имеют правового статуса, в качестве закона не утверждаются, однако их параметры широко используются в процессе сводного планирования, отчетности и анализа.

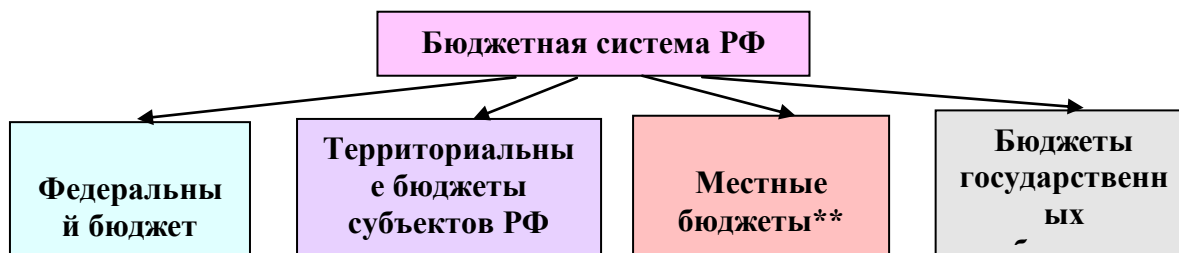
Бюджетная система субъекта РФ (на примере области), (рис. 4.2).



К субъектам РФ относятся: республики в составе РФ (21); области, края(55); автономные округа (10); автономная область (1), города федерального значения (2).

Итак, бюджетная система России включает три звена: федеральный бюджет, территориальные бюджеты субъектов РФ, местные бюджеты.

Структура бюджетной системы РФ (рис. 4.3).



** В 1995 г. был принят закон РФ «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ», который ввел новое понятие - муниципальное образование.

Муниципальное образование — это городское, сельское поселение, несколько поселений, объединенных общей территорией, часть поселения и иная населенная территория, в пределах которых осуществляет местное самоуправление, имеются муниципальная собственность, местный бюджет и выборные органы местного самоуправления.

Каждое муниципальное образование имеет собственный бюджет и право на получение в процессе бюджетного регулирования средств из федерального, территориального бюджета субъекта РФ. Понятия «местные бюджеты», «бюджеты муниципальных образований», «бюджеты органов местного самоуправления» на практике рассматривают как синонимы.

* Бюджетный кодекс РФ, который был принят в 1998 г., расширил понятие бюджетной системы, включив в нее бюджеты государственных внебюджетных фондов. Подобное расширенное толкование введено впервые. Можно сказать, что существует «нетто-бюджет», в который включены три уровня бюджетов, и «брутто-бюджет», состоящий из «нетто-бюджета» и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

4.4. Принципы организации

Бюджетный кодекс РФ регламентирует следующие принципы организации и функционирования бюджетной системы РФ:

ЕДИНСТВА;
разграничения доходов и расходов по уровням бюджетной системы
самостоятельности бюджетов;
полноты отражения доходов и расходов бюджетов, государственных внебюджетных фондов;
сбалансированности бюджета;
эффективности и экономности использования бюджетных средств
общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов;
гласности;
достоверности бюджета;
адресности и целевого характера бюджетных средств.

Принцип единства бюджетной системы: означает единство правовой базы, денежной системы, форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса в РФ, санкций за нарушение бюджетного законодательства, а также порядка финансирования расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы, ведения бухгалтерского учета средств федерального бюджета, территориальных бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов.

Принцип разграничения доходов и расходов по уровням бюджетной системы: состоит в закреплении соответствующих видов доходов (полностью или частично) и полномочий по

осуществлению расходов за соответствующими органами власти РФ, государственной власти местного самоуправления.

Принцип самостоятельности бюджетов заключается в следующем:

В праве законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной власти и органов местного самоуправления на соответствующем уровне бюджетной системы РФ самостоятельно осуществлять бюджетный процесс;

1. В наличии собственных источников доходов бюджетов для каждого уровня бюджетной системы,
2. В праве органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно определять направления расходования средств соответствующих бюджетов;
3. В недопустимости изъятия доходов, дополнительно полученных при исполнении законов (решений) о бюджете, сумм превышения доходов расходами бюджетов и сумм экономии по расходам; недопустимости компенсации за счет бюджетов других уровней потерь в доходах и дополнительных расходов.

Анализ бюджетной практики свидетельствует о том, что принцип самостоятельности реализуется далеко не в полной мере. Это относится к бюджетам всех уровней.

Принцип полноты отражения доходов и расходов: все доходы и расходы подлежат отражению в бюджетах и бюджетах государственных внебюджетных фондов в обязательном порядке и полном объеме. Все государственные и муниципальные расходы подлежат финансированию за счет средств из бюджетов и государственных внебюджетных фондов, аккумулированных в бюджетной системе РФ.

Принцип сбалансированности бюджета: регламентирует положение, по которому объем предусмотренных бюджетом расходов должен, соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита. При составлении, рассмотрении, утверждении и исполнении бюджета уполномоченные органы должны исходить из необходимости *минимизации размера дефицита*.

Принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств: при составлении и исполнении бюджетов уполномоченные органы и получатели бюджетных средств должны исходить из необходимости достижения заданных результатов при использовании наименьшего объема средств или наилучшего итога с применением определенного бюджетом объема средств.

Принцип общего (совокупного) покрытия расходов заключается в том, что все расходы бюджетов должны обеспечиваться *общей суммой доходов бюджета* и поступлениями из источников финансирования его дефицита. Эти доходы и источники *не могут быть увязаны с определенными расходами бюджета* (за исключением целевых бюджетных фондов, средств целевых иностранных кредитов).

Принцип гласности: обязательное опубликование в открытой печати утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, полноту предоставления информации о ходе исполнения бюджетов, а также доступность всех сведений о бюджетном процессе.

Существует также принцип прозрачности, который не декларируется Бюджетным кодексом РФ, но которому в зарубежных публикациях уделяется большое внимание. Он означает открытость и гласность в отношении структуры и функций государственного аппарата, целей фискальной политики, государственных счетов и бюджетных прогнозов. Реализация этого принципа предполагает беспрепятственный доступ к достоверной, полной, актуальной, отвечающей международным стандартам информации о государственных операциях. Его соблюдение в бюджетной сфере позволило бы реально оценивать текущее и перспективное финансовое положение государства, жестче обосновывать экономическую политику, обеспечивать более детальный контроль за действиями правительства, оперативно сравнивать финансовые операции, запланированные бюджетом, с фактическими.

Принцип достоверности: надежность показателей прогноза и реалистичность расчетов доходов и расходов бюджета.

Принцип адресности и целевого характера бюджетных средств: средства выделяют конкретным получателям с указанием направления их на финансирование конкретных целей и программ.

Тема 5. СУЩНОСТЬ КРЕДИТА И КРЕДИТНЫЙ ПРОЦЕНТ

5.1. Кредит как экономическая категория. Сущность кредита

Кредит как экономическая категория представляет собой определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости на условиях возвратности. Кредит может выступать в *товарной и денежной* формах.

Кредит в товарной форме предполагает передачу во временное пользование стоимости в виде конкретной вещи, определенной родовыми признаками.

В современной экономической системе преобладает *денежная форма кредита*. Он предоставляется и погашается денежными средствами.

Однако участие ДЕНЕГ в кредитных отношениях не лишает их специфических черт и не превращает кредит в экономическую категорию — деньги.

В кредитной сделке нет *эквивалентного товарно-денежного обмена*, а есть *передача стоимости во временное пользование* с условием возврата через определенное время и уплаты процентов за пользование ей. Возвратность ссуженной стоимости, которую нельзя отменить волею одного из субъектов кредитной сделки, и представляет собой неотъемлемую черту кредита как экономической категории.

Возникновение кредита как особой формы стоимостных отношений происходит тогда, когда стоимость, высвободившаяся у одного экономимого субъекта, какое-то время не может вступить в новый воспроизводственный цикл, использоваться в хозяйственных сделках. Благодаря кредиту она переходит к другому субъекту, испытывающему временную потребность в дополнительных средствах, и продолжает функционировать в рамках воспроизводственного процесса.

Таким образом, возникновение кредитных отношений предполагает *определенный уровень развития товарного производства и товарного обращения*. Например, ранние формы кредита, в частности ростовщический кредит, не были непосредственно связаны с кругооборотом средств товаропроизводителей. Такой кредит обслуживал непроизводительные расходы феодальной знати, мелких ремесленников и крестьян.

По мере развития товарного производства кредит все больше приспособлялся к обслуживанию промышленного и товарного капитала. Кругооборот промышленного капитала неизбежно приводит, с одной стороны, к появлению временно свободного денежного капитала, а с другой - к возникновению временной потребности в дополнительных ресурсах. Для разрешения этого противоречия и служит кредит.

Высвобождение денежного капитала обусловлено следующими обстоятельствами:

Во-первых, происходит постепенное снашивание основного капитала. В промежутке между частичной амортизацией и полным восстановлением основного капитала часть его стоимости оседает в виде временно свободного денежного капитала.

Во-вторых, реализация товаров по времени не совпадает с расходами на покупку сырья, материалов, полуфабрикатов, выплату заработной платы и т.п., поэтому часть выручки от реализации готовой продукции выступает в форме временно свободного денежного капитала.

В-третьих, в виде свободного денежного капитала выступает часть прибыли, предназначенной для ее капитализации. Она ежегодно откладывается в денежной форме до достижения размеров, достаточных для приобретения нового оборудования и реализации инвестиционных проектов. С помощью кредита эти средства аккумулируются и предостав-

ляются на условиях возврата и за плату другим производителям, у которых в силу объективных причин возник временный недостаток капитала для осуществления непрерывного процесса воспроизводства.

В условиях современного рыночного хозяйства на основе кредита аккумулируется не только денежный капитал, высвободившийся в процессе воспроизводства промышленного и товарного капиталов, но и денежные доходы и сбережения различных социальных групп общества, временно свободные средства государства.

5.2. Субъекты кредитных отношений

В качестве субъектов кредитных отношений выступают *кредитор* и *заемщик*.

