

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«УЛЬЯНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

В. Н. Ш И Т О В

**Д Е Н Ъ Г И
К Р Е Д И Т
Б А Н К И**

Учебное пособие

Часть I

Ульяновск
УлГТУ
2011

УДК 336 (075)
ББК 65.262.6я7
Ш 90

Рецензенты:

кандидат экономических наук Кантемиров Р. Ф.,
зам. министра сельского хозяйства Ульяновской области;
кандидат экономических наук Катаев В. И.,
доцент кафедры «Финансы и кредит» Ульяновской государственной
сельскохозяйственной академии

Утверждено редакционно-
издательским советом университета в
качестве учебного пособия

Шитов, В. Н.

Ш 90 Деньги. Кредит. Банки : учебное пособие. В 2 частях. Часть I /
В. Н. Шитов. – Ульяновск : УлГТУ, 2011. – 167 с.

ISBN 978-5-9795-0845-0

Пособие подготовлено на основании общеобразовательного стандарта и типовых программ по курсу «Деньги. Кредит. Банки» В первой части пособия рассматривается первый раздел дисциплины «Денежное обращение». Рассчитано на студентов экономических специальностей, включая бакалавров.

УДК 336 (075)
ББК 65.262.6я7

ISBN 978-5-9795-0845-0

© Шитов В.Н., 2011
© Оформление. УлГТУ, 2011

ВВЕДЕНИЕ

Деньги, кредит, банки являются неотъемлемыми категориями товарной системы хозяйства. Их функционирование позволяет соединить в непрерывный процесс производство, распределение, обмен и потребление общественного продукта. В ходе исторического развития денежно-кредитные отношения претерпевали значительные изменения и оказывали огромное влияние буквально на все экономические процессы.

На каждом определенном историческом отрезке времени их роль в экономических отношениях воспринималась неодинаково. С переходом российской экономики к рыночным отношениям изменяется теоретическое и практическое представление о данных категориях. Будучи важнейшими экономическими категориями, деньги, кредит, банки представляют собой многоплановые, многоаспектные понятия, требующие постоянного исследования и совершенствования. В соответствии с этим в данном курсе деньги, кредит и банки рассматриваются как понятия, находящиеся в развитии.

В условиях рыночной экономики значимость данной дисциплины существенно возрастает, поскольку деньги, кредит и банки являются неотъемлемыми атрибутами современной цивилизации. Без использования денег и кредита невозможно развитие любого бизнеса. Практически все общество пользуется услугами банков. В последнее время изучаемые категории активно проникают в новые сферы, многие студенты на собственном примере знают о том, какую важную роль играют деньги и кредит в организации учебного процесса.

Для эффективного изучения дисциплины необходимо предварительное усвоение студентами дисциплин «Экономическая теория» и «История экономических учений». Одновременно дисциплина является основным базовым курсом, предшествующим различным специальным дисциплинам и дисциплинам специализации.

Целью изучения дисциплины «Деньги. Кредит. Банки» является формирование у студентов фундаментальных знаний в области теории денег, кредита и банков, получение студентами навыков систематизации и оценки процессов в денежно-кредитной сфере, а также подготовка студентов к изучению практических аспектов функционирования денежно-кредитных отношений.

В процессе изучения дисциплины следует помнить, что постоянные изменения, происходящие в жизни общества, вызывают необходимость пересмотра содержания некоторых понятий. Поэтому вполне возможно, что отдельные положения, изложенные в последующем тексте, сохраняя свое принципиальное содержание, могут потребовать определенной актуализации с учетом развития событий в экономической жизни страны.

Тема 1. «СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ»

1. Происхождение и эволюция денег.
2. Виды денег.
3. Теории денег.

Деньги по своему существу являются, прежде всего, хитроумным средством связи между настоящим и будущим

Джон Кейнс (1883–1946)

английский экономист и публицист, основоположник кейнсианства

1. Происхождение и эволюция денег

Что такое деньги, зачем они нужны и какую роль играют в экономике и жизни? Однозначные ответы на эти вопросы затрудняются дать даже видные ученые-экономисты. Для того чтобы попытаться сделать это, на наш взгляд, оправданно начать рассмотрение этих вопросов с исторического аспекта.

Несмотря на то, что деньги существуют очень давно, было время, когда их не было, поскольку не существовало потребности в них. Возникновение денег тесно связано с развитием товарного производства и обмена. Исторически процесс развития обмена и стоимости товара происходил в следующих формах:

1. Простой (случайной).
2. Полной (развернутой).
3. Всеобщей.
4. Денежной.

На ранней стадии развития общества, в условиях господства натурального хозяйства весь совокупный результат производства потреблялся производителем. Древнейший предок рынка – обмен излишками продуктов – «продуктообмен». Первоначально это был простой натуральный обмен одной вещи на другую, который и по сей день сохранился под названием «бартер». Представление об эквивалентности обмена формировалось исходя из редкости благ, потребности в них и затрат на производство, обмен носил эпизодический характер. Этой ступени соответствовала простая форма стоимости, которой соответствовали следующие условия обмена:

1 мешок зерна = 1 овце;

или в общем виде:

$X \text{ товара А} = Y \text{ товара Б.}$

С развитием производительных сил и общественным разделением труда на земледелие и скотоводство сфера обмена расширяется, он становится регулярным. Возникает товарное хозяйство, производитель и потребитель – разные лица, продукт производится с целью продажи и переходит к потребителю через куплю. В обмене участвуют уже не два случайных товара, а много. Формируется полная форма стоимости, которая имеет следующий вид:

1 овце

$$\begin{aligned}
& 1 \text{ мешок зерна} = 1 \text{ топору} \\
& \qquad \qquad \qquad 1 \text{ унции золота и т. д.}, \\
& \qquad \qquad \qquad \text{или} \\
& \qquad \qquad \qquad Y \text{ товара Б} \\
& X \text{ товара А} = Y \text{ товара В} \\
& \qquad \qquad \qquad Z \text{ товара Г и т. д.}
\end{aligned}$$

Данная форма стоимости, как и простая, несовершенна, в ней происходит непосредственный обмен одного товара на другой

$$T_1 = T_2.$$

С развитием производства осуществлять прямой товарообмен становилось все сложнее и обходится он все дороже. Кроме того, по мере увеличения объема обменных операций и нарастания разнообразия обмениваемых товаров, натуральный обмен «товар на товар» становился затруднительным, приводит к потерям времени на поиск компаньонов или к прямым убыткам, если скоропортящийся товар залеживался. Под угрозой гибели товара многие продавцы меняли его не на нужный, а на ходовой товар, чтобы затем уже его обменять на необходимый. Выделились ходовые товары-посредники, выступающие в роли первых «товарных» денег. Затем пропорции их приобретали устойчивый характер, появились «товары-эквиваленты».

Дальнейшее развитие общества превращает обмен в его жизненную потребность. Производство для потребления вытесняется производством для обмена, появляется необходимость в товаре, за который можно все купить и продать. Таким всеобщим эквивалентом у разных народов в различное время выступали разнообразные товары (скот, рыба, меха, зерно, шкуры, ткани, соль, табак, вино, бусы из ракушек, чай и другое). С выделением всеобщего эквивалента возникает всеобщая форма стоимости со следующими условиями обмена:

$$\begin{aligned}
& 1 \text{ овце} \\
& 1 \text{ топору} = 1 \text{ мешок зерна} \\
& 1 \text{ унции золота и т. д.}, \\
& \qquad \qquad \qquad \text{или} \\
& \qquad \qquad \qquad Y \text{ товара Б} \\
& Y \text{ товара В} = X \text{ товара А} \\
& Z \text{ товара Г и т. д.}
\end{aligned}$$

Непосредственный обмен уступил место товарному обращению, при котором обмен двух товаров друг на друга осуществляется посредством третьего товара-эквивалента

$$T_1 = T \text{ эквивалент} = T_2.$$

Практически все товарные эквиваленты, несмотря на многочисленность и разнообразие, быстро изнашивались и были малотранспортабельными. Поэтому со временем в качестве таковых все больше начинают использоваться слитки из меди, бронзы, а затем из золота и серебра. Физические свойства благородных металлов идеально отвечали требованиям к денежному товару. Металлические деньги позволили перейти к весовому типу денег – к чеканке монет. Впервые

монеты появились в Лидии и Древней Греции в VIII-VII до нашей эры. Монета – слиток металла определенной формы, веса и достоинства, служащий узаконенным средством платежа. Термин «монета» восходит к имени римской богини Юноны, в храме которой находился монетный двор Древнего Рима. Появление монет привело к возникновению денежной формы стоимости:

$$T_1 = D = T_2,$$

1 мешку зерна

1 топору = 1 унция золота

1 овце и т. д.,

или

X товара А

Y товара Б = Z товара Г

У товара В и т. д.

Золото оказалось наиболее приспособленным для выполнения роли всеобщего эквивалента в силу следующих своих качеств: однородности, портативности, делимости, сохранности, достаточности.

Переход к денежному эквиваленту нашел отражение в названиях монет. В Римской империи они назывались *пекуньи*, заменившие скот (пекус). На Руси – *куны* (шкурки куниц).

С тех пор и по настоящее время деньги являются не просто техническим средством обращения, а отражают определенные общественные отношения. Сущность денег проявляется в том, что они являются всеобщим эквивалентом для всех товаров, воплощают в себе общественный труд и выражают экономические отношения между товаропроизводителями. Сущность денег как экономической категории проявляется в единстве трех форм:

1. Всеобщая непосредственная обмениваемость.
2. Кристаллизация меновой стоимости.
3. Материализация всеобщего рабочего времени.

Таким образом, *деньги* – это особый товар, законченная форма всеобщего эквивалента, потребительная стоимость которого срослась с его эквивалентной формой стоимости.

2. Виды денег

С того момента, когда деньги в виде благородных металлов становятся всеобщим эквивалентом, и по сегодняшний день они прошли исторически долгий путь развития, в результате которого первоначально используемые действительные деньги в настоящее время заменены различными видами знаков стоимости (заместителями действительных денег).

При этом в современной литературе не существует однозначного мнения, что же именно следует понимать под видами денег. Так, по мнению одних ученых, виды денег отличаются друг от друга по признаку соответствия их реальной и номинальной стоимостей. Иначе говоря, следует выделять два

вышеотмеченных вида – действительные деньги (золотые и серебряные монеты) и знаки стоимости.