Кредитор — это сторона, предоставляющая ссуды. На ранних стадиях товарного производства кредиторами были ростовщики. С его развитием в качестве денежных кредиторов стали выступать банки. При передаче в ссуду товаров (в виде отсрочки платежа) кредитором выступают товаропроизводители. Они передают в ссуду не денежные средства, высвободившиеся в процессе кругооборота капитала, а товары, подлежащие реализации. Товаропроизводитель становится кредитором не в силу договора купли-продажи, а в результате дополнительной сделки, разрешающей платежи через определенное время после передачи товара покупателю. Во всех случаях кредитор является собственником ссужаемых средств, за передачу которых во временное пользование он получает *ссудный процент*.

Заемщик — сторона, получающая кредит и принимающая на себя обязательство возратить в установленный срок ссуженную стоимость и уплатить процент за время пользования ссудой. В период господства ростовщического кредита заемщиками были либо мелкие крестьяне, либо мастера-ремесленники, либо знать, — крупные земельные собственники. С образованием банков произошла концентрация заемщиков, для которых он выступает «коллективным кредитором».

В рамках кредитных отношений один и тот же экономический субъект может одновременно быть и кредитором, и заемщиком.

Отношения между кредитором и заемщиком: строятся как отношения юридически самостоятельных субъектов, обеспечивающих имущественную ответственность друг перед другом. В основе этих отношений лежит взаимный экономический интерес к передаче стоимости во временное пользование.

5.3. Основные функции кредита и базовые принципы кредитования

Сущность кредита проявляется в его функциях. В свою очередь, функция кредита есть проявление его сущности, выражение общественного назначения кредита. Посредством использования функций кредита предприятия различных форм собственности и общество в целом добиваются эффективности производства, ускорения обращения и роста доходов. Выяснение функций кредита имеет большое практическое значение, поскольку это позволяет использовать его наиболее эффективно.

Кредит выполняет следующие три основные функции:

- 1) распределительную;
- 2) эмиссионную;
- 3) контрольную.

Распределительная функция кредита заключается в распределении на возвратной основе денежных средств. Она проявляется при аккумуляции средств, а также при их размещении. Конкретно эта функция проявляется в процессе временного предоставления средств предприятиям и организациям для удовлетворения их потребностей в денежных ресурсах. Предприятия таким образом обеспечиваются необходимым оборотным капиталом и ресурсами для инвестиций.

Содержание *эмиссионной функции* заключается в создании кредитных средств обращения и замещения наличных денег. Она проявляется в том, что в процессе кредитования создаются платежные средства, т. е. в оборот наряду с деньгами в наличной

форме входят также деньги в безналичной форме. Действие данной функции проявляется и тогда, когда на основе замещения наличных денег осуществляются безналичные расчеты.

Содержание контрольной функции состоит в контроле за эффективностью деятельности экономических субъектов. Действие этой функции проявляется в том, что в хозяйстве, получившем кредит, осуществляется всесторонний контроль рублем. Именно на базе кредитных отношений строится наблюдение за деятельностью заемщиков и кредиторов, оценивается кредитоспособность и платежеспособность предприятий. Ведь любой кредитор — банк или предприниматель — через ссуду своими методами контролирует состояние заемщика, стремясь обеспечить своевременный возврат ссуды, предотвратить несвоевременный возврат долга.

При кредитных сделках должны соблюдаться важнейшие принципы, т. е. главные правила, которые позволяют обеспечивать возвратное движение средств. На основе этих принципов устанавливаются порядок выдачи и погашения ссуд, их документальное оформление. Эти положения и правила определяются природой, ролью, функциями кредита и теми конкретными общественными условиями, в которых они проявляются.

Банковское кредитование предприятий и других структур на производственные и социальные нужды осуществляется при строгом соблюдении принципов кредитования, которые представляют собой основу, главный элемент системы кредитования. Принципы кредитования отражают сущность и содержание кредита, а также требования основных экономических законов в области кредитных отношений.

Принципами кредитования являются: возвратность, срочность, дифференцированность, обеспеченность ссуд и платность.

Возвратность означает, что средства должны быть возвращены. Экономической основой возвратности является кругооборот средств и их обязательное наличие к сроку возврата ссуды. Собственно, кредит как экономическая категория тем и отличается от других категорий товарно-денежных отношений, что здесь движение денег происходит на условиях возвратности. Возвратность — необходимая черта кредита.

Принцип срочности кредитования означает, что кредит должен быть не просто возвращен, а возвращен в строго определенный срок. Срочность кредитования представляет собой необходимую норму достижения возвратности кредита. Установленный срок кредитования является предельным временем нахождения ссуженных средств у заемщика. Если срок пользования ссудой нарушается, то искажается сущность кредита, он утрачивает свое подлинное назначение. Практика длительного нарушения принципа срочности в кредитовании предприятий и отдельных отраслей оказывает отрицательное воздействие на состояние денежного обращения в стране.

Необходимо подчеркнуть, что в рыночных условиях хозяйствования принцип срочности приобретает особое значение. От его соблюдения зависит нормальное обеспечение общественного воспроизводства денежными средствами. Его соблюдение необходимо для обеспечения ликвидности самих коммерческих банков. Принцип организации их работы в основном на заемных ресурсах не позволяет им вкладывать эти привлеченные кредитные ресурсы в безвозвратные вложения. Кроме того, соблюдение принципа возврата кредита в срок дает возможность заемщику получить в банке новые кредиты и не уплачивать повышенных процентов за просрочку ссуды. Сроки кредитования устанавливаются банком с учетом сроков оборачиваемости кредитруемых материальных ценностей и окупаемости затрат.

Дифференцированность кредитования означает, что коммерческие банки не должны одинаково подходить к решению вопроса о выдаче денег претендующим на получение кредита клиентам. Банки стремятся предоставлять кредит лишь тем клиентам, которые в состоянии его своевременно вернуть. В этих целях банк на основе показателей кредитоспособности определяет финансовое состояние предприятия, с тем чтобы быть уверенным в способности заемщика возвратить кредит в обусловленный договором срок.

Банк оценивает баланс предприятия на ликвидность, обеспеченность предприятия собственными источниками, уровень его рентабельности и перспективы развития. Проводя такую предварительную работу, банк подстраховывает себя от рисков несвоевременного возврата кредита.

Обеспеченность ссуд как принцип кредитования означает, что имеющиеся у заемщика имущество, ценности или недвижимое имущество позволяют кредитору быть уверенным в том, что возврат ссуженных средств будет обеспечен в срок. Этот принцип предполагает реальное обеспечение предоставленных заемщику ссуд различными видами имущества или обязательствами сторон. В качестве обеспечения своевременного возврата ссуды кредиторы по договору назначают залог, поручительство или гарантию, а также обязательства в других формах, принятых практикой.

Давая ссуду под залог, кредитор проверяет, насколько заложенное имущество отвечает предъявляемым требованиям, в частности, обеспечена ли его ликвидность. Под *ликвидностью* таких активов (товарно-материальные ценности, оборудование, машины, инвентарь, транспортные средства и т. д.) понимается способность активов быстро превращаться в деньги.

Что касается размера ссуд под залог имущества, то он устанавливается в процентах к рыночной стоимости залога на момент заключения кредитного соглашения. Как правило, цена залога несколько превышает сумму кредита, что необходимо для компенсации риска утраты, ущерба, изменения цен на имущество и т. п. Если заемщик оказывается неплатежеспособным, то кредитор имеет право реализовать залог для возмещения из внутренних средств долга заемщика и издержек по реализации. При этом остаток выручки возвращается заемщику.

Принцип платности кредита означает, что предприятие-заемщик должно внести банку определенную плату за временное заимствование у него денежных средств. На практике этот принцип осуществляется с помощью механизма банковского процента.

Банковский процент представляет собой плату, получаемую кредитором от заемщика за пользование заемными средствами. Она определяется размером ссуды, ее сроком и уровнем процентной ставки. Уплата процентов в условиях рыночного хозяйства есть не что иное, как передача части прибыли, получаемой заемщиком, своему кредитору. Естественное требование кредитора платы за заемные средства определяется тем, что он передает часть своего капитала должнику, таким образом лишаясь возможности получить за время действия кредитной сделки собственную прибыль. Кредит на своей завершающей стадии — это возвращение стоимости, а процент — это приращение к ссуде. Ссудный процент, таким образом, представляет собой своеобразную цену ссуды, гарантирующую рациональное использование ссуженной стоимости и сохранение массы кредитных ресурсов. Одновременно платность кредита должна оказывать стимулирующее воздействие на хозяйственный расчет предприятий, побуждая к увеличению собственных ресурсов и экономному расходованию собственных средств.

5.4. Рынок ссудного капитала. Формирование и развитие финансового рынка

Свободные денежные капиталы, высвобождающиеся у одних предприятий, корпораций и иных экономических субъектов и предназначенные для передачи во временное пользование другим, становятся ссудным капиталом. Его движение происходит на рынке ссудных капиталов.

Рынок ссудных капиталов - механизм перемещения свободных денежных средств от кредиторов к заемщикам в любых формах.

В период свободной конкуренции основной формой движения ссудного капитала был кредит, который предоставлялся:

1. особыми денежными капиталистами (*рантье*) — различным слоям общества,
2. непосредственно товаропроизводителями друг другу,

3. банками, которые привлекали свободные денежные капиталы и сбережения одних субъектов и предоставляли их в ссуду другим.

С развитием рынка, расширением объемов капиталов, предоставляемых во временное пользование, с одной стороны, и ростом спроса на заемный капитал — с другой, формируется более сложный механизм движения ссудного капитала. Появляются *ценные бумаги*, в дальнейшем на основе движения ценных бумаг создаются различные *производные финансовые инструменты* — опционы, фьючерсы, форварды и др. Получают развитие процессы *секьюритизации* -превращения долговых требований и обязательств, в том числе банковских кредитов и депозитов, в форму ценных бумаг.

В результате - механизм перемещения капиталов от кредиторов к заемщикам еще более усложняется. Формируется финансовый рынок. На финансовом рынке осуществляется рыночное перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами.

В качестве финансовых активов выступают деньги в наличной форме и в виде остатков на банковских счетах, иностранная валюта, а также ценные бумаги, в том числе производные, и золото.

Современный финансовый рынок — это сложный экономический механизм перераспределения денежных средств между странами, регионами и отраслями. На нем определяются спрос и предложение денежных средств и капиталов и формируются цены финансовых активов. Финансовый рынок служит своего рода механизмом, обеспечивающим перемещение потоков денежных сбережений от домашних хозяйств к предприятиям, инвестирующим капиталы на свое развитие.

В зависимости **от целей перераспределения** в составе финансового рынка выделяют *денежный рынок* и *рынок капиталов*.

Денежный рынок — это рынок относительно краткосрочных операций (не более одного года), на котором происходит перераспределение *ликвидности*, т.е. свободной денежной наличности. На нем совершаются сделки с активами в ликвидной форме, которые могут быть использованы в качестве средства платежа для погашения разнообразных обязательств. Самым ликвидным активом, как известно, являются деньги в форме банкнот и остатков на текущих (расчетных) и корреспондентских счетах коммерческих банков. Высокой ликвидностью обладают и государственные краткосрочные ценные бумаги, которые по своим характеристикам практически приближаются к деньгам и могут также использоваться для погашения обязательств их владельцев. Наряду с ними на денежном рынке обращаются и краткосрочные коммерческие долговые обязательства, выпущенные первоклассными фирмами и корпорациями (например, векселя, коммерческие бумаги), которые часто облечены в форму ценных бумаг и охотно принимаются участниками рынка в качестве средства погашения обязательств. Денежный рынок обслуживает, в основном, движение оборотных капиталов предприятий и организаций, краткосрочной ликвидности банков и государства.

Наиболее четко очерченными сегментами денежного рынка являются:

1. межбанковский рынок (рынок межбанковских кредитов): он представляет собой совокупность отношений между банками, возникающих по поводу взаимных краткосрочных необеспеченных ссуд. На нем происходит перераспределение коротких и сверхкоротких банковских ресурсов. Межбанковские кредиты предоставляются в форме прямых кредитов банкам друг другу и в форме сделок РЕПО (продаже ценных бумаг с условием обратного выкупа).

Эти сделки могут активно проводиться при наличии развитого рынка государственных ценных бумаг и системы бездокументарного их оборота. При совершении таких сделок банк, продающий ценные бумаги, получает денежные средства, которые могут быть использованы им для различных целей (восполнения недостатка ликвидных средств, проведения активных операций на других участках финансового рынка, процентного

арбитража). Обратный выкуп ценных бумаг осуществляется *по цене, превышающей цену их продажи*.

В странах с развитой рыночной экономикой операции по покупке и продаже ресурсов на межбанковском рынке высоко стандартизированы и совершаются по телефону или телексу с последующим подтверждением. Они отличаются очень короткими сроками - от нескольких часов до нескольких дней.

В США межбанковский рынок существует в форме рынка федеральных фондов, т.е. свободных денежных резервов коммерческих банков, размещенных на счетах в федеральных банках, которые «продаются» на короткое время тем участникам рынка, которые испытывают дефицит ликвидности.

В РФ банки предоставляют друг другу в основном прямые краткосрочные кредиты, сделки РЕПО широкого распространения пока не получили. При этом на российском межбанковском рынке выделяют три сегмента: сверх-краткосрочный (короткие деньги) — 1—14 дней, кредиты сроком от 1 до 3 месяцев, относительно долгосрочный кредит — свыше 3 месяцев.

2. Рынок краткосрочных банковских кредитов, где предприятия получают средства, необходимые для завершения расчетов,

3. Вексельный (дисконтный) рынок: рынок, на котором продаются и покупаются векселя, он обеспечивает равномерный приток денег в экономику. Операторы таких рынков — центральный банк и коммерческие банки.

4. Рынок краткосрочных высоколиквидных ценных бумаг и надежных государственных (в некоторых странах и корпоративных) ценных бумаг,

5. Рынок депозитных сертификатов: депозитные сертификаты представляют собой свидетельства о крупных срочных вкладах в банках, их обращение чаще всего не превышает трех лет. Они рассматриваются как ценные бумаги денежного рынка и образуют самостоятельный его сегмент.

Основные участники денежного рынка: банки, в том числе центральный, который выходит на его межбанковский сегмент с предложением денег, реализуя при этом свою денежно-кредитную политику. При накоплении избыточной ликвидности и «перегреве» денежного рынка центральный банк «связывает» избыточные ресурсы в различные финансовые инструменты, в том числе в собственные депозиты, проводя так называемую «стерилизацию» денежной массы.

Характерные особенности денежного рынка:

1. его высокая ликвидность и мобильность средств.
2. Он является «плацдармом» для проведения денежной политики центрального банка.

Рынок капитала: На рынке капиталов происходят перераспределение свободных капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы. На этом рынке совершаются относительно долгосрочные операции, обеспечивающие формирование собственного (акционерного) капитала фирм и корпораций, привлечение инвестиций и перераспределение корпоративного контроля.

Строгой границы между рынками денег и капиталов не существует, одни и те же инструменты могут обращаться и на том, и на другом (например, облигации первоклассных эмитентов). Отличие между этими секторами финансового рынка заключается в выполняемых ими функциях.

Основная функция денежного рынка: регулирование ликвидности всех его участников и экономики в целом. При наличии развитого денежного рынка каждый его участник имеет возможность либо разместить свои временно свободные денежные средства в высоколиквидные и надежные инструменты, приносящие к тому же определенный доход, либо, наоборот, в случае необходимости оперативно привлечь дополнительные ликвидные средства. Центральный банк осуществляет постоянный мониторинг денежного рынка, отслеживая движение ставок процента на нем.

При росте последних и *недостатке ликвидных средств* он расширяет операции рефинансирования, проводит интервенции в национальной валюте, покупает ценные бумаги у участников рынка. В результате проведения таких мероприятий достигается увеличение денежной массы и стабилизация ставок на денежном рынке.

Избыток ликвидных средств у участников последнего провоцирует рост спроса на товары, иностранную валюту и другие доходные активы, что без соответствующего повышения их предложения чревато всеобщим ростом цен и развитием инфляции. В этих условиях центральный банк проводит на денежном рынке операции по «связыванию» избыточной ликвидности: продает иностранную валюту, ценные бумаги, размещает избыточные резервы коммерческих банков на своих депозитных счетах. Таким образом, обеспечивается *регулирование ликвидности экономики в целом*.

Функциями рынка капиталов: формирование и перераспределение капиталов экономических агентов, осуществление корпоративного контроля (через движение цен на акции, отражающее рыночную стоимость предприятий), инвестирование капиталов на развитие и проведение спекулятивных операций, которые представляют собой инструмент достижения динамичной сбалансированности рынка.

На рынке капиталов так же, как и на денежном рынке, свободные капиталы и денежные средства могут перемещаться от их собственников к заемщикам по каналам как прямого финансирования, так и косвенного.

При прямом финансировании средства перемещаются непосредственно от их собственников к заемщикам без участия посредников. При этом выделяют два традиционных способа прямого финансирования: «*капитальное финансирование*» и «*финансирование на основе займов*».

Капитальным финансированием называется любое соглашение, по которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на предоставление права долевого участия в собственности этого предприятия. Документом, подтверждающим права инвестора на долю в собственности предприятия, является акция. Финансирование на основе займов предполагает заключение любого соглашения, по которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на обязательство выплатить их в будущем с оговоренным процентом. При этом никакого права на долю собственности данного предприятия кредитор не получает. Наиболее широко распространенными документами, подтверждающими предоставление займа предприятию, являются ценные бумаги в виде обязательств о выплате долга в течение определенного срока с процентом. К ним относятся облигации, векселя, коммерческие бумаги. Покупка, продажа и перепродажа акций, облигаций и других ценных бумаг как домашними хозяйствами, так и предприятиями осуществляются на особых рынках — рынках ценных бумаг.

При косвенном финансировании средств, перемещающиеся от собственников к заемщикам, проходят через особые институты, которые на разных условиях привлекают свободные денежные средства экономических субъектов, а затем от своего имени размещают их в различных формах в разнообразные финансовые активы. Такие институты называются *финансовыми посредниками*. К ним относятся банки, взаимные фонды, а также страховые компании и т.д.

На финансовом рынке совершаются *сделки с финансовыми инструментами*, под которыми согласно Международным стандартам финансовой отчетности следует понимать любые договоры, в результате которых одновременно возникают финансовый актив у одного предприятия и финансовое обязательство или долевого инструмент у другого.

В зависимости от вида финансовых инструментов, выступающих объектом купли-продажи, различают четыре сегмента финансового рынка: *валютные рынки, кредитные рынки, рынки ценных бумаг и рынки золота*.

Валютный рынок: здесь совершаются сделки по купле-продаже иностранной валюты (в наличной и безналичной формах). Первоначально он играл вспомогательную роль по

отношению к рынкам товаров и капиталов: обслуживал их международное движение. Начиная с 1970-х гг. валютный рынок приобрел самостоятельное значение как особая сфера приложения капитала. Его инфраструктуру образуют коммерческие банки, валютные биржи и другие финансовые организации, связанные друг с другом сложной сетью коммуникационных средств. Время совершения сделки на мировом валютном рынке составляет от нескольких десятков секунд до 2—3 мин, на проводки по банковским счетам затрачивается, как правило, 2 рабочих банковских дня. Большая часть операций на валютном рынке осуществляется в безналичной форме, только незначительная доля приходится на торговлю банкнотами и обмен наличных денег.

В РФ все сделки с валютой и валютными ценностями должны осуществляться при посредничестве банков, которые являются основными участниками валютных бирж и вместе с ними составляют основу инфраструктуры российского валютного рынка.

Кредитный рынок: здесь осуществляются сделки по предоставлению одними экономическими субъектами временно свободных денежных средств в ссуду другим — предприятиями непосредственно друг другу (рынок коммерческих кредитов), банками любым экономическим субъектам (рынок банковских кредитов), напрямую государству (рынок государственного долга) и населению (рынок потребительских кредитов). Данный рынок включает сегменты кратко-, средне- и долгосрочных кредитов. На международном уровне особенно выделяют рынки средне- и долгосрочных банковских кредитов (от 3 до 10 лет).