По мнению других авторов, различные виды денег отличаются друг от друга, кроме вышеназванного признака, также и по характеру материала, из которого они изготавливаются. При этом выделяют три вида денег:

- металлические;
- бумажные;
- кредитные.

При данной классификации, можно заметить, что и к 1-й, и к 3-й группе относятся и знаки стоимости, и действительные деньги, а ко 2-й только заместители действительных денег.

По нашему мнению, обе эти точки зрения имеют право на существование, так как каждая из них выделяет те или иные виды денег в зависимости от различных признаков, следовательно, правильнее было бы говорить уже не о видах денег, как таковых, а об их классификации.

Однако, несмотря на вышесказанное, во взглядах всех современных авторов есть один общий момент, с которым мы не согласны, поскольку они выделяют либо как самостоятельный вид, либо как подвид кредитные деньги, к числу которых относят:

- векселя;
- акцептованные векселя;
- банкноты;
- чеки;
- электронные деньги;
- кредитные карточки.

На наш взгляд, все вышеперечисленные категории вообще не являются деньгами, если последние рассматривать как особый товар, законченную форму всеобщего эквивалента, потребительная стоимость которого срослась с его эквивалентной формой стоимости.

Все то, что считается кредитными деньгами, есть не что иное, как орудия платежа или инструменты, с помощью которых деньги выполняют одну из своих функций, а именно, средство платежа. Об этом же свидетельствует и формула, по которой деньги выполняют данную функцию:

$$T O - O D,$$

где T – товар;

O – орудие платежа;

D – деньги.

Из формулы видно, что орудие платежа и деньги – это два различных элемента, участвующих в процессе платежа. Поскольку все вышеперечисленные элементы так называемых кредитных денег являются именно орудиями платежа, то быть деньгами они уже не могут.

Более того, мы считаем, что даже не являясь видами денег, а будучи лишь орудиями их временного замещения в процессе платежа, вышеназванные

элементы весьма неоднородны по своему составу и нуждаются в ряде комментариев.

Так, вексель и чек есть не что иное, как виды ценных бумаг, но никак ни денег, отличительной особенностью которых является их использование в безналичном денежном обороте. Чек используется и в налично-денежном обращении. Помимо чеков и векселей существуют другие как ценные бумаги (акции, облигации и т. д.), так и формы безналичных расчетов (платежные поручения, аккредитивы и т. п.), однако их к кредитным деньгам никто не относит.

Относя к числу кредитных денег банкноту, следует иметь в виду классическую банкноту, которая выпускалась эмиссионными банками на основании переучета векселей и имевшую золотое обеспечение. Важность данного пояснения вытекает из того, что в настоящее время в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке России (Банке России)» от 10 июля 2002 года № 86–ФЗ на основании главы 4, статьи 29 под банкнотами (банковскими билетами) понимают те денежные знаки (бумажные деньги), которые вместе с монетами являются единственным законным средством платежа на территории РФ. Данное положение хотя и имеет юридическую силу, с научной точки зрения неправомерно, так как у современных российских денег, кроме названия, от банкнот ничего другого не присутствует. Более того, являясь согласно закону единственным законным средством платежа, функцию денег, как средства платежа, выполняют не только они (также и безналичные деньги), более того чаще они используются как средство обращения. К сожалению, это является не единственным несоответствием российского законодательства общепринятой экономической теории.

Рассматривая электронные деньги и кредитные карточки, следует отметить следующее:

во-первых, кредитные карточки являются разновидностью электронных денег, а, следовательно, ставить их в один ряд недопустимо (данное положение верно также для векселя и акцептованного векселя);

во-вторых, никакие другие электронные деньги, кроме кредитных карточек, функцию средства платежа не выполняют, а, следовательно, и кредитными деньгами не являются;

в-третьих, кредитные карточки не являются универсальными кредитными деньгами, так как выполняют функцию средства платежа лишь в том случае, когда на соответствующих им банковских счетах образуется дебетовое сальдо;

в-четвертых, кредитная карточка не может быть деньгами еще и потому, что она просто являетсяместилищем информации об электронных деньгах, а, следовательно, с таким же успехом, только по отношению к наличным деньгам, видом денег можно назвать обычный кошелек.

Однако у электронных денег, в отличие от всех вышерассмотренных, есть одна важная особенность – не являясь кредитными деньгами, они являются деньгами как таковыми, наряду с металлическими монетами и бумажными

купюрами. Следовательно, рассматривая деньги с точки зрения материального воплощения, можно выделить следующие их виды:

- металлические,
- бумажные,
- электронные.

Все вышесказанное подводят нас к выводу, что именовать кредитные деньги, как вид таковых, вместе с металлическими и бумажными, можно весьма и весьма условно, и если все же использовать данное словосочетание, то следует брать его в кавычки «кредитные деньги».

При этом являются вышеперечисленные «кредитные деньги» видами денег или нет, все они представляют несомненный интерес с точки зрения изучаемой нами науки.

3. Теории денег

Чтобы хорошо ориентироваться в современной ситуации, нужно знать историю развития представлений о деньгах, развитие денежных теорий. Теория денег – экономическая теория, исследующая воздействие количества денег на ситуацию в экономической системе.

Одной из наиболее ранних теорий денег является металлическая теория денег. Представителями раннего металлизма были английские ученые: **Уильям Стаффорд** (XVI век), **Томас Мэн** (XVII век), итальянец **Фердинандо Галиани** (XVIII век) и француз **Антуан де Монкретьен** (XVII век).

Металлическая теория исходила из положения, что золото и серебро являются единственным видом богатства, и связи этой теории с учением о деньгах как национальном богатстве. Такое представление о роли денег отражало, в частности, взгляды купцов, занятых во внешней торговле. Металлическая теория денег заключала в себе ряд ошибок: отождествление денег с товарами, непонимание того, что деньги – товар особого рода, который выполняет специфическую общественную функцию – служит всеобщим эквивалентом. Отсюда следует и утверждение, что золото и серебро являются единственным видом денег. Исходя из неверных представлений о сущности денег и не понимания законов денежного обращения, металлисты развивали фетишистские взгляды на деньги. Они утверждали, что золото и серебро являются деньгами от природы в силу естественных свойств металла. Соответственно они присваивали этим драгоценным металлам функцию носителей общественных отношений.

Металлисты смешивали простой обмен товаров с товарным обращением. Вот почему они не выделяли такие функции денег, как средство платежа и средство обращения. Они же полагали, что деньги выполняют только лишь две функции: мера стоимости и средство накопления. В связи с этим металлисты отрицали замену золота какими-либо другими знаками денег. Бумажные деньги они считали чем-то противоестественным.

Возникновение и развитие металлической теории связано с появлением меркантилизма. *Меркантилизм* (англ. mercantilism от итал. mercante – торговец, купец) – экономическое учение и экономическая политика, выражающие интересы торгового капитала в период позднего средневековья и первоначального накопления капитала. Меркантилизм был господствующим направлением во всех европейских странах с XV века, в России с XVII по XVIII века, специфически проявляясь в различных странах. На протяжении трех столетий (XVI–XVIII века) интеллектуальные усилия сторонников меркантилизма были пронизаны единой нитью – доктриной активного торгового баланса как неперемennого условия национального благосостояния. Меркантилизм исходил из предположения, что государство должно тратить меньше, чем получает.

На поздней стадии меркантилизм одобрял развитие производства товаров на экспорт, создание крупных мануфактур. В XVII веке в результате политики меркантилизма образуются крупные торговые компании, например, Ост-Индская компания в 1600 году в Англии.

Особенности меркантилизма в России определялись спецификой денежного обращения: отсутствие рудников по добыче золота и серебра заставляло восполнять потребность в денежных металлах за счет внешнего торгового обмена. Экономическая политика России XVII века была нацелена на привлечение в казну драгоценных металлов. Признавая большое значение торговли с иностранцами, российский меркантилизм был направлен на защиту торговых интересов отечественных купцов и ремесленников. Для иностранцев был установлен более высокий размер пошлин и уплата их валютой, принимавшейся в казну по пониженному курсу. Выгодным признавался торговый баланс, по которому создавались предпочтительные условия для экспорта, и сокращался импорт, ограничивался доступ в страну предметов роскоши (бархат, шелк, вина и др.). Теоретической и нормативной основой российского меркантилизма стал Новоторговый устав 1667 года, автор **Афанасий Лаврентьевич Ордин-Нащокин**.

Зрелый меркантилизм в России получил воплощение в реформах Петра I и в сочинениях купца-предпринимателя **Ивана Тихоновича Посошкова**, автора «Книги о скудости и богатстве» (1724). Согласно его идеям перед Россией стояла задача – привлечение в страну денежных металлов. Признавалась большая роль промышленности как для оснащения армии, так и для удовлетворения огромного потребительского спроса в стране на промышленные изделия, а также для расширения российского экспорта, поощрялось принятие мер, препятствующих оттоку денежных средств за границу. Меркантилизм осуществлялся мерами принуждения и покровительства со стороны государства. Таможенные пошлины были нацелены на охрану развивающейся промышленности.

«Книга о скудости и богатстве», выражавшая интересы среднего и мелкого предпринимателя, явилась вкладом в мировую теорию меркантилизма. В ней по-новому давалась трактовка богатства не как обогащения казны, а как рост

достояния всего народа, предлагались пути увеличения богатства: развитие промышленности, разведка недр, охрана лесов и рыбных богатств от расхищения, борьба с праздностью населения (всех нищих принудительно отправить на заводы). Главное внимание уделялось торговле, защите российских заводчиков и купечества от иностранных конкурентов. Посошков предлагал запретить ввоз в Россию не только предметов роскоши, но и товаров, производство которых налажено в стране: железа, соли, стеклянной посуды, зеркал, оконного стекла и других. Российские меркантилисты требовали запретить вывоз промышленного сырья, разрешив продавать за границу лишь готовые изделия. «И чем им от наших материалов богатица, то лутши нам, россиянам, от своих вещей питатися и богатица», – писал Посошков. На внутреннем рынке он требовал установления одинаковой цены для всех торговцев; отмены многократного взимания торговых пошлин по мере прохождения товаров из одних рук в другие. Все мероприятия российского меркантилизма были нацелены на достижение активного торгового баланса.