Рынок ценных бумаг: заключаются сделки между эмитентами ценных бумаг и инвесторами обычно при участии посредников - его профессиональных участников. На данном рынке выделяют следующие сегменты: денежный (рынок краткосрочных ликвидных Ценных бумаг), капитального финансирования (рынок титулов собственности) и долгового финансирования (рынок долговых обязательств).

В последние десятилетия стремительно развиваются также рынки, на которых осуществляются операции с производными финансовыми инструментами. Но они могут рассматриваться как составная часть и валютных рынков (например, валютные опционы), и рынков ценных бумаг (например, фьючерсы на индексы ценных бумаг).

В соответствии с *Международными стандартами финансовой отчетности*, производный финансовый инструмент имеет три признака:

1. стоимость его зависит от величины «базисной переменной» (например, курса ценной бумаги, ставки процента и т.п.);
2. для его приобретения необходимы небольшие первоначальные инвестиции по сравнению с другими контрактами, курс которых аналогичным образом реагирует на изменения рыночной конъюнктуры;
3. расчеты по нему осуществляются в будущем.

Рынок золота: происходит торговля золотом, другими драгоценными металлами и камнями. Эти финансовые активы рассматриваются инвесторами как надежное средство сохранения стоимости. В периоды колебания цен на золото сделки с ним приносят доход в виде разности между ценами его покупки и продажи.

Все сегменты финансового рынка тесно взаимосвязаны между собой, их границы пересекаются, одни финансовые инструменты могут конвертироваться в другие. Участниками разных сегментов являются одни и те же организации, например, банки могут осуществлять операции практически на всех сегментах финансового рынка.

На финансовом рынке происходит *трансформация бездействующих денежных средств в ссудный капитал*. Это способствует росту производства и товарооборота, движению капиталов и тем самым трансформации денежных сбережений в инвестиции, обновлению основного капитала. В этом плане финансовый рынок опосредствует различные фазы производства, является существенной опорой его материальной сферы, получающей при посредничестве финансового рынка дополнительные денежные ресурсы для своего развития.

На финансовом рынке происходит *объединение мелких разрозненных денежных средств*, которые сами по себе не могут действовать как денежный капитал. Вместе они образуют крупные суммы и превращаются в мощный денежный поток. Это позволяет финансовому рынку выполнять функцию концентрации и централизации производственного и ссудного капиталов. Тем самым субъекты финансового рынка (домашние хозяйства, предприятия, государство), одновременно выступающие и как покупатели, и как продавцы, получают возможность распоряжаться всеми денежными сбережениями общества.

5.5. Ссудный процент

Ссудный процент — это плата, получаемая кредитором от заемщика за пользование ссуженными деньгами или материальными ценностями. Еще в древности, за два тысячелетия до нашей эры были известны многочисленные виды натуральных ссуд с уплатой процента в натуральной форме — скотом, зерном и т.д. В условиях выдачи денежных ссуд процент соответственно уплачивается в денежной форме.

Уплата процента есть передача части прибыли, получаемой заемщиком, кредитору. Ее источником является доход, созданный в процессе производительного использования ссудного капитала. Кредитор, передавая часть своего капитала заемщику, лишается возможности получить собственную прибыль за время кредитной сделки, поэтому заемщик должен платить за полученные в кредит заемные средства. Деньги, ссужаемые на время, должны вернуться с приращением. Этот прирост, возвращаемый собственнику капитала, и называют процентом.

Ссудный процент — это цена ссуды, т.е. доход, получаемый собственником капитала в результате использования его денежных средств в течение определенного времени. Поэтому можно дать другое определение процента, а именно как цены, уплачиваемой собственнику капитала за использование его заемных средств в течение определенного периода.

Ссудный процент - не пассивный участник кредитной сделки, он оказывает стимулирующее воздействие на функционирование заемных средств, эффективное использование ссужаемой стоимости. Необходимость уплаты процента стимулирует заемщика к получению максимальной прибыли в условиях рыночной конкуренции, чтобы расплатиться с кредитором и иметь средства для расширенного воспроизводства. Если предприятие будет нерационально использовать заемные средства (а также и собственные), то цена за кредит (процент за кредит) поглотит всю его прибыль.

Значение процента важно для банка, так как получение и предоставление кредита — основное назначение его деятельности.

В зависимости от того, платит или взимает банк проценты, они делятся на *активные и пассивные*.

Если банк взимает проценты за предоставленные кредиты, он получает активные проценты, которые представляют собой банковский доход. Если банк уплачивает проценты своим клиентам, это будут пассивные проценты, которые составляют основной расход. Разница между общей суммой полученных банком процентов за выданные ссуды и общей суммой, уплаченных им процентов по депозитам и прочим вкладам, представляет собой банковскую маржу — чистый банковский доход. За счет разницы между ставками процента по привлекаемым по предоставляемым кредитам банк формирует прибыль, которая является основным источником развития и увеличения банковских ресурсов.

Норма процента (ставка процента) - показатель который используют для определения размера ссудного процента (рассчитывают как отношение годового дохода на ссуженную стоимость к ее абсолютной величине).

Движение средней нормы процента определяется соотношением спроса и предложения ссудного капитала на рынке. Уровень ставки процента по каждой конкретной ссуде зависит от множества факторов. При ее определении прежде всего учитывают срок кредита. Это объясняется тем, что увеличение срока ссуды связано с риском ее непогашения

из-за изменения внешней среды, финансового состояния заемщика, риска упущенной выгоды от колебания ставок процента на рынке кредитных ресурсов. Ставка процента зависит от размера кредита. Это объясняется тем, что при больших суммах займа увеличивается риск, величина которого оценивается размером потерь кредитора от неплатежеспособности заемщика. Вероятность одновременного банкротства нескольких заемщиков значительно меньше, чем одного. Следовательно, риск кредитора снижается при выдаче ссуд нескольким заемщикам. В то же время обслуживание мелких кредиторов вызывает относительно высокие издержки банка и часто бывает невыгодным мероприятием. Поэтому в зависимости от размера кредита ставка процента дифференцируется по мелкому, среднему и крупному кредиту.

Величина ставки процента зависит от обеспеченности кредита. Различают ставку процента по необеспеченному (бланковому) кредиту. Эти ссуды более дорогие, так как они несут в себе повышенный риск. Более низкой является ставка процента по кредитам, имеющим следующее обеспечение: вексельное, товарное, под дебиторскую задолженность, ценные бумаги.

Цель использования кредита бывает разной, в зависимости от нее разной будет и ставка процента. Повышенным риском обладают ссуды, выдаваемые для устранения финансовых затруднений, на инвестиционные цели и т.д. Различаются ставки процента в зависимости от формы кредита (коммерческий, банковский, государственный, потребительский и т.д.), а также от вида заемщика (кредит для торгово-промышленных компаний, для сельскохозяйственных предприятий, коммунальных предприятий, индивидуальных заемщиков).

В условиях совершенной конкуренции существует тенденция к установлению единой ставки ссудного процента. Однако даже в странах с развитой рыночной экономикой ее нет, поэтому существует широкий диапазон ставок процента. Например, в США в 1991 г. отдельные ставки процента колебались от 4,99 (казначейские векселя со сроком реализации 90 дней), до 18,24% (ставка процента, взимаемая за покупку кредитных карточек)¹.

Различают номинальную и реальную ставки ссудного процента.

Номинальная ставка — это рыночная процентная ставка без учета инфляции, отражающая текущую оценку денежных активов.

Реальная ставка - это ставка процента, скорректированная на инфляцию (номинальная ставка процента минус ожидаемый уровень инфляции).

Именно в зависимости от ее величины принимают решения о целесообразности (или нецелесообразности) инвестиций.

Ставка процента может быть неизменной в течение всего срока ссуды или меняющейся (плавающей). Иностранные банки кредит на такой основе называют ролловерным. Плавающие ставки процента применяют не только на национальном рынке, но и на международном рынке ссудных капиталов. Плавающая ставка процента изменяется в зависимости от колебаний ставок процента на рынке ссудных капиталов.

Ставки процента в России в настоящее время являются довольно высокими. Это объясняется целым рядом факторов, влияющих на ее величину, основные из которых следующие:

- постоянная инфляция — чтобы сохранить свои ресурсы коммерческие банки увеличивают ставки процентов по кредитам в соответствии со своими инфляционными ожиданиями. Ежеквартально в коммерческих банках ставки пересматривают;
- расширение спроса на кредиты — с целью получения дополнительных платежных средств для оплаты долговых обязательств. Неуверенность в экономической перспективе снижает заинтересованность в привлечении средств на долгосрочной основе (путем выпуска акций и облигаций) и повышает спрос на краткосрочные ссуды;
- жесткая денежно-кредитная политика центрального банка — направление на сдерживание роста денежной массы означает сокращение предложения ссудного капитала;

- дефицит госбюджета — для его покрытия правительство и местные органы власти обращаются на рынок ссудных капиталов, увеличивая спрос на него;
- колебание среднерыночной ставки процента — зависит от стадии промышленного цикла. На различных фазах последнего средняя норма процента изменяется различным образом.

Начало промышленного подъема: ставка процента остается низкой, несмотря на значительное повышение нормы прибыли, так как на этой стадии товаропроизводители используют преимущественно собственный, а не заемный капитал, поэтому спрос на последний очень незначителен, а предложение возрастает.

На высшей стадии промышленного цикла ставка процента сильно возрастает, так как увеличивается спрос на заемный капитал, расширение кредита значительно превосходит рост производства, так как он используется не только для развития производства, но и в спекулятивных операциях на валютном, фондовом и товарном рынках (товаропроизводителям выгодно брать деньги в долг).

В период кризиса ставка процента резко достигает максимальных размеров. Растет спрос на ссудный капитал и падают его предложения, происходит погоня за деньгами как платежным средством и средством для создания сокровищ. Все стараются изъять деньги из банков. Товары не реализуются, деньги нужны для платежей по ранее выданным долговым обязательствам.

В фазе депрессии ставка процента минимальна. В этот период резко увеличивается предложение ссудного капитала в результате упадка и застоя производства: часть капитала, функционирующего ранее (в годы подъема) в промышленности и торговле, высвобождается в денежной форме и притекает в банки в виде вкладов. Соответственно спрос на него падает. Таким образом, накопление ссудного капитала в период депрессии приводит к уменьшению действительного капитала.

Таким образом, движение ссудного капитала в целом протекает в направлении, обратном движению промышленного капитала.

В рыночной экономике существует развитая система ставок процента. Особое место в ней занимает официальная ставка, по которой центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам. Изменяя ее размер, центральный банк регулирует спрос коммерческих банков на централизованные кредитные ресурсы, повышает или понижает кредитные возможности коммерческих банков. Проводя жесткую денежно-кредитную политику, направленную на сдерживание роста денежной массы, а, следовательно, и на сокращение кредитных вложений, Банк России в 1992 г. повышал официальную ставку с 20 до 80% годовых; в 1993 г. — с 80 до 210%. В 1995—1996 гг. в связи с уменьшением темпов инфляции ее величина снижалась: если в мае 1995 г. она составляла 195% годовых, то с февраля 1996 г. — 120%. К концу этого года ее размер был установлен на уровне 48%. Аналогичная картина наблюдалась и в 1997—1998 гг. В 2000 г. ставка процента только снижалась: 24 января 2000 г. она составляла 45%, 21 марта - 33%, с 10 июля - 28%, с 4 ноября - 25%, в 2001 г. она не изменялась, с 9 апреля 2002 г. ее размер составлял 23%, а с 7 августа 2002 г. - 21% годовых. На 14 января 2004г. ставка составляла 16%, на 15 июня 2004г. — 13%, на 26 июня 2006г. — 11,5%, с 29 января 2007г. — 10,5%, с 19 июня 2007г. — 10%, с 4 февраля 2008г. ставка стала расти и составила 10,25%, с 12 ноября 2008г. она составляла 12%, с 1 декабря 2008г. по 23 апреля 2009г. — 13%, затем ставка стала снижаться, достигнув уровня 7,75% на 1 июня 2010г., с 28 февраля 2011г. начался рост ставки и с 14 сентября 2012г. по настоящее время она держится на уровне 8,25%.

В связи с развитием межбанковского кредита распространение получили межбанковские кредитные ставки. В мировой практике примером межбанковской ставки может служить лондонская межбанковская ставка -ЛИБОР, которая используется в качестве базовой при расчете стоимости отдельных международных сделок. Как правило, к базовой ставке ЛИБОР добавляется определенная надбавка (маржа), которая зависит от вида сделки, финансового положения заемщика, конъюнктуры на рынке ссудных капиталов. В России

межбанковская ставка формируется под влиянием спроса и предложения на межбанковском рынке и увеличивается в зависимости от состояния рынка кредитных ресурсов. Так, с середины 1994 г. в качестве индикаторов рынка межбанковских ресурсов используют следующие ставки: MIBOR, MIBID, MIACR.

MIBOR (Moscow Interbank Offered Rate) — средняя ставка по предложениям на продажу;

MIBID (Moscow Interbank Bid) — средняя ставка по предложениям на покупку;

MIACR (Moscow Interbank Actual Credit Rate) — средневзвешенная фактическая процентная ставка по рынку межбанковского кредитования (МБК).

Перечисленные выше показатели исчисляются по крупнейшим банкам России — участникам рынка МБК.

Уровень процентных ставок на рынке МБК дифференцируется в зависимости от сроков кредитования.

Тема 6. БАНКИ И БАНКОВСКИЙ КРЕДИТ В РОССИИ

6.1. Возникновение и развитие банков

Банки — это огромное достижение цивилизации.

Банки - специализированные организации, которые регулируют временно свободные денежные средства юридических лиц и населения, предоставляют их во временное пользование кредитов, оказывают посреднические услуги во взаимных платежах и расчетах между предприятиями, учреждениями или отдельными лицами, производят кассовое обслуживание физических и юридических лиц, осуществляют другие операции с деньгами и денежным капиталом.

Слово «банк» происходит от слова «*banco*», что в переводе с итальянского означает «скамья менялы», денежный стол, на котором менялы раскладывали монеты. Они осуществляли обмен одних монет на другие, занимались хранением денег и ценностей (драгоценных металлов). Со временем в руках менял сосредоточивались крупные суммы денег, которые стали использоваться для выдачи ссуд и получения процентов. Они нередко становились ростовщиками. Менялы давали в ссуду не только собственные деньги, но и деньги, доверенные им на хранение или врученные для уплаты другим лицам, что означало превращение их в банкиров. Деятельность менял способствовала появлению безналичного (вексельного) платежа. От слова «*bancoroto*» происходит также выражение «банкрот»: когда меняла злоупотреблял чьим-то доверием, клиенты разбивали стол за которым он сидел.

Для понимания сущности и роли в рыночной экономике современных банков необходимо проследить их эволюцию.

Феодальная Европа (прежде всего, Северная Италия): появились первые банки, близкие к современным, но история банковского дела насчитывает тысячелетия.

В древности существовали некоторые учреждения, выполнявшие функции, подобные функциям банков: комиссионные операции по покупке и продаже, осуществление платежей за счет клиентов, выдачу кредитов, выполнение функций поручителя и доверенного лица при совершении различных актов и сделок. Первые банки — «деловые дома» — возникли на Древнем Востоке (XVIII—VI вв. до н.э.). Учреждения, подобные банкам, функционировали в Вавилоне, Древней Греции, Египте, Риме. Так, в VIII в. до н. э. существовал Вавилонский банк, который принимал денежные вклады, предоставлял кредиты и даже выпускал банковские билеты — «*гуду*».

Античная эпоха: банковское дело получило дальнейшее развитие. Местом хранения денег становились культовые сооружения, храмы. Многие храмы Древней Греции и Рима осуществляли хранение денег и выдачу ссуд. Они были единственными структурами, кто мог удовлетворить частные и общественные потребности в поучении денег (в виде слитков золота и серебра). Государство было заинтересовано в надежном и умелом использовании денежных средств. Одновременно возникали первые юридические нормы ведения кредитных операций.

Предоставление ссуд регламентировалось жесткими условиями, ответственность была высокой, особенно по долгосрочным обязательствам. Начиная с VIII века до н.э., юридическая ответственность по кредитным операциям хорошо прослеживается в своде законов вавилонского царя Хаммурапи.

Средневековая Европа: функции банков выполняли *монастыри*. Могуществом своих монастырей, занимавшихся денежными операциями, славился орден тамплиеров. В XIV в. 20 тыс. рыцарей этого ордена осуществляли денежные операции. Занимаясь денежными операциями, храмы стали монополистами в этом деле. Но постепенно государства стали самостоятельно осуществлять чеканку металлической монеты, храмы утратили монополию на проведение денежных операций, что способствовало появлению различных форм и методов ускорения торгово-платежных оборотов.

С расширением общественного разделения труда увеличивается количество торговых сделок и платежей.

На территории Древнего Востока возникают торговые дома, которые, обслуживая торговый промысел, одновременно вынуждены были заниматься в рамках своих интересов денежными операциями. Так, торговые дома Эгиби и Мурашу (V—VII вв.) проводили комиссионные операции по купле-продаже, выдаче ссуд под расписку и залог, осуществляли продажи и платежи за счет клиентов, вели финансовые дела своих вкладчиков и т.д.

Таким образом, торговые дома занимались *не только коммерческими операциями, но и денежными сделками, которые эти операции опосредовали.*

В лице торговых домов и отдельных лиц, осуществлявших коммерческую деятельность, возникли частные кредиторы. Одновременно на Древнем Востоке появляются государственные торговые агентства (Тамкары), которые начинают выполнять множество операций, в том числе и кредитные. Однако регулярное проведение трудоемкой операции взвешивания металлических слитков серебра с государственным клеймом сдерживало объемы кредитных операций. I

В XVI—XVII вв. купеческие гильдии ряда городов (Венеции Генуи, Милана, Амстердама, Гамбурга, Нюрнберга) создали специальные банки — *жиробанки* (от итальянского «giro» — оборот, круг).

Эти банки проводили безналичные расчеты между своими клиентами, так как наличные деньги в монете непрерывно обесценивались. В отличие от обычных счетов суммы средств на жирорасчетах были не обратимы в наличные деньги. Эта форма расчетов оказалась более удобной и менее трудоемкой, чем платежи звонкой монетой (банкнот еще не было), она ускорила и удешевила расчеты. Наиболее известными жиробанками являлись Банко ди Риальто в Венеции (основан в 1587 г.), Виссельбанк в Амстердаме (1609 г.), Вексельный банк в Гамбурге (1619 г.). Цель создания жиробанков заключалась в ограждении его клиентов от частых потерь из-за порчи монет правительствами.

Для реализации поставленной цели, жиробанки вели расчеты между своими клиентами в специальных денежных единицах, выраженных в определенных весовых количествах благородных металлов. Свободные денежные ресурсы они предоставляли в ссуду государству, городам и привилегированным внешнеторговым компаниям.

В процессе развития банковского дела из жироборота развились другие *формы безналичных расчетов*, распространившиеся все континенты, что в значительной степени способствовало экономическому прогрессу, росту мировой торговли и международному разделению труда. Жирорасчетами в настоящее время в широком смысле называют все безналичные расчеты, производимые *посредством расчетных чеков и других приказов банков.*

Современные принципы капиталистического банковского дела получили свое развитие, прежде всего, в Англии, ставшей в XVIII самой передовой капиталистической страной. В Англии банки сформировались в XVI в.