Идеи меркантилизм во второй половине XVIII века развивал **Михаил Васильевич Ломоносов**. Богатство страны он определял успехами в развитии металлургии, поисках в недрах новых минералов, мореходстве, освоении богатств Севера, совершенствовании технологии сельского хозяйства. Российский меркантилизм при Ломоносове обогатился идеями просвещенного абсолютизма, проектами улучшения народонаселения, деторождения и сохранения здоровья, расширения образования для всего населения страны. Российский меркантилизм XVII–XVIII веков проникнут глубоким патриотизмом, стремлением поднять престиж страны на мировом рынке, добиться ее экономической независимости.

Теоретические (в виде указов и предписаний) основы российского меркантилизма не могли быть полностью реализованы: государственные расходы увеличивались, росли налоги, происходило обнищание наиболее многочисленных группы населения – крестьян.

В эпоху домонополистического капитализма с развитием бумажных денег некоторые приверженцы металлической теории денег уже не отвергали возможности обращения знаков денег, однако требовали их обязательного размена на металл.

С завершением первоначального накопления капитала внешняя торговля перестала служить основным источником обогащения. Все более стала выделяться роль капиталистических мануфактур и капиталистического земледелия в качестве сферы производства прибавочной стоимости. Идеологи нарождающейся промышленной буржуазии стали противопоставлять капитал в действии мертвым сокровищам в виде золота и серебра. Поскольку развитие промышленности в капиталистических странах требовало развития внутреннего рынка, критики меркантилизма резко выступали против металлической теории денег, утверждая, что для внутреннего обращения вовсе не нужны полноценные металлические деньги.

В современном мире металлическая теория денег не имеет распространения. Последний раз всплеск интереса к ней произошел в 1981 году, когда **Рональд Рейган**, став президентом США, хотел ввести золотой стандарт денег. Однако созданная им специальная комиссия сочла это нецелесообразным. Идея возврата к металлической валюте непопулярна в первую очередь потому, что это поставило бы денежные системы в зависимость от производства золота и тем самым ослабило возможность государственного вмешательства в денежно-кредитную и валютную сферы.

Отрыв стоимости, представляемый деньгами в обращении, от стоимости содержащегося в них металла послужил толчком для развития номиналистической теории денег. Ее сущность состоит в утверждении, что деньги не имеют своей собственной стоимости и являются условной абстрактной единицей, простым ярлыком и счетным знаком, устанавливаемым государством. Сторонники этой теории считали, что деньги не имеют никакой внутренней связи с товарами и получают свою силу от государства. Взгляды, близкие к номиналистам, высказывали еще **Платон** и **Аристотель**.

Номиналистическая теория денег носит идеалистический характер. Она заменяет законы функционирования экономики некими правовыми установлениями и отрицает связь денег с общественно-производительными отношениями. «Деньги, – говорил Аристотель, – возникли не из природы, а путем закона». Они являются условно признанным средством для измерения ценности блага. Дальнейшее развитие номиналистических воззрений на деньги было связано с широкой практикой порчи монет. Это имело место в средние века, когда юристы оправдывали порчу монет, доказывая, что стоимость денег и сами деньги – всецело создание государственной власти, и обосновывали право правительства придавать испорченным, неполноценным деньгам прежнее обозначение и требовать их приема в обращение не по весу, а по штемпелю государства.

Номинализм как денежная теория возник в XVII–XVIII веках. Факт его появления связан с расхождением функций денег: как средства обращения и как меры ценности. Возрождение номинализма произошло в начале XX века и было связано с переходом к бумажно-денежному обращению, которое во многом определяется положениями номинализма. Исходя из бумажно-денежного обращения номиналисты:

1. Заключают, что деньги по своей природе – не имеющая стоимости идеальная абстрактная количественная (счетная) величина, которая, однако, является в косвенной форме измерителем ценности товаров.

2. Не признают ценности как качества, соответственного самой природе товара. Ценность товара – это нечто относительное, т. е. ценность товара трактуется как субъективное отношение человека к конкретному товару.

3. отождествляют в большинстве случаев термины «стоимость» и «цена», но отдельно выделяют понятия «ценности».

Австрийский экономист **Ф. Бендиксен** писал, что одновременно с тем, как производится оценка ценности одной вещи, высказывается суждение об

отношение ее ко всем остальным благам. Ни одна ценность не определяется сама по себе, она определяется своим отношением к другим ценностям. Для сравнения нескольких отношений необходимо свести их к единой счетной единице. Он объяснял это на примере дробей с разными знаменателями. Подобно тому, как путем приведения к общему знаменателю разрешаются отношения числителей с различными знаменателями и числители вступают в новое отношение с общим знаменателем, так и ценности отрываются от своих отношений друг к другу и приводятся к общему знаменателю, облегчающему взаимное сравнение неограниченного числа ценностей. Эту роль выполняют деньги. Таким образом, деньги по Бендиксену – искусственный механизм, приводящий ценности к общему знаменателю и позволяющий их сравнивать.

Деньги у номиналистов имеют только одну функцию – средство платежа. Деньги – это просто расчетные знаки, т. е. они играют роль посредника и могут быть заменены неполноценными монетами и бумажными денежными знаками. Представители данной теории отрицают функцию денег как меры стоимости и смешивают ее с масштабом цен. Важная заслуга номиналистов заключается в том, что они предприняли первые попытки разработки кредитной теории. В результате современные долговые обязательства полностью подпадают под номиналистическое представление о деньгах.

Количественная теория денег объясняет колебание ценности или покупательной силы денег в изменении количества денежных запасов. С увеличением их количества ценность денежной единицы падает, а с уменьшением этого количества ценность денежной единицы растет. Впервые эта теория была выдвинута французским экономистом **Жаном Боденом** и развита английским философом **Дэвидом Юмом**. Сторонники количественной теории денег считают, что ценность денег образуется там, где происходит встреча денег с товарами в процессе обращения.

Одним из первопроходцев в создании количественной денежной теории был философ **Джон Локк**. Его теория денег может быть сформулирована так: уровень цен всегда пропорционален количеству денег, понимаемому с учетом скорости обращения. В теории Локка деньги выполняют только функцию средства обмена и, следовательно, не имеют внутренней стоимости. **Джон Ло** в отличие от Локка считал, что влияние изменения денежной массы на уровень торговли (производства) сильнее, чем на уровень цен – концепция «деньги стимулируют торговлю».

Второй этап развития количественной теории денег связан с именами **Дэвида Рикардо**, **Джеймса Милля**, **Жана Батиста Сэя**. Они упростили количественную теорию, сделав ее более строгой, трактуя как закон пропорциональности между денежной массой и уровнем цен. Объем производства и скорость денежного обращения рассматривались ими независимо от монетарных факторов.

Третий этап – это неоклассический период развития количественной денежной теории. Особое внимание на этом этапе уделяется краткосрочным периодам, нестабильности скорости денежного обращения, а не

пропорциональности количества денег и цен в долгосрочном периоде, как раньше. На этом этапе внутри количественной теории выделяют три направления: транзакционная теория, описанная в работе **Ирвинга Фишера** «Покупательная способность денег»; теория, основанная на категории кассовых остатков, развитая **Альфредом Маршаллом**, **Леоном Вальрасом**, **Кнудом Викселлем**; и теория, основывающаяся на категории дохода, которую развивали **Джоан Вайолет Робертсон** и **Джон Мейнард Кейнс**.

Основоположник транзакционной теории Фишер математически сформулировал уравнение обмена $MV = PQ$, которое до него, как правило, формулировалось лишь в словесной форме. В теории Фишера чрезмерно акцентируется внимание на функции денег как средства обращения.

Теория денежных остатков Маршалла связала деньги, во-первых, с величиной чистого продукта, или национального дохода и, во-вторых, переключила внимание со скорости обращения денег на долю ежегодного дохода, которую население желает хранить в денежной форме.

В теории дохода Робертсон устанавливает соотношение между запасом денег и их потоками, и вместо предложенного Фишером понятия скорости обращения денег в сделках вводит понятие обращения денег по доходам. Точка зрения Кейнса состояла в том, что мы не сможем объяснить событий, происходящих в нашей экономике, если будем сначала игнорировать деньги и финансовые отношения, а затем просто как бы «наложим» их механическим образом на общую схему. Кейнс считал, что деньги представляют собой особый вид облигаций, которые появляются, когда банки финансируют фирмы, приобретающие капитальное имущество.

Монетаризм (от лат. moneta – монета) – экономическая теория, согласно которой количество денег в обращении является определяющим фактором развития экономики. Термин «монетаризм» был введен **Карлом Бруннером** в 1968 году. Основателем является **Милтон Фридмен** – американский экономист, профессор Чикагского университета, сформулировавший исходные положения теории в работах «Очерки позитивной экономики» (1953), «Капитализм и свобода» (1962) и позднее в написанной совместно с **Розой Фридмен** книге «Свобода выбора». Монетаризм возник в 50-е годы как антипод кейнсианской теории. Его ключевые положения:

- рыночная экономика – саморегулирующаяся система. Диспропорции и другие отрицательные проявления связаны с избыточным присутствием государства в экономике;
- регулирующая роль государства в экономике должна быть ограничена контролем за денежным обращением;
- инфляция должна быть подавлена любыми средствами, в т. ч. и с помощью сокращения социальных программ;
- денежная масса влияет на величину расходов потребителей, фирм. Увеличение массы денег приводит к росту производства, а после полной загрузки мощностей – к росту цен и инфляции;

- при выборе темпа роста денег необходимо руководствоваться правилами «механического» прироста денежной массы, которое отражало бы два фактора: а) уровень ожидаемой инфляции; б) темп прироста общественного продукта.

Инструментами саморегулирования экономики являются гибкие цены, заработная плата, ставка процента, регулирование эмиссии, валютный курс национальной денежной единицы, налоговые ставки и таможенные тарифы. В макроэкономической политике монетаризм главное место отводит монетарной политике и второстепенное – бюджетно-налоговой (фискальной) политике.

Монетаризм прошел три этапа развития.

1-й этап (1950–1960 годы) был посвящен созданию нового варианта количественной теории денег, инфляции, изучению причин экономического цикла и полемике с кейнсианской политикой, основанной на бюджетных методах.

2-й этап (1970–1980 годы) ознаменовался господством идей монетаризма в экономической теории и экономической политике. На этом этапе разрабатывалась концепция государственной политики и отстаивались идеи экономической свободы личности.

3-й этап (с 90-х годов) характеризует дальнейшее изучение теоретических инструментов монетаризма, начавшийся на практике отход от «чистой» монетарной политики в связи со смещением главных акцентов в экономике с вопросов инфляции на проблемы доходов, занятости, темпов роста.

На основе теории монетаризма были выдвинуты принципы государственной политики, среди которых центральное место занимает денежное правило Фридмена. В соответствии с ним «точная настройка» кредитно-денежной политики невозможна. Для стимулирования производства необходимо в нормальных условиях стремиться к постоянному низкому темпу увеличения денег в обращении на уровне 3–5% в год. Монетарные органы должны всячески избегать резких колебаний в своих мероприятиях. Важнее контролировать количество денег в обращении, чем норму процента и объем кредита. Плавающие валютные курсы лучше фиксированных.

Монетаризм стал основой экономической политики, проводимой в 80-х годах в США и Великобритании и соответственно получившей название «рейганомики» и «тэтчеризма». В России экономические реформы начала 90-х годов проводились **Егором Гайдаром** в традициях монетаризма. В настоящее время в большинстве стран идеи Фридмена воспринимаются неоднозначно¹.

¹ С контрольными вопросами к этой и всем последующим темам можно ознакомиться в методических указаниях, пункт № 4 библиографического списка.

Тема 2. «НАЗНАЧЕНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕГ»

1. Функции денег и механизм их реализации.
2. Особенности проявления денег при различных моделях экономики.
3. Роль денег в воспроизводственном процессе и социальной сфере.

Главная функция денег – чтобы они всегда были

Студенческий фольклор

1. Функции денег и механизм их реализации

Появление денег, изменение их видов и повышение их роли в экономике изменили содержание и возможности использования денег для решения различных задач.

Сущность той или иной экономической категории раскрывается посредством выполняемых ею функций. Термин «функция» произошел от латинского «functio», что в дословном переводе означает исполнение (осуществление, совершение) и имеет несколько значений. Так, например, в математике «функция» означает зависимость между переменными величинами, когда с изменением одного показателя происходит строго определенное изменение другого. Интересующее же нас понятие означает внешнее проявление свойств какой-либо категории в данной системе отношений.

Среди современных ученых не существует однозначного мнения о количестве и содержании функций денег. Однако все из них признают, как минимум, три следующие:

- мера стоимости;
- средство обращения;
- средство накопления (образования сокровищ).

Карл Маркс, советские ученые-экономисты и некоторые современные наряду с вышеназванными дополнительно выделяют, как самостоятельные, еще две функции денег:

- средство платежа;
- мировых денег.

Не будем вдаваться в дискуссию о том, что именно и почему позволяет тем или иным проявлениям свойств денег считаться их функциями, а лишь отметим, что с точки зрения изучаемой нами дисциплины две последние функции представляют ничуть не меньший интерес, чем три первых, а, следовательно, будем рассматривать их все.

Реализация функции меры стоимости проявляется в том, что деньги служат единственным материалом для выражения стоимости всех производимых товаров. Особенность данной функции проявляется в том, что деньги выполняют ее идеально, то есть, чтобы определить стоимость товара не нужно иметь в наличии реальных денег, достаточно лишь мысленно приравнять его стоимость к их определенному количеству, как воплощению абстрактного

общественно необходимого труда. Данную функцию деньги выполняют потому, что сами имеют стоимость. Для измерения деньгами стоимости товаров необходимо какое-то их количество принять за единицу, каковой является масштаб цен.

Функция денег, как средство обращения, проявляется в том, что они являются посредником при обмене любых товаров между собой, и выражается следующей формулой:

$$T - D - T.$$

Для выполнения этой и всех последующих функций требуются реальные деньги, причем в данном случае они используются только в наличной форме. Применение денег в данной функции позволило превратить примитивный товарный обмен ($T - T$) в товарно-денежное обращение, преимуществами которого являются временная (продал товар и получил деньги сегодня, а тратить их на покупку можно позже) и пространственная (продал одному – купил у другого) свобода.

Именно использование наличных денег в качестве средства обращения послужило условием для замены действительных денег на знаки стоимости.

Поскольку в процессе товарообмена не принципиально, что является орудием обмена (золото или бумажный знак), а важно лишь наличие гарантии всеобщего признания его в качестве такового, в результате внешняя (функциональная) характеристика денег возобладала над их внутренним (стоимостным) содержанием.

Как отмечалось выше, использование денег в качестве средства обращения предполагает возможность временного разрыва в процессе товарообмена. Данный процесс может быть выражен следующей формулой:

$$T - D \dots D - T,$$

из которой видно, что в течение определенного времени после продажи товара и получения денег, они выпадают из обращения и используются как средство накопления.

Большинство ученых считают, что в качестве средства накопления могут использоваться лишь действительные деньги (золото и серебро), которые играют роль стихийного регулятора денежного оборота. Действительно, при функционировании полноценных денег изменение их количества в обороте не оказывало сколько-нибудь заметного влияния на изменение уровня цен. Это было обусловлено тем, что избыточные для оборота деньги уходили в сокровища, а при необходимости возвращались в оборот. Приспособление массы денег к потребностям оборота происходило без государственного регулирования. Поэтому изменение количества денег в обращении не привлекало внимания теоретиков и не служило объектом теоретических исследований.

Бумажные и кредитные деньги, которые используются во всех странах в настоящее время, роль регулятора не выполняют, этим занимаются государственные органы. Однако теоретически и они могут быть средством накопления для их владельцев при соблюдении ряда условий, важнейшим из

которых является отсутствие инфляции (обесценения денег). Учитывая, что на практике данное условие практически никогда не выполняется, изъятие денег из обращения в современных условиях превращает их накопление (хранение) в обратный процесс – обесценения. И наоборот, эффективное использование денег в обороте приводит к их накоплению (росту).

С развитием товарного обращения время реализации товаров все чаще отрывается от времени их оплаты. Это значит, что товар продается в кредит. Продавец становится кредитором, а покупатель должником. Для того чтобы возместить долг (совершить платеж), нужно накопить деньги в необходимом количестве. В этом случае деньги вначале используются в функции средства накопления, а затем в функции средства платежа. Главной причиной разрыва во времени между реализацией товара и его оплатой является разная продолжительность производственных циклов.

С развитием международного разделения труда товарное обращение выходит за национальные рамки. Деньги начинают обслуживать международную торговлю, то есть выступать как мировые деньги. Особенность данной функции проявляется в том, что, выполняя ее, деньги могут использоваться: во-первых, в качестве всеобщего платежного средства (средства платежа), при возмещении дефицитов международных балансов, во-вторых, в виде всеобщего покупательного средства (средства обращения), при прямой покупке товаров за границей и оплате их наличными и, в-третьих, в роли материализации общественного богатства (средства накопления), при использовании их для создания золото-валютных резервов.

Первым официальным видом мировых денег, в соответствии с Парижским соглашением 1867 года, было признано золото. В XX веке золото вытесняется из международного оборота и заменяется вначале английским фунтом стерлингов и долларом США (международным соглашением 1922 года, подписанным в Генуе). Затем в качестве всеобщего платежного средства дополнительно начинают использоваться вексель (Женевская Международная конвенция 1930 года) и чек (Международная конвенция 1931 года). В соответствии с Бреттон-Вудским соглашением 1944 года основной валютой (мировыми деньгами) признается доллар США. Ямайское соглашение (1976) формально закрепило демонетизацию золота и отмену золотого содержания.

2. Особенности проявления денег при различных моделях экономики

Роль денег подвержена изменениям в связи с характерными чертами функционирования экономики как в разных странах, так и внутри одной страны в различные периоды времени. Особенности проявления роли денег при разных моделях экономики заметны во всех аспектах применения денег и состоят в:

- их воздействии на улучшение хозяйственной деятельности;
- усилении заинтересованности различных звеньев хозяйства в развитии производства, прежде всего с помощью обоснованного ценообразования, стимулирующего рост объема продукции и снижение издержек на ее

изготовление;

- создании режима зависимости денежных расходов от поступлений денег, что повышает заинтересованность трудящихся, предприятий, государственных органов в увеличении денежных поступлений в результате роста производства и экономного использования ресурсов;

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

Принято выделять *три модели экономики*: рыночная, административно-командная и переходная (комбинированная).

При существовавшей в нашей стране до недавнего времени административно-командной (плановой) экономике роль денег была существенно ограничена. Этому способствовали и взгляды о возможной полной отмене денег и переходу к прямому продуктообмену. Деньгам отводилась вспомогательная роль, главным образом как инструменту учета и контроля со стороны центральных и других органов управления хозяйством.

В условиях административно-командной экономики объем и ассортимент производимой продукции устанавливался вышестоящими органами для каждого предприятия в форме планов в натуральных и стоимостных показателях. При этом стоимостные показатели планируемого объема и ассортимента продукции имели подчиненное значение и рассчитывались на основе натуральных показателей, исходя, как правило, из цен, установленных центральными органами.

Произведенная продукция распределялась между потребителями в натуральных единицах по фондам и нарядам, на основании которых между участниками процессов реализации продукции заключались договоры, предусматривавшие обязанности сторон по отпуску и приобретению продукции в натуральных и стоимостных показателях. При реализации продукции деньгам и денежным расчетам отводилось подчиненное значение. Роль денег в подобных условиях сводилась к их использованию в качестве вспомогательного инструмента учета и контроля.

В ситуации товарного дефицита возникала «подавленная инфляция», сопровождающаяся снижением роли денег, поскольку для приобретения товаров не столь важно было наличие денег у покупателя, сколь важна возможность их получения в соответствии с установленными нормами.

При плановой экономике роль денег принижалась, что было связано с применением стабильных цен, устанавливавшихся центральными органами. Такие цены оставались неизменными при различных соотношениях спроса и предложения товаров и продолжали применяться как при недостатке товаров, вызывая их дефицит и их нормированное распределение по талонам, так и при

избытке, вызывая затоваривание².