На Руси в качестве торговых домов выступали монастыри и церкви. В начале XIII в. Русь вела активную торговлю с немецкими городами. Основными центрами торговли и денежных операций были Новгород и Псков. Например, Новгородская церковь св. Иоанна на

Опоках активно занималась денежными операциями: сформировала собственный капитал за счет вступительных взносов купечества, осуществляла прием вкладов и выдачу ссуд. Первоначально при предоставлении ссуды залога не требовалось, но постепенно стали возникать залоговые отношения. Основываясь на положениях византийского права, Русь использовала византийскую практику осуществления денежных операций, в частности государственную монополию, регламентацию операций, определение размера допустимых процентов. Право на ведение денежных операций сдавалось на откуп. В Пскове при оформлении кредитной сделки применялись долговые обязательства — простые векселя. Русская Правда (свод положений древнерусского феодального права) регламентировала охрану и порядок обеспечения имущественных интересов кредитора, порядок взимания долга, виды несостоятельности.

Средневековые банки недостаточно были связаны с производством, кругооборотом промышленного капитала. Только к XVII в. сформировались объективные предпосылки изменения положения банков и банковского дела. Колоссальный прилив серебра и золота из Америки в Европу в XVI в. подорвал монополию отдельных банков (итальянских, голландских) в обеспечении хозяйств денежными средствами.

Металлическое денежное обращение ставило ограничения на процесс банковского предпринимательства.

Ликвидировать сложившиеся противоречия государства пытались различными способами, и прежде всего с помощью обращения неразмённых на металл государственных бумажных денег с принудительным курсом.

Бумажные деньги, как уже определялось выше, — это денежные знаки, которые замещают в обращении действительные деньги (золото и серебро).

Впервые бумажные деньги появились в Китае в средние века. О них упоминал путешественник Марко Поло, посетивший Пекин в 1286 г. Эти деньги с особого разрешения в необходимых случаях обменивались на металл. Они были выпущены в конце XVII века в Америке (сначала шт. Массачусетс в 1690 г.), а затем в ведущих странах Европы. В конце XVIII в. бумажное денежное обращение получило широкое распространение и России. В Европе первая бумажно-денежная эмиссия крупных масштабов относится к периоду французской революции 1783 г. Банкнотам был присвоен принудительный курс, что превратило их в бумажные деньги.

В России первые бумажные деньги были выпущены при Екатерине II в 1769 г. под наименованием ассигнаций. Их выпуск (на 1 млн. руб.) мотивировался необходимостью дать хозяйственному обороту удобное средство обращения взамен громоздких медных, а также серебряных. Выпуск бумажных денег способствовал предохранению части золота и серебра в сфере обращения от потерь в результате стирания. Однако *реальная стоимость бумажных денег не может быть больше стоимости заменяемого ими в обращении золота*. Излишний выпуск таких приводил к их обесценению.

В эпоху домонополистического капитализма важнейшей функцией банков было посредничество в платежах и кредите, отношения между теми, кто обладал свободными денежными средствами, и теми, кто предъявлял спрос на них, становились все более затруднительными, поскольку количество потенциальных участников кредитных отношений постоянно возрастало в связи с развитием товарного производства и обмена. Банки, осуществляя посредничество между этими контрагентами, принимали на свои счета в любых размерах и на любые сроки и предоставляли за счет аккумулированных таким образом ресурсов ссуды на различные сроки и суммы в соответствии с потребностями заемщиков. Таким образом, в результате своей деятельности они, с одной стороны, обеспечивали *централизацию денежного капитала, кредиторов*, а с другой — *централизацию заемщиков*.

С распространением кредитных денег роль банков в обеспечении функционирования экономики еще больше возрастает. Кредитные деньги не зависят от размера имеющегося в стране золотого запаса, объем их выпуска определяется, по существу, степенью развития национального капитала. Кредитные деньги создают условия, при которых банки превращаются, в своего рода, «производителей денег». Полноценные

металлические деньги не нуждались в специальной структуре, обеспечивающей их функционирование, их обращение могли обеспечивать храмы и государство. Кредитным деньгам необходима особая структура, организующая их выпуски и обращение, в качестве которой как раз и выступают банки. У них в свою очередь появляется новая функция — выпуск кредитных орудий обращения, основными видами которых являются вексель, банкнота, чек.

Рост количества промышленных и торговых предприятий, их платежного оборота на протяжении XVIII—XIX вв. привели к возрастанию потребностей в деньгах, которые не могли быть обеспечены полноценными металлическими деньгами. К этому периоду относится появление так называемых *банковских, или депозитных, денег*, основой которых стали развивающиеся депозитные операции.

Обращение депозитных денег связано с чеком — приказом собственника счета об уплате определенной суммы денег. Чек выписывается владельцем текущего счета в банке на специальном бланке, получаемом вкладчиком от последнего. С появлением чеков в общенациональном масштабе сформировалась сфера чекового обращения. Чеком замещаются полноценные металлические деньги и банкноты в качестве средства обращения и платежа.

В Англии депозитные банки взяли на себя функцию финансового посредничества между акционерными обществами и населением. За период с 1840—1860 гг. лондонские банки увеличили сумму своих депозитов в 13 раз. Их деятельность вела к концентрации денежного капитала, число банков стало сокращаться. Если в 1858 г. оно составляло 400, то к 1918 г. основную часть банковского оборота осуществляли 12 банков. В то же время депозиты в 1926 г. по пассиву общего баланса составляли 87,9%, а собственные и резервные капиталы — только 6,6%. В Германии активно шел процесс объединения депозитных и фондовых операций. Формирование депозитов в основном за счет средств промышленных предприятий способствовало универсализации немецкого банковского дела.

Развитие банковского дела привело к зарождению финансовых рынков, усилению позиций центральных банков. Банки развивают отдельные сегменты финансовых рынков как полноценных источников пополнения своего денежного капитала для ведения кредитных операций. В XX в. усилилась тенденция специализации и универсализации банковской деятельности.

Кредитор становится банкиром, когда денежные операции отделяются от торговли, тогда банковское дело выделяется в самостоятельную, специализированную отрасль оказания денежных услуг. Увеличение спроса на банковские услуги прямо пропорционально росту товарообмена, увеличению объемов торговли и роста промышленности. Всякое замедление или, что еще хуже, разрушение реального сектора экономики, экономические кризисы отрицательно сказываются на деятельности и развитии банков.

6.2. Функции банков

Сущность коммерческого банка проявляется в его функциях, которые тесно взаимосвязаны между собой. Можно выделить следующие базовые функции банков:

1. Привлечение и накопление временно свободных денежных средств. Денежные средства, сосредоточенные в банке, с одной стороны, приносят их владельцам определенный процентный доход, а с другой — служат источником ресурсов для проведения ссудных операций. Именно с помощью финансовых организаций временно свободные денежные средства становятся ссудным капиталом, который используется банками для кредитования.

2. Посредничество в кредитовании. Прямые кредитные отношения между владельцами свободных денежных средств и нуждающимися в них мешает много факторов. Например, несовпадение размера предлагаемого в ссуду денежного капитала с требуемой суммой займа или объемом спроса на него, несовпадение срока высвобождения этого капитала со сроком ссуды, риски невозврата кредита и т. д. Выполняя функцию финансового посредника, банк устраняет эти проблемы. Посредством

деPOSITных и ссудных операций они перераспределяют ресурсы между участниками экономических отношений. Временно свободные денежные средства направляются туда, где существует потребность в них и где они способны принести экономическую выгоду. Банк обязательно просчитывает кредитные риски.

3. Посредничество в проведении расчетов и платежей. Через банки проходят платежи населения, предприятий, организаций и т. д. Сегодня кредитные организации обеспечивают и регулируют процесс расчетов практически между всеми субъектами экономических отношений. Банки предлагают клиентам различные формы расчетов: платежные поручения, инкассо, аккредитивы, чеки, векселя, банковские карты и т. д. В последние годы активно развиваются электронные безналичные расчеты. Кредитные организации отвечают за своевременное выполнение поручений своих клиентов по совершению платежей.

4. Создание кредитных денег. Предоставляя ссуды, банки создают так называемые кредитные деньги. Они не имеют физического вида, а существуют только в виде записи на счете в банке. Механизм создания кредитных денег регулируется Центральным банком с помощью нормативов обязательного резервирования. Кредитные организации обязаны оставлять определенную часть средств вкладчиков в форме резерва, остальную часть они могут выдавать в виде ссуд. При этом при выдаче кредита происходит увеличение общего количества безналичных денег, находящихся в обращении, и наоборот, когда клиент погашает ссуду, денежная масса сокращается.

Кроме того, помимо базовых функций, кредитные организации осуществляют посредничество на фондовом рынке, предоставляют консультационные и информационные услуги и т. д.

Особое положение среди банков занимает Центральный банк РФ. Ряд функций может осуществляться только им, например эмиссия денег, проведение денежно-кредитной политики, надзор за банками.

6.3. Структура современной банковской системы

Банковская система - исторически сложившаяся и законодательно закреплённая система организации банковского дела в конкретной стране.

В разных странах банковские системы имеют свою специфику, но существуют и общие закономерности их формирования и развития.

В настоящее время в большинстве стран, в том числе и в России, действует двухуровневая банковская система включающая:

- центральный эмиссионный банк
- различные коммерческие банки.

Одноуровневая организация системы характерна для ранних этапов развития банковского дела, когда еще не выделились центральные банки. Длительное время одноуровневые системы существовали в странах с планово-централизованной экономикой, где они были представлены, по сути, системой учреждений одного государственного эмиссионного банка страны.

Современная банковская система России берет свое начало с конца 1980-х гг., когда в 1987 г. в рамках радикальной экономической реформы было принято решение о реформировании государственной банковской системы, состоявшей из трех банков-монополистов (Госбанка СССР, Стройбанка СССР, Внешторгбанка СССР) и сберегательных касс, подчиненных Госбанку СССР.

При реорганизации Госбанк СССР отстранялся от кредитно-расчетного обслуживания клиентуры — госпредприятий, на него возлагались функции, выполняемые в экономически развитых странах центральными банками как верхним уровнем банковской системы.

Как верхний уровень банковской системы РФ, Госбанк СССР должен был:

осуществлять координацию деятельности создаваемых специализированных банков, проводить единую государственную денежно-кредитную политику, выполнять эмиссионную функцию.