Вместе с тем и в административно-командной экономике использование денег имело немаловажное значение. Так, лишь при применении денег становилось возможным определение совокупного объема различных издержек (материалов, амортизации, заработной платы и др.) на изготовление продукции, составляющих ее себестоимость. Сопоставление планового и фактического уровней себестоимости предоставляло возможность оценивать отклонения фактического уровня от планового и предпринимать меры по его нормализации, что без применения денег оказалось бы невозможным.

Точно так же лишь с помощью денег становилось возможным сведение (в денежном выражении) объемов различных видов продукции и получение обобщенного показателя ее совокупного объема. Использование денег позволяло оценивать выполнение плана по совокупному объему продукции и разрабатывать меры по улучшению выполнения плана.

Применение денег усиливало и в условиях административно-командной экономики возможность учета и контроля выполнения различных плановых натуральных показателей и определение мер по улучшению деятельности предприятий.

Тем не менее не следует переоценивать действительную роль денег в такой экономике, поскольку, несмотря на то, что их применение повышает возможности учета и контроля, это не позволяет отводить деньгам самостоятельное и тем более важное значение в функционировании экономики, где роль денег остается подчиненной.

В условиях переходной экономики инфляционные процессы сопровождаются ослаблением роли денег и некоторым сужением сферы их применения, что находит проявление в расширении бартерных операций, где оборот денег отсутствует. Также ограничиваются возможности использования денег для ссудных операций, особенно для капиталовложений в связи с опасностью их обесценения. Обесценение денег приводит к снижению заинтересованности в накоплении рублей, что вызывает увеличение вложений в свободно конвертируемую валюту. Накапливающаяся у населения инвалюта косвенно свидетельствует о вывозе из страны на соответствующую сумму товарно-материальных ценностей, взамен которых на руках у населения остается наличная инвалюта³. Вместе с тем накопленная населением наличная инвалюта свидетельствует о том, что страна, являющаяся эмитентом такой валюты, получает на соответствующую сумму бесплатный эмиссионный ресурс, который может быть использован для кредитных операций.

Негативным проявлением переходной экономики является наличие

² В ироничной форме наглядный пример подобной ситуации в нашей стране, относящийся к лету 1989 года, описан в романе Владимира Войновича «Жизнь и необычайные приключения солдата Ивана Чонкина» (книга 3, часть 3, глава 15).

³ Только банковские валютные вклады населения России (в рублевом эквиваленте) на 1 июня 2011 года составляли 1,88 трлн рублей.

платежного кризиса, в условиях которого широко распространяется практика предварительной оплаты (предоплаты) предприятиями приобретаемых ценностей. Это сопровождается ослаблением роли денег в контроле покупателя за качеством продукции и своевременностью ее поставки.

Нарастающие в условиях переходной экономики противоречия серьезно нарушают сопряженность действий структурных элементов воспроизводственного механизма, происходит ускоренная трансформация дефицита товаров в дефицит денег, экономика предложения превращается в экономику спроса. Затрудняется регулирование денежного оборота ввиду того, что из сферы влияния денежных властей выпадает значительный объем денежно-платежного оборота. В результате на практике наблюдался отказ от обеспечения нормализации денежных потоков ввиду неэффективности подобных мер.

В рыночной экономике роль денег значительно повышается, чему способствуют создание и использование предпосылок, характерных для новых условий хозяйственной деятельности.

В рыночной экономике товаропроизводители, действующие на основе различных форм собственности (государственной, кооперативной, частной), приобретают самостоятельность в установлении объема, ассортимента производимой и реализуемой продукции. Этому уже не препятствуют плановые показатели, которые прежде устанавливались вышестоящими органами. В новых условиях возрастают возможности проявления предпринимательской инициативы и хозяйственной самостоятельности в различных сферах деятельности.

При этом усиливается роль денег, с помощью которых может быть дана оценка такому ориентиру, как платежеспособный спрос: с его учетом формируются объем и ассортимент производимой и реализуемой продукции. Вместе с тем принимаются во внимание соображения выгоды отдельных направлений производственно-хозяйственной деятельности, которые предполагают учет уровня цен на изготавливаемые и реализуемые товары и уровня издержек на их производство.

Повышение роли денег в рыночной экономике происходит и в сфере розничной торговли, в которой отменено распределение по нормам, карточкам, талонам, и решающее значение при определении возможности покупки товаров приобретают деньги.

В отмеченных сторонах деятельности и при определении ее результатов в виде прибыли также существенную роль играют деньги.

Специфика деятельности предприятия не означает, что в рыночной экономике отсутствует централизованное регулирование, только осуществляется оно уже не с помощью административных рычагов, а главным образом экономическими методами.

3. Роль денег в воспроизводственном процессе и социальной сфере

Роль денег характеризуют результаты их применения и воздействие на различные стороны деятельности и развития общества. Разностороннее использование денег и их влияние на развитие страны основывается на том, что продукция производится предприятиями не для собственных нужд, а для других потребителей, которым она продается за деньги. В результате продукция принимает форму товара, а между участниками процессов его производства и реализации складываются товарно-денежные отношения.

Прежде всего роль денег проявляется в результатах их участия в установлении цены товара. В условиях рыночной экономики эта величина складывается, исходя из стоимости товара, с возможным отклонением цены от стоимости. На цену товара влияют соотношение спроса и предложения и конкуренция, что позволяет снижать цену товара. Однако снижение цен могут допустить производители, у которых уровень издержек ниже. Те производители, у которых уровень издержек выше, вынуждены либо добиться их снижения, либо сократить или прекратить производство таких товаров. Следовательно, механизм ценообразования направлен на повышение эффективности производства и снижение уровня издержек.

С помощью денег можно определить не только суммарную величину издержек (материалы, амортизация, электроэнергия, зарплата и др.) на производство каждого вида продукции и совокупного их объема, но и результаты производства посредством цены отдельных видов продукции, всего ее объема, величину полученной прибыли.

Без использования денег, лишь по различным натуральным показателям определить совокупный объем затрат на изготовление отдельных видов продукции и совокупного ее объема невозможно. Применение денег позволяет сопоставить выручку от реализации продукции с издержками на ее производство, оценить выгодность производства каждого вида продукции. Это создает предпосылки для усиления заинтересованности в расширении производства наиболее выгодных видов продукции, что направлено на снижение издержек, рост прибыли и повышение эффективности производства.

Вместе с тем зависимость возможности расходования средств от величины денежных поступлений побуждает к образованию запасов материалов лишь в минимально необходимых размерах и к осуществлению мер по ускорению поступления выручки за реализуемую продукцию. При недостаточности собственных средств для образования запасов производитель может привлечь кредит, но это сопряжено с дополнительными расходами, что нежелательно, поскольку такие издержки составляют прямой вычет из его денежных доходов.

Большое значение имеют деньги в процессе денежного оборота, когда они выполняют функцию средства обращения или средства платежа. При оплате приобретаемых ценностей или оказанных услуг покупатель контролирует уровень цен и качество товаров и услуг, что заинтересовывает изготовителей

снижать цены и повышать качество своей продукции. В итоге это направлено на повышение эффективности производства.

Роль денег меняется в связи с изменениями условий развития экономики. Например, расширяется сфера применения денег при приватизации предприятий и имущества, включая недвижимость. Усиливается роль денег в обоснованной оценке имущества (включая недвижимость), а также при его приобретении, так как для этого необходимо располагать соответствующей суммой денег, накопление которой требует немалых усилий. Возрастает роль денег в усилении заинтересованности в улучшении работы предприятий, использовании имущества, включая и возможность увеличения дивидендов.

Успешная деятельность государственных органов по удовлетворению социальных и других нужд предполагает получение для этого доходов (за счет налогов и других источников) и целесообразное их расходование. Использование денег позволяет предпринимать меры по увязке и достижению сбалансированности величины денежных доходов и расходов.

Государство в лице соответствующих органов также может способствовать расширению производства отдельных видов продукции с помощью финансирования капиталовложений на такие цели. Кроме того, при изъятии у предприятий части их доходов для государственных нужд возможно стимулирование развития отдельных участков хозяйства путем предоставления налоговых и других льгот. В то же время при расходовании государственных средств имеется возможность применять денежные нормы расходов, что обуславливает необходимость экономного использования средств.

Денежная оплата труда рабочих и служащих, денежные доходы предпринимателей побуждают их активизировать свое участие в процессах производства, увеличении его объема, в реализации продукции, поскольку при таких условиях возрастают денежные доходы граждан и предпринимателей, что соответственно может способствовать повышению уровня их благосостояния.

В отличие от натурального распределения продукции между участниками ее производства денежная оплата позволяет дифференцировать состав и ассортимент продукции, используемой для потребления каждым гражданином, благодаря приобретению нужных ему товаров. При этом владелец денег может не только выбрать нужный ему товар, но также подвергнуть контролю цены и качество приобретаемых товаров.

Важную роль выполняют деньги в экономических взаимоотношениях с другими странами. Деньги используются для оценки и определения выгоды операций по экспорту и импорту товаров, а также для денежных расчетов по таким операциям.

Деньги применяются также при проведении расчетов между странами в связи с кредитными и другими нетоварными операциями. Для характеристики роли денег во внешнеэкономических отношениях важно и следующее. В каждой стране периодически составляется торговый баланс, в котором сопоставляются выраженные в деньгах операции по экспорту и импорту товаров. В результате сопоставления объема экспорта и импорта за

определенный период подводятся итоги таких операций в виде активного (превышение экспорта над импортом) либо пассивного (превышение импорта над экспортом) торговых балансов.

Данные торгового баланса используются не только для оценки сложившегося соотношения экспорта и импорта товаров, но и для разработки и проведения мер по оптимизации соотношения экспорта и импорта. Так, при пассивном торговом балансе предпринимаются меры по снижению импорта и увеличению экспорта, без чего необходимо вывозить валюту из страны на сумму пассивного торгового баланса.

Аналогичный подход осуществляется и в отношении платежного баланса, в который включаются платежи по товарным операциям (экспорту, импорту), расчеты по кредитным взаимоотношениям и некоторым другим обязательствам.

Не следует сводить роль денег во внешнеэкономических взаимоотношениях к оценке складывающегося положения в области экспорта-импорта, а также других нетоварных расчетов. Такие расчеты с зарубежными контрагентами происходят в свободно конвертируемых валютах (СКВ), курсы которых (отношение валюты данной страны к валютам других стран) подвержены изменениям, что оказывает немалое влияние на выгодность или невыгодность экспортно-импортных операций.

В зависимости от обменного курса появляется заинтересованность в расширении экспортно-импортных операций, либо такие операции свертываются как невыгодные. При этом понижение курса рубля по отношению к СКВ стимулирует экспорт, а повышение курса рубля воздействует на уменьшение экспорта и увеличении импорта.

Для регулирования экспорта (импорта) могут осуществляться меры по изменению курса валюты путем проведения ссудных операций на международном рынке, изменения процентной ставки по зарубежным вкладам и др. Иными словами, в процессе управления денежным оборотом можно изменять курс валюты, что свидетельствует как о роли денег во внешнеэкономической деятельности, так и о возможности использования денег в управлении такими процессами.

Повышение эффективности развития экономики обуславливает проведение мероприятий по усилению роли денег. Для этой цели первостепенное значение имеет преодоление инфляции, а также расширение сферы применения денег, совершенствование организации их обращения, последовательная увязка денежной массы с потребностями оборота.

Вместе с тем следует учитывать, что для последовательного усиления роли денег в повышении эффективности развития экономики необходимы обоснованные меры по обеспечению денежного оборота платежными средствами в соответствии с потребностью в них, а также меры по достижению устойчивости денежной единицы, выражающейся в постоянной покупательной ее способности.

Тема 3. «ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ»

1. Денежный оборот и принципы его организации.
2. Структура денежного оборота.
3. Роль денежного оборота в обеспечении сбалансированности экономики и его регулирование.

Кандидата в полицейские спросили на экзамене, как он поступит, если понадобится рассеять толпу?

– Начну сбор денег, – ответил он, – это действует безотказно

1. Денежный оборот и принципы его организации

Объективной основой функционирования денежного оборота (обращения) являются общественное разделение труда и развитие товарного производства.

В большинстве западных изданий определение денежного оборота как таковое отсутствует. В учебнике «Денежное обращение и кредит СССР» под редакцией профессор **В. С. Геращенко** в 1986 году денежный оборот определяется как «совокупность денежных платежей, совершаемых в порядке безналичных перечислений и при помощи наличных денег».

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

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

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

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

Наиболее удачным из вышеназванных определений является последнее, поскольку в нем денежный оборот характеризуется как процесс, причем процесс непрерывный. Однако нельзя согласиться, что перемещение денег происходит исключительно между субъектами экономических отношений. Деньги могут совершать движение и за рамками экономических отношений.

На наш взгляд более приемлемым является следующее определение: «Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах». Такое определение соответствует

содержанию современного денежного оборота, где движение совершают именно деньги, а не различные заменители или суррогаты денег. Данное определение дано в учебном пособии «Курс экономической теории» под ред. **А. Н. Тура** и **М. И. Плотницкого**, изданного в 1998 году в Минске. Данное мнение разделяет и автор ряда учебников «Деньги, кредит, банки» профессор **О. И. Лаврушин**.

В условиях обращения денег, обладающих собственной стоимостью, денежный оборот, также как и товарный, выступал в качестве стоимостного оборота, поскольку золотые и серебряные монеты имели собственную стоимость, отраженную в указанном на них номинале. Стоимостной оборот объединял как денежный, так и товарный обороты. Современный денежный оборот совершается с помощью денежных единиц (в налично-денежном и безналичном оборотах), не обладающих стоимостью, равной их номиналу. Поэтому стоимостным сейчас можно считать только товарный оборот.

В современной экономической литературе нет единого мнения по поводу четкого разграничения таких понятий, как «денежный оборот», «платежный оборот», «денежное обращение», «денежно-платежный оборот», зачастую они используются как синонимы. Между тем все эти понятия различаются между собой. Наиболее четкое разграничение данных понятий дается в учебниках Лаврушина.

Платежный оборот – процесс движения средств платежа, применяемых в данной стране. Он включает не только движение денег как средств платежа в налично-денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т. д.). Следует обратить внимание на то, что определенная, порой достаточно значительная часть расчетов между их участниками осуществляется без денежных оборотов, в форме бартера, зачета и др. Денежный оборот является, следовательно, составной частью платежного оборота. В свою очередь *«денежное обращение»*, включающее оборот наличных денег, служит составной частью денежного оборота. Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических лиц или физических лиц к другим. Например, банк выдает денежные знаки институту. Для этого вначале они поступают в кассу банка. Из кассы банка эти денежные знаки поступают студенту в форме стипендии. Студент покупает за эти денежные знаки товары на рынке. Продавец товара за эти денежные знаки приобретает товары в магазине. Магазин сдает эти денежные знаки в банк. Банк снова предоставляет денежные знаки институту и т. д.

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

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

Не существует единого мнения и по поводу того, какие функции выполняют деньги, участвующие в денежном обороте. Мнения ученых совпадают лишь в отношении того, что деньги, находящиеся в обороте, выполняют две функции: средства платежа и средства обращения. Однако некоторые считают, что денежный оборот распространяется и на функцию денег, как средства накопления. Последнюю функцию деньги осуществляют потому, что их движение невозможно без остановок. Когда же они временно прекращают свое движение, они и выполняют накопительную функцию.

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

Сменяя форму стоимости (товар на деньги, деньги на товар), деньги находятся в постоянном движении между различными субъектами денежного оборота. Началу движения денег предшествует их концентрация у субъектов. Они сосредотачиваются в кошельках населения, в кассах юридических лиц, на счетах в кредитных учреждениях, в казне государства. Чтобы зародилось движение денег, необходимо возникновение либо потребности в деньгах (взятие кредита) или товаре (оплата его при покупке), либо возникновение определенных обстоятельств (наступление срока оплаты налога).

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

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

- как наличный, так и безналичный обороты обслуживали распределительные отношения в хозяйстве. Весь общественный продукт в виде средств производства и в виде продуктов и услуг (предметов потребления) распределялся: в первом случае – через систему материально-технического снабжения; во втором – через систему государственных торговых точек в соответствии с заработной платой, получаемой членами общества;

- законодательно делился на безналичный и наличный обороты, причем государство само устанавливало, какие операции должны осуществляться безналичным, а какие – налично-денежным путем. При этом безналичный оборот преимущественно обслуживал распределение средств производства, а наличный оборот – распределение предметов потребления;

- служил объектом директивного планирования государством;

- функционировал в рамках единой государственной формы собственности;

- был централизован – его исходный и завершающий этапы были сосредоточены в государственном банке;

- существовала монополия государственного банка на эмиссию как безналичных, так и наличных денежных знаков;

- не существовал механизм банковского мультипликатора.

В условиях рыночной модели экономики особенности денежного оборота следующие:

- обслуживает преимущественно рыночные отношения в хозяйстве и только в незначительной части – распределительные отношения;

- служит объектом прогнозного планирования государством, коммерческими банками, юридическими и физическими лицами;

- функционирует в условиях существования различных форм собственности;

- децентрализован – его исходный и завершающий этапы рассредоточены в разных коммерческих и государственных банках;

- безналичный и налично-денежный обороты тесно связаны друг с другом – налично-денежный оборот совершается только на базе безналичного оборота;

- эмиссию безналичных денег осуществляет система коммерческих банков, эмиссию наличных денег – государственный банк.

Главной целью организации денежного оборота является обеспечение его абсолютного роста при относительно меньшей сумме наличных денежных средств, используемых в обращении. Данное условие может быть достигнуто при соблюдении следующих принципов:

- все предприятия обязаны хранить свои денежные средства в банковских учреждениях;

- денежные расчеты между организациями должны осуществляться преимущественно в безналичном порядке;

- расчетные документы могут использоваться только для платежей в банке и не могут быть кредитными средствами обращения.

Это способствует увеличению в структуре денежного оборота удельного веса безналичных расчетов и сокращения налично-денежного обращения.

2. Структура денежного оборота

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

При денежно-нетоварных отношениях стоимостного оборота не

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

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

Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам. Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег. По этому признаку денежный оборот подразделяется на безналичный и налично-денежный обороты.

Налично-денежный оборот – это сумма, образованная за счет использования наличных денег, как в функции средства платежа, так и в функции средства обращения. Безналичные деньги не используются в качестве средства обращения, но выполняют функцию средства платежа.

Между налично-денежным и безналичным обращением существуют взаимосвязь и взаимозависимость, деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую, наличные деньги меняют форму на счета в кредитном учреждении и обратно. Безналичный оборот возникает при внесении наличных денег на счет в кредитном учреждении, следовательно, безналичное обращение немислимо при отсутствии налично-денежного. Одновременно наличные деньги появляются у клиента при снятии их со счета в кредитном учреждении.

Таким образом, налично-денежное и безналичное обращение образует общий денежный оборот страны, в котором действуют единые деньги одного наименования.

Однако, несмотря на всю важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных частей денежного оборота. Поэтому наряду с данным признаком классификации денежного оборота следует использовать и другой признак – характер отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота.

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

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

Наряду с названными можно выделить и денежно-валютный оборот, исходя из того, что любые операции с валютой имеют специфический характер осуществления. Однако чаще валютный оборот в качестве самостоятельного не выделяют, а разбивают его на три части в зависимости от сферы использования валюты и добавляют к вышеназванным сегментам.

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

Денежный оборот может осуществляться между:

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

Это позволяет классифицировать денежный оборот в зависимости от субъектов, между которыми осуществляется перемещение денег. В результате применения такой классификации денежный оборот распадается на отдельные каналы движения денег между его участниками. Состав участников денежного оборота в научной литературе является дискуссионным. По совокупности различных точек зрения к субъектам денежного оборота относят:

- юридических лиц;
- физических лиц;
- государство, в лице соответствующих учреждений;
- банки, включая государственный и коммерческие.

Статус первых двух участников, как самостоятельных субъектов денежного оборота, признается всеми авторами. Одновременно ряд ученых не выделяют в качестве полноправного субъекта денежного оборота государство, в то время как другие не рассматривают в данном качестве банковские учреждения.