Нижний уровень банковской системы РФ составили пять вновь организованных государственных специализированных банков, на которые возлагалось кредитно-расчетное обслуживание соответствующих народнохозяйственных комплексов. Во время проведения первого этапа банковской реформы были созданы:

1. Промстройбанк СССР,
2. Агропромбанк СССР,
3. Внешэкономбанк СССР,
4. Жилсоцбанк СССР
5. Сберегательный банк СССР.

Реорганизация банковской системы усилила связи банков с хозяйствующими субъектами, повысила роль кредита в развитии инноваций, улучшила структуру кредитных вложений. Вместе с тем не была ликвидирована монопольная структура банковской системы, по-прежнему сохранялось централизованное распределение кредитных ресурсов между банками, сферы влияния между ними были распределены административным путем по отраслевому принципу. Все это исключало свободный перелив капиталов в экономике и соответственно формирование полноценного финансового рынка. Возникла потребность в углублении реформ в банковской сфере.

В 1988—1989 г. начался второй этап банковской реформы, который сопровождался созданием первых коммерческих банков на паевой и акционерной основе, обслуживающих предприятия и организации различных отраслей экономики.

Таким образом, результатом проведения банковской реформы явилось создание двухуровневой структуры банковской системы России.

Она включает в себя верхний уровень — Центральный банк РФ (Банк России) и нижний (второй) уровень — кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Законодательно основа банковской системы России была закреплена федеральными законами от 2 декабря 1990 г. № 394-1 «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» и №395-1 «О банках и банковской деятельности в РСФСР». В настоящее время действуют федеральные законы от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и от 2 декабря 1990г. № 395-1 (ред. от 30.09.2013) «О банках и банковской деятельности».

Законом «О банках и банковской деятельности» кредитная организация определяется как юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом. Кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

В РФ кредитные организации делятся на два типа: банки и небанковские кредитные организации.

Банк — это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять, в совокупности, следующие банковские операции:

- 1) привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц;
- 2) размещать эти средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности;
- 3) открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц.

Небанковская кредитная организация — кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом. Допустимые сочетания банковских операций для них должны устанавливаться Банком России.

На практике получили развитие три вида небанковских кредитных организаций; расчетные депозитно-кредитные инкассации.

В состав банковской системы России в настоящее время включаются также представительства иностранных банков, на них распространяются нормы российского правового регулирования банковской деятельности.

Иностранным банком считается банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован. С 1 января 1996 г. сняты ограничения на открытие иностранных банков на территории РФ и мораторий на обслуживание иностранными банками граждан России. Иностранные банки могут открывать на территории России не только свои филиалы и представительства, но и дочерние банки (дочерние кредитные организации). Приток иностранного капитала с солидной репутацией стал важным фактором развития банковского сектора страны. Он привнес на российский рынок современные банковские технологии, новые финансовые продукты, поспособствовал развитию конкуренции в банковском деле и выступил фактором его совершенствования.

В настоящее время (редакция ФЗ «О банках и банковской деятельности» от 14.03.2013 №29-ФЗ) иностранным банкам нельзя иметь филиалы в РФ (разрешены только представительства и дочерние кредитные организации).

Уставный капитал кредитной организации составляется из величины вкладов ее участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов.

В настоящее время минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемого банка на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 300 миллионов рублей. Минимальный размер уставного капитала вновь регистрируемой небанковской кредитной организации, ходатайствующей о получении лицензии, предусматривающей право на осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам, на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций устанавливается в сумме 90 миллионов рублей.

Кредитные организации могут объединяться в союзы и ассоциации, не преследующие цели извлечения прибыли. Они создаются и регистрируются как некоммерческие организации и уведомляют Банк России об этом в месячный срок после регистрации.

Цели деятельности союзов и ассоциаций — защита и представление интересов своих членов, координация их работы, удовлетворение научных, информационных и профессиональных интересов, выработка рекомендаций по осуществлению банковской деятельности и решению иных совместных задач.

Недостаток отечественной банковской системы - слабая диверсификация ее второго (нижнего) уровня.

Большинство российских банков являются универсальными. Законодательство не предусматривает специализации последних по видам их операций. Хотя некоторые из банков и обозначили в своем названии функциональные особенности («инновационный банк», «ипотечный банк», «сельскохозяйственный банк», «муниципальный банк»), независимо от этого все они в настоящее время подчиняются единым нормам банковского законодательства. Банком России к ним предъявляются одинаковые требования, для всех ни установлены единые нормативы. Исключение - Сберегательный банк РФ, который

является крупнейшим банком с государственным участием и занимает монопольные позиции на рынке частных вкладов.

Тема 7. ЦЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФУНКЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

7.1. Предпосылки возникновения центральных банков и их особенности

Центральные банки возникли в процессе исторического развития банковских систем. Первоначально термин «центральный» подразумевал самый крупный банк, имеющий наиболее широкие связи в банковской системе. Постепенно такие банки монополизировали функцию эмиссии денег и утвердились в качестве эмиссионных центров страны. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран; а также по кредитованию банков, и как кредиторы последней инстанции расширили регулирующее воздействие на национальную банковскую систему.

Исторически наблюдалось *два пути образования центральных банков*.

Первый путь: происходил в тех европейских странах, где капиталистические отношения возникли сравнительно рано. Там центральные банки приобрели свой статус и функции в процессе длительной исторической эволюции. В них из множества банков выделялись крупные банки национального масштаба, которые постепенно приобретали черты современных центральных банков, т.е. банков, *монопольно осуществляющих эмиссию наличных денег и обслуживающих правительство* (Великобритания).

Второй путь образования центральных банков: характерен для стран, с опозданием вступивших на путь капиталистического развития. В них (например, в США и Австралии) центральные банки первоначально были утверждены как эмиссионные центры.

Предпосылки возникновения центральных банков. До XIX века между банками не существовало разделения функций. Одни и те же банки (банкиры) выполняли функции коммерческих и эмиссионных банков. Вплоть до XIX в. *банкноты — векселя банков по предъявлению* — могли выпускать многие банки в стране. Они в любой момент могли быть предъявлены в банк для обмена на наличные деньги. Последними в то время были только золотые и серебряные монеты, а также казначейские билеты и ассигнации государства. В создании эмиссионных банков еще не было острой необходимости, так как банкноты в денежном обращении занимали относительно небольшое место. В течение длительного периода времени эту функцию выполняли известные, обладающие значительным состоянием и внушавшие правительству доверие банкиры. Однако в некоторых странах уже тогда один из банков выделялся из общего числа как наиболее крупный и обслуживающий нужды правительства, но он еще не был центральным. Государство не вмешивалось в работу банков. Банки отличались друг от друга не выполняемыми функциями, а исключительно размерами. Даже близость к правительству не делала какой-либо банк центральным.

Идея создания центрального банка *зародилась в условиях относительно развитых рыночных отношений*, когда в нем возникла историческая и экономическая потребность, когда стало понятно, что дальнейшее развитие рынка без особого органа государственного регулирования будет тормозить развитие экономики и приведет к финансовым потерям.

Быстрое развитие кредитной системы после промышленного переворота сопровождалось повышением значения банкнотного обращения. Это объективно требовало замены банкнотной эмиссии многих коммерческих банков эмиссией одного банка, так как децентрализованная эмиссия банкнот не соответствовала потребностям | развивавшихся рыночных отношений.

Во-первых, банкноты отдельных, часто малоизвестных, банков не могли пользоваться всеобщим доверием у населения. Банкноты коммерческих банков могли обращаться только в районе их деятельности. Развивающийся рынок требовал

универсального, обращающегося в масштабе страны покупательного и платежного средства.

Во-вторых, банкноты коммерческих банков не всегда пользовались достаточным доверием; со стороны населения, проживающего в районе их деятельности. Децентрализованная эмиссия банкнот не поддавалась контролю и регулированию со стороны государства. Это зачастую способствовало злоупотреблению банками правом банкнотной эмиссии. В погоне за максимальной прибылью они выпускали банкноты, не обеспеченные золотом. В результате, возрастали риски, связанные с обменом банкнот на золото. Они проявлялись в отсутствии необходимого количества наличных денег для удовлетворения спроса со стороны владельцев банкнот.

Подавляющая доля обязательств до востребования банков в XIX в. приходилась именно на объем выпущенных банками банкнот. Практически 100%-е обеспечение обязательств до востребования золотом делало крупнейший банк страны оплотом надежности всей банковской системы и в дальнейшем позволяло ему получить государственный статус - статус центрального банка своей страны.

Таким образом, возникновение центральных банков исторически связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих наиболее надежных, пользовавшихся всеобщим доверием коммерческих банков, чьи банкноты могли успешно выполнять функцию всеобщего кредитного орудия обращения. Такие банки стали называться эмиссионными банками. Во всех европейских странах роль центрального банка закреплялась постепенно за самым крупнейшим и надежным банком страны. Таким образом, центральный банк «вырастал» из условий рыночной конкуренции. Государства, издавая соответствующие законы, активно способствовали этому процессу, поскольку выпускавшиеся многочисленными мелкими банками банкноты лишались способности к обращению в случае банкротства эмитентов.

Первые центральные эмиссионные банки возникли более 300 назад после длительного периода развития коммерческих банков. По свидетельству историков, первым центральным банком был Риксбанк — центральный банк Швеции, образованный в 1668 году, однако обстоятельства его организации теперь мало известны. Банк Англии был основан в 1694 г. как частная акционерная компания. Исторически его возникновение связано с тем, что правительству Англии понадобился крупный заем для ведения войны с Францией. Для его выдачи несколько лондонских купцов объединились в частный коммерческий банк и в качестве «благодарности» за оказанную правительству услугу получили исключительное право эмиссии банкнот, свободно разменивавшихся на золото. Фактически, это был первый банк, организованный на акционерных началах (он был создан в форме акционерной компании с ограниченной ответственностью).

Банковская система любой страны сформировалась в результате развития национальной экономики, в настоящее время она стала центром экономического механизма и взаимодействует со всеми отраслями экономики, с населением, органами государственной власти, оказывая на них определенное воздействие. Эффективное функционирование банковской системы является катализатором общего развития национальной экономики.

Особенности центральных банков: существует законодательное разделение функций центрального банка и всех остальных банков. На практике это порождает *двухуровневую банковскую систему*.