Не вдаваясь в суть данной дискуссии, выскажем свою позицию, которая сводится к тому, что в качестве субъектов денежного оборота следует рассматривать три категории участников, а именно: государство, юридические и физические лица. Отсутствие среди самостоятельных субъектов банковских организаций можно объяснить двумя причинами. Во-первых, большая часть денежного оборота, проходящая через банки, есть не что иное, как движение

денег между тремя вышеназванными субъектами, в которых банк выступает не как самостоятельный участник, с собственными денежными средствами, а лишь как посредник. Во-вторых, в тех случаях, когда банки осуществляют операции с собственными средствами, они выступают либо как юридические лица (коммерческие банки), либо как государственный орган (центральный банк), то есть органично вписываются в предложенный перечень субъектов.

Таким образом, по данному признаку структура денежного оборота будет иметь следующий вид:

- оборот между государственными органами;
- оборот между государством и юридическими лицами;
- оборот между государством и физическими лицами;
- оборот между юридическими лицами;
- оборот между юридическими и физическими лицами;
- оборот между физическими лицами.

По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение.

3. Роль денежного оборота в обеспечении сбалансированности экономики и его регулирование

Современная экономическая мысль, независимо от ее конкретного теоретического направления, признает ответственность государства за состояние формирования экономики страны и ее способность влиять на экономическую жизнь общества. Отличия во взглядах отдельных теоретиков касаются лишь степени и путей осуществления подобного действия.

Деньги играют в нашей жизни не последнюю роль, поэтому важно понимать, какими законами определяется денежный оборот, как можно его регулировать и какое воздействие это может оказать на экономическую ситуацию. В условиях рыночной экономики значение денежного оборота возрастает, поскольку с его помощью соблюдается следующая закономерность, чем быстрее осуществляется денежный оборот, тем быстрее идет процесс воспроизводства и тем стабильнее экономика страны.

Задачи денежного оборота в современных условиях значительно изменились. Обеспечение свободного перелива капитала и выпуск денег для обслуживания потребностей экономики, функционирование денежного оборота в рамках прогнозного планирования и в условиях существования различных форм собственности осуществляется при высокой степени децентрализации и тесной связи безналичного и налично-денежного оборотов.

Можно выделить две основные задачи, которые решает денежный оборот, обслуживая систему рыночных отношений, что и определяет его роль:

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

Рассмотрим определение регулирования как процесса, цель которого – «упорядочивать, поддерживать порядок; приводить в систему». Поскольку это понятие происходит от латинского *regula* – «брусок», «линейка», позже – «норма», «правило», постольку правомерно использовать термин «регулярный», т. е. «повторяющийся через равные промежутки времени», «равномерно и правильно происходящий». Регулирование предполагает упорядочивание, обеспечение и перераспределение определенного воздействия; создание благоприятных условий для осуществления воздействия, причем оно само управляемо.

Регулирование денежного оборота государством выступает как часть общего государственного регулирования. Поскольку деньги – неотъемлемый элемент воспроизводства рыночных отношений, то их регулирование создает основу эффективного функционирования экономической системы. В зависимости от способа и характера влияния на поведение экономических субъектов можно выделить три группы методов государственного регулирования денежного оборота:

- административные (прямые);
- экономические (косвенные);
- смешанные.

Административные (прямые) методы государственного регулирования основаны на установлении государством для субъектов экономических отношений обязательных к исполнению норм и нормативов. Примером таких норм в сфере денежно-кредитного регулирования могут служить: предельные величины расчетов наличными деньгами между юридическими лицами, определения для юридических лиц предельной суммы (лимита) кассовых остатков на конец рабочего дня, таргетирование денежной массы и др. Прямые методы регулирования базируются на некотором принуждении субъектов денежно-кредитных отношений. Выбор показателей, используемых для прямого администрирования, зависит от тенденций развития денежной сферы, задач, стоящих перед регулирующими органами, действенности прочих инструментов денежно-кредитного регулирования и т. д.

Административные методы нередко обеспечивают достижение отличных результатов. Например, использование центральными банками целевых ориентиров (таргет) денежной массы способствует повышению эффективности и надежности денежного оборота. Вместе с тем следует отметить, что в условиях рыночного хозяйства широкое применение административных методов регулирования может привести к отрицательным последствиям, поскольку они противоречат основным принципам организации рыночной экономики. Для рыночных взаимоотношений более приемлемы экономические (косвенные) методы государственного регулирования денежного оборота, которые базируются не на принуждении, а на выгоде. Например, использование безналичных расчетов значительно дешевле, чем использование расчетов

наличными деньгами, и это стимулирует предприятия и организации применять в расчетах между собой безналичные платежи.

Смешанные методы регулирования предусматривают сочетание административных и экономических подходов. Они очень часто применяются в процессах интервального упорядочения взаимных отношений. Например, регулируемый параметр сверху или снизу ограничивается нормативно, а за пределом ограничений действуют те или иные стимулы в зависимости от цели и задач регулирования.

В настоящее время во всех индустриально развитых странах предпочитают экономические методы регулирования денежно-кредитной сферы. Такая тенденция определяется многими причинами.

Во-первых, в основу государственного экономического регулирования денежным оборотом заложена денежно-кредитная политика центрального банка, призванная способствовать повышению деловой активности хозяйствующих субъектов и населения.

Во-вторых, многократно возросла интернационализация связей кредитно-финансовых систем различных стран. В этих условиях прямое административное вмешательство нарушает сложившиеся связи.

В-третьих, на базе современных достижений информатики появились принципиально новые технологии операций на финансовом рынке, которые не могут регулироваться административными методами (пластиковые карточки, СВИФТ и др.).

В-четвертых, значительно возросли обороты кредитно-финансового рынка, не контролируемые центральными банками. Это значительно ограничивает сферу применения административных методов регулирования.

В-пятых, политики стали осознавать недостатки административных мер и отрицательные последствия их применения.

Основными экономическими (косвенными) инструментами денежно-кредитной политики центрального банка обычно являются:

- установление минимальных резервных требований;
- регулирование официальной учетной ставки;
- операции на открытом рынке.

Приоритетность конкретных инструментов денежно-кредитной политики всецело зависит от тех целей, которые решает центральный банк на том или ином этапе развития экономики страны. Рассмотрим характерные особенности названных экономических инструментов регулирования денежного оборота подробнее.

Изменение норм резервных требований представляет собой один из старейших и наиболее распространенных экономических (косвенных) методов регулирования денежного оборота. Впервые он был применен в США в 1913 году. Минимальные резервы – это обязательная норма вкладов коммерческих

банков на корреспондентские счета в центральном банке, устанавливаемая в законодательном порядке и определяемая как процент от общей суммы обязательств коммерческих банков для обеспечения выплат по депозитам. Установление и изменение минимальных резервных требований призвано поддерживать объем денежной массы в заданных параметрах регулирования ликвидности банков и уровня инфляции.

Регулирование официальной учетной ставки (дисконтная политика) используется государственным банком в операциях с коммерческими банками по учету государственных облигаций и других ценных бумаг, отвечающих его требованиям. Другими словами, официальная учетная ставка центрального банка – это плата, взимаемая им при покупке ценных бумаг у коммерческих банков. На практике она служит ориентиром для рыночных ставок по кредитам. В результате, устанавливая уровень официальной учетной ставки, центральный банк определяет стоимость привлечения кредитных ресурсов коммерческих банков. Чем выше уровень официальной учетной ставки, тем выше рыночная стоимость кредитов, и наоборот.

Изменение учетной ставки центрального банка особенно активно используется в условиях нарушения равновесия платежного баланса и обострения валютных кризисов. Страна, испытывающая трудности в сбалансировании внешних расчетов, зачастую привлекает иностранный капитал посредством повышения процентных ставок.

Операции на открытом рынке представляют собой куплю-продажу центральным банком обязательств казначейства и других ценных бумаг. Эти операции получают широкое распространение, что соответствует общей тенденции перехода к косвенным формам регулирования денежного оборота.

Из вышесказанного можно сделать вывод, что государство имеет весомое место в экономике. Только государство может вмешиваться в денежный оборот страны, поддерживая экономический баланс, и воздействовать на экономическую жизнь общества, проводя мероприятия, влияющие на конъюнктуру рынка, обеспечивая тем самым стабильность и процветание страны. При этом следует помнить, что неграмотное регулирование способно обескровить денежный оборот, закупорить его каналы, создать причины для экономического кризиса в стране.

Тема 4. «ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА»

1. Сущность и виды денежных систем.
2. Элементы и типы денежных систем.
3. Характеристика современной денежной системы РФ.

Система надежна настолько, насколько надежен самый слабый ее элемент

*Владимир Соловьев (1963)
современный российский телеведущий, писатель*

1. Сущность и виды денежных систем

Денежные системы прошли длительный путь развития, видоизменяясь вместе с эволюционными процессами, происходившими в экономике стран и регионов. Для организации денежных отношений в форме системы необходимы определенные объективные и субъективные предпосылки. К объективным предпосылкам относится достижение достаточно высокого уровня развития товарно-денежных отношений и регулирование их со стороны государства. К субъективным предпосылкам формирования денежных отношений как денежной системы относится необходимость определения в законодательном порядке законных платежных средств, регламентация их обращения.

Вследствие этого денежные системы начали формироваться не сразу при переходе от товарного обмена к товарно-денежному, а на основе образования устойчивых рынков и укрепления государственной власти. Сформированная в XVI–XVIII веках с возникновением и утверждением капиталистического производства, а также централизованного государства и национального рынка, денежная система по мере развития товарно-денежных отношений претерпела качественные изменения.

Поэтому *денежную систему* можно рассматривать как совокупность форм и методов организации денежного оборота в стране, сложившегося исторически и закрепленного национальным законодательством.

В зависимости от вида денег, используемых в обращении (действительные деньги или знаки стоимости), выделяют два типа денежных систем:

- система металлического обращения;
- система бумажно-кредитного обращения.

В свою очередь система металлического денежного обращения делится на два элемента (в зависимости от числа металлов, которые применяются в той или иной стране в качестве всеобщего эквивалента):

- монометаллизм;
- биметаллизм.

Монометаллизм – денежная система, при которой один денежный металл (золото или серебро) является всеобщим эквивалентом, но одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости (банкноты, казначейские

билеты, разменная монета), свободно размениваемые на монеты из этого металла.

Исторически существовали три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотодевизный стандарт.

При золотомонетном стандарте золото выполняет все функции денег, в обращении находятся как золотая монета, так и знаки золота, производится свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота, золотые монеты свободно меняются на знаки золота по нарицательной стоимости.

Золотослитковый стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на золотые слитки, но только при предъявлении определенной их суммы, в результате обмен был весьма ограничен. Так, во времена золотослиткового стандарта в Англии банкноты подлежали размену лишь при предъявлении их на сумму эквивалентную 400 тройским унциям золота (12,4 кг), что составляло около 1 700 фунтов стерлингов, во Франции – на сумму не менее 215 тыс. франков или около 12,7 кг чистого золота.

Особенностью золотодевизного стандарта было то, что банкноты обмениваются на девизы, т. е. на иностранную валюту, разменную на золото. Важная роль золотодевизного стандарта заключалась в том, что он закрепил валютную зависимость одних стран от других, что явилось основой для создания в последующем системы международных валютных договоров и систем валютного регулирования, обеспечивающих относительную устойчивость свободно конвертируемых валют.

Биметаллизм – денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами золотом и серебром, монеты из них функционируют на равных основаниях. При данной системе каждый товар на рынке имеет одновременно две цены.

Различают три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты, при которой соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке;
- система двойной валюты, при которой соотношение между золотыми и серебряными монетами имело фиксированный размер, устанавливаемый государством в зависимости от спроса на металлы, от экономической и политической ситуации в стране и мире;
- система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты служили законными средствами платежа, но не на равных основаниях. Например, серебряные монеты чеканили в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет (фактически это система двойной валюты, «хромающая» на серебряную ногу, т. е. золото имело более свободное обращение, чем серебро).

Исторически можно выделить две мировые системы, основанные на принципах металлической системы:

- 1867 год – Парижская система (единый золотомонетный стандарт);

- 1922 год – ГENUЭЗСКАЯ СИСТЕМА (ЗОЛОТОСЛИТКОВЫЙ СТАНДАРТ).

Биметаллизм существовал в XVI–XVIII веках, а в ряде стран Западной Европы и в XIX веке. Серебряный монометаллизм существовал в России (в 1843–1852 годах), в Китае до 1935 года. В большинстве развитых стран с конца XIX века стал применяться золотой монометаллизм (в России с 1897 года).

Экономическое развитие стран в тридцатые годы XX века характеризовалось мировым экономическим кризисом, что привело к тому, что практически все страны постепенно отказались от золотого обращения и перешли к бумажно-кредитному обращению.

Системы бумажно-кредитного обращения характеризуются вытеснением действительных денег знаками стоимости, при этом в обращении используются бумажные и кредитные деньги. Известны две международные денежные системы данного типа:

- 1944 год – БРЕТТОН-ВУДСКАЯ;
- 1976/1978 год – ЯМАЙСКАЯ (КИНГСТОНСКАЯ).

Бреттон-Вудская денежная система характеризовалась тем, что функцию мировых денег выполняли золото, доллар США и английский фунт стерлингов. Национальные денежные единицы свободно обменивались между собой и на доллары США по курсу, установленному международным валютным фондом (МВФ), а доллары в Казначействе США обменивались на золото.

Ямайская денежная система отменила использование золота в функции мировых денег, его заменили специальные права заимствования (СДР), главную роль при расчетах условной стоимости которых играл доллар США.

Для всех денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков, характерно:

- вытеснение золота как из внутреннего, так и из внешнего оборотов и оседание его в золотых резервах (в основном в банках); золото при этом по-прежнему выполняет функцию сокровища;
- выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков;
- развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного оборота (в среднем в мировой экономике соотношение между наличным и безналичным оборотами составляет 1: 3);
- создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота со стороны государства.

Современные денежные системы не статичны. Они продолжают развиваться, становясь все более экономичными и эффективными. Общей тенденцией для денежных систем разных стран является расширение применения современной вычислительной, компьютерной, электронной техники в организации денежного оборота. Все более широко используются «электронные деньги», представляющие собой уже не записи на бумажных носителях информации, а записи в форме электронных сигналов, прежде всего на магнитных или других носителях. Это позволяет значительно повысить долю безналичного оборота в совокупном денежном обороте, ускорить

расчеты, обеспечить лучший контроль банков и налоговых органов за денежным оборотом, добиться существенной экономии издержек обращения.

2. Элементы и типы денежных систем

Отдельные элементы денежной системы находятся в определенном структурированном единстве. Совокупность элементов современной денежной системы можно условно разделить на следующие блоки:

1. Базовый (фундаментальный).
2. Управленческий (функциональный).
3. Инфраструктурный (обслуживающий).

Рассмотрим каждый блок по отдельности.

Базовый (фундаментальный) блок включает такие элементы, как:

- сущность и функции денег;
- формы и виды денег;
- денежная единица;
- денежная масса и ее структура;
- денежный оборот, его организация и структура;
- масштаб цен;
- принципы организации денежной системы.

Первые два элемента денежной системы: сущность, функции, формы и виды денег – формируются исторически и определяют тип денежной системы.

Денежная единица – установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров, и, как правило, делится на мелкие кратные части. Денежная единица является законным платежным средством. Наименование денежной единицы формируется историческим путем.

Структура денежной массы в обращении представляет собой соотношение наличных и безналичных денег, а также соотношение денежных знаков разной купюрности в общем денежном обороте.

Масштаб цен – это средство выражение стоимости в денежных единицах, своего рода техническая функция денег. При металлическом обращении, когда денежный товар выполнял все функции денег, масштаб цен представлял собой весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы или ее кратных частей. С прекращением размена кредитных денег на золото официальный масштаб цен утратил свой экономический смысл.

Принципы организации системы – это основополагающий элемент денежной системы. Под ними подразумеваются правила, в соответствии с которыми государство организует данную денежную систему. Различают следующие принципы организации денежной системы.

1. Порядок и виды обеспечения денежных знаков, устанавливаемые законодательством, на основании которого определяется, что может служить обеспечением эмиссии денежных знаков. Это могут быть товарно-материальные ценности, ценные бумаги, страховые полисы, гарантии

правительства, банков и т. д. сегодня во всех странах эмиссия денежных знаков осуществляется под обеспечение активами центрального банка.

2. Принцип устойчивости и эластичности денежного оборота заключается в том, что денежная система должна быть организована таким образом, чтобы, с одной стороны, не допускать инфляции, с другой – расширять денежный оборот, если возрастают потребности хозяйства в денежных средствах, и сужать их, если эти потребности уменьшаются.

3. Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны предусматривает платежи за товары и услуги внутри страны исключительно в национальной валюте, что, как правило, отражается в национальном законодательстве.

Управленческий (функциональный) блок денежной системы включает такие элементы, как:

- принципы управления денежной системой;
- эмиссионный механизм;
- механизм (методы и инструменты) денежно-кредитного регулирования;
- порядок установления валютного курса;
- кассовая дисциплина;
- порядок проведения безналичных расчетов.

К принципам управления денежной системой можно отнести следующее:

1. Принцип централизованного управления денежной системой предполагает наличие государственного центра (в лице центрального банка, министерства финансов или казначейства), определяющего основы организации денежного обращения и регулирующего его. В условиях рынка централизованное управление денежной системой базируется в основном на экономических методах, основанных на мотивации деятельности хозяйствующих субъектов, хотя большое значение имеют и административные методы, поскольку для устойчивого функционирования денежной системы важна хорошо проработанная правовая база.

2. Принцип планирования денежного оборота непосредственно связан с таким принципом организации денежной системы, как устойчивость и эластичность денежного оборота. Он означает, что как централизованные, так и децентрализованные планы денежного оборота и его составных частей подготавливаются не как директивные планы, обязательные для выполнения органами, отвечающими за их выполнение, а как прогнозы, т. е. ориентиры, к которым следует стремиться. Исключение составляет государственный бюджет, который при любом типе денежной системы остается директивным планом.

3. Принцип неподчиненности центрального банка правительству и подотчетности его парламенту страны – для исключения угрозы расходования средств центрального банка национальным правительством на решения своих задач, что способно нарушить устойчивость денежного оборота. Но центральный банк может проводить и политику, противоречащую текущим задачам государства, поэтому он систематически отчитывается перед

парламентом страны, который способен устранить разногласия между центральным банком и правительством.

4. Принцип кредитного характера денежной эмиссии – появление новых денежных знаков (безналичных и наличных) в хозяйственном обороте возможно только в результате проведения банками кредитных операций. Из других источников, включая казначейства стран, денежные знаки в оборот поступать не должны, так как это приводит к нарушению данного принципа.

5. Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования – в странах с рыночной экономикой центральный банк не финансирует правительство, а предоставляет средства в порядке кредитования под определенное обеспечение (недвижимость, товарно-материальные ценности, принадлежащие государству, государственные ценные бумаги и др.). Применение этого принципа не позволяет постоянно использовать деньги на покрытие дефицита федеральных и местных бюджетов, сдерживая тем самым стимулы к развитию инфляционного процесса.

6. Принцип надзора и контроля за денежным оборотом – государство через банковскую, финансовую систему, налоговые органы должно обеспечивать постоянный контроль как за всем денежным оборотом в целом, так и за отдельными денежными потоками в хозяйстве. Кроме того, объектом контроля является и соблюдение субъектами денежных отношений основных принципов организации как наличного, так и безналичного оборотов.

Следующий элемент управленческого блока денежной системы – эмиссионный механизм, который определяет порядок эмиссии денег в оборот и их изъятия. Выпуск наличных денег в оборот и их изъятие из оборота осуществляются особыми подразделениями центрального банка. Безналичные деньги выпускаются в хозяйственный оборот коммерческими банками в процессе кредитования экономики.

Управление денежной системой предполагает наличие механизма денежно-кредитного регулирования, который представляет собой совокупность методов (административных и рыночных, общих и селективных) и инструментов (прямых и косвенных) денежно-кредитного регулирования, а также законодательно установленных прав и обязанностей органов денежно-кредитного регулирования. Здесь можно выделить принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования. Сущность его заключается в том, что центральный банк не должен ограничиваться каким-либо одним инструментом денежно-кредитного регулирования для поддержания устойчивости денежного оборота, а должен использовать комплекс этих инструментов, иначе