Центральный банк, находясь на верхнем уровне, выполняет такие важные функции:

- эмиссию наличных платежных средств;
- функцию «банка банков»;
- банкира правительства;
- денежно-кредитное регулирование экономики.

В некоторых странах центральные банки выполняют также функцию регулирования и надзора за деятельностью банков.

Банки второго уровня обеспечивают посредничество в кредитовании и инвестировании, платежах и других банковских услугах. Их деятельность уменьшает степень риска и неопределенности в экономике как внутри страны, так и за ее пределами. Концентрируя в своих руках основную часть ссудного капитала, банки несут основную нагрузку по кредитному обслуживанию хозяйственного оборота.

Центральный банк *не конкурирует* с коммерческими и другими банками страны, находящимися на нижестоящем уровне кредитной системы. Его деятельность направлена на реализацию экономической политики правительства, достижение общегосударственных целей.

Во всех странах существует особая *система регулирования* и контроля за деятельностью банков. В одних странах, в том числе и в России, регулирующие и надзорные функции в отношении банков выполняет центральный банк, в других они возложены на специальные государственные органы (например, во Франции - на Банковскую комиссию). Но есть государства, где деятельность коммерческих и других банков контролирует и регулирует министерство финансов. Независимо от этого, во всех странах банковская деятельность относится к наиболее контролируемой предпринимательской сфере. Контроль направлен на поддержание ликвидности банков и защиту интересов вкладчиков и инвесторов.

Центральный банк является эмиссионным банком и банкиром правительства. Выполняя первую функцию, он монопольно осуществляет эмиссию банкнот.

Как банкир правительства этот банк имеет тесные связи с ним, консультирует его, проводит определенную денежно-кредитную политику, увязанную с экономической политикой государства. Центральный банк является банком всех остальных банков страны.

7.2. Модели банковских систем

В странах с развитой рыночной экономикой сложились разные модели банковских систем. Они отличаются характером взаимоотношений банков с корпоративным сектором экономики, степенью специализации кредитных организаций.

По характеру взаимоотношений банков с промышленностью различают две модели: открытого рынка и корпоративного регулирования.

По первой модели между банками и корпорациями нет тесных и устойчивых связей. Корпорации могут пользоваться банковскими услугами одновременно в нескольких банках. Последние не оказывают предпочтения экономическим субъектам по принципу «клиент». Льготы возможны для тех заемщиков, которые обеспечивают наиболее выгодное и менее рискованное использование банковского кредита. Такая модель сформировалась в США, где не практикуется установление тесных и эксклюзивных экономических отношений банков с промышленностью. В законодательном порядке до 1999 г. банкам запрещалось приобретать в собственный портфель корпоративные ценные бумаги и совершать посреднические

операции с ними. Для привлечения дополнительного капитала корпорации чаще прибегают к облигационным займам, чем к банковскому кредиту.

Для модели корпоративного регулирования, наоборот, характерно наличие тесных, устойчивых связей между банками и корпорациями. Банки могут выступать и как прямые акционеры предприятий, и как депозитарии акций мелких акционеров, которые передают банкам еще и право своего голоса. Это повышает роль банков в создании и деятельности корпораций, в поддержании их финансовой устойчивости. Такая модель банковской системы сложилась в Германии и Японии. В Японии, например, у промышленной или торговой корпорации есть свой банк.

По уровню специализации различают универсальную и специализированную модели банковской системы.

При специализированной модели, которая сложилась в США, Канаде, Японии, банкам до недавнего времени было запрещено одновременно заниматься краткосрочным кредитованием и долгосрочным инвестированием капиталов. Операции с корпоративными ценными бумагами в таких банковских системах производят специализированные *инвестиционные* банки. Для преодоления указанных ограничений в этих странах активно создаются банковские холдинги, которые осуществляют операции, как на кредитном рынке, так и на рынке капиталов.

Универсальная модель: получила развитие в странах Европы (например в Германии, Швейцарии), допускает в деятельности банков сочетание краткосрочного кредитования с инвестициями в корпоративные ценные бумаги. Через такие банки в этих странах проходит значительный оборот фондовых ценностей, прежде всего это касается размещения ценных бумаг частных корпораций. Однако это не значит, что универсальные банки подменяют собой фондовую биржу. Традиционная фондовая биржа в этих странах сохраняется. Она носит публично-правовой характер, что обеспечивает равный доступ к биржевым сделкам широкому кругу предпринимателей.

Универсальный банк: является в настоящее время основной моделью организации европейских банков, осуществляет все виды банковских операций, включая операции с ценными бумагами. Универсальность кредитных организаций означает, что любое из них, располагая необходимыми средствами, может получить разрешение на проведение всех видов операций, соответствующих их статусу. Кроме того, кредитные организации обладают полной свободой в выборе клиентуры, объектов и форм своей деятельности. Даже специализированные организации всегда могут расширить сферу своей деятельности, если выполнят необходимые условия, особенно в отношении объема собственных средств. Универсальная модель банковской системы не исключает наличия в ней специализированных банков. К специализированным банкам относятся ипотечные, инвестиционные, ссудо-сберегательные, банки финансирования жилищного строительства и др. Они обслуживают узкую сферу банковской деятельности с ограниченным набором конкретных операций. Такие банки часто являются высокоэффективными как точки зрения самого банка, так и всего общественного производства в целом.

В настоящее время происходят процессы сближения различных моделей банковских систем, что обусловлено такими явлениями, как глобализация и дерегулирование.

Глобализация: выход экономических и политических процессов за национальные границы и формирование единого экономического и политического пространства. В банковской сфере глобализация сопровождается *дерегулированием* банковской деятельности и *либерализацией финансовых рынков*.

Дерегулирование банковской сферы выражается в ликвидации институциональных разграничений между различными видами банковской и — в более широком смысле — финансовой деятельности: коммерческой, инвестиционной, страховой и т.п. В результате банки вынуждены конкурировать одновременно на многих сегментах финансового рынка, причем не только друг с другом, но и с другими финансовыми организациями: страховыми,

финансовыми компаниями, инвестиционными фондами и др. Дерегулирование было вызвано необходимостью повышения эффективности функционирования банковских систем.

Банковская система, как и любая система, должна работать стабильно и эффективно. Стабильность предполагает функционирование банков в соответствии с их целями и задачами. Она нарушается, если у отдельных банков возникают финансовые трудности, перерастающие в банкротство. Ситуация, когда происходит ряд банковских банкротств и нарушение функционирования всей банковской системы – банковский кризис.

Банковские кризисы наблюдались во всех странах. В период 1940—1980-х гг. по существу не было кризисов банков. В это время банковские системы были стабильны. В середине 1980-х гг. в США сеть строительных сберкасс обанкротилась. В 1988 г. обанкротились все банки Техаса. США заканчивали тысячелетие 200 банкротствами в год. Банковские секторы Финляндии, Норвегии, Швеции понесли значительные потери в конце 1980-х — начале 1990-х гг. банкам.

7.3. Центральный банк РФ. Функции ЦБ РФ, цели его деятельности

Центральный банк РФ (Банк России) является главным банком РФ и действует на основании Федерального закона от 10 июля 2002 г. 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

В соответствии с этим законом уставный капитал и иное его имущество являются федеральной собственностью. Банк России осуществляет полномочия по владению, пользованию и распоряжению им, включая золотовалютные резервы.

Коллегиальным органом Банка России является Национальный финансовый совет (НФС), который состоит из двенадцати человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания Российской Федерации из числа членов Совета Федерации, трое — Государственной Думой из числа депутатов Государственной Думы, трое — Президентом Российской Федерации, трое — Правительством Российской Федерации. Кроме того, в состав Национального финансового совета входит Председатель Банка России.

Члены Национального финансового совета, за исключением Председателя Банка России, не работают в Банке России на постоянной основе и не получают плату за эту деятельность. Национальный финансовый совет ежеквартально рассматривает информацию Совета директоров по основным вопросам деятельности Банка России.

Совет директоров Банка России разрабатывает и реализует основные направления единой государственной денежно-кредитной политики, осуществляет руководство деятельностью Банка России и управление им. В Совет директоров Центрального банка Российской Федерации входят Председатель Банка России и 14 членов Совета директоров. 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.

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления, куда входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия и организации, в том числе подразделения безопасности, необходимые для осуществления деятельности Банка России. Центральный Банк состоит из 28 департаментов, которые можно подразделить на департаменты, обеспечивающие реализацию основных функций Банка РФ и департаменты, сопровождающие деятельность его самого.

Территориальное учреждение — обособленное подразделение Банка России, осуществляющее на территории субъекта РФ часть его функций в соответствии с Положением о территориальных учреждениях Банка России, другими нормативными актами. Они создаются на территориях субъектов РФ. По решению Совета Директоров Банка РФ они могут организовываться и в пределах экономических районов, объединяющих территории нескольких субъектов РФ.

Национальные банки республик в составе РФ – территориальные учреждения ЦБ РФ. У них нет статуса юридического лица, они не имеют права принимать решения, носящие норматив характер, а также выдавать гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства без разрешения Совета директоров.

Расчетно-кассовые центры (РКЦ) — структурные подразделения в составе территориальных учреждений Банка России.

Основная цель деятельности РКЦ - обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы РФ, поэтому основная его функция осуществление расчетов между кредитными организациями

Полевые учреждения Банка России: воинские учреждениями и руководствуются в своей деятельности воинскими уставами. Они предназначены для банковского обслуживания воинских частей, учреждений и организаций Министерства обороны РФ, а также иных государственных органов и юридических лиц, обеспечивающих безопасность РФ, и физических лиц, проживающих на территории объектов, обслуживаемых полевыми учреждениями.

Как организация, созданная для осуществления управленческих функций, Банк России имеет три основные цели деятельности, закрепленные в законе.

1. Защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
2. Развитие и укрепление банковской системы РФ;
3. Обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Реализация функций и полномочий, предоставленных Банку России для достижения этих целей, превращают его в орган монетарной власти, орган банковского регулирования и надзора и расчетный центр банковской систем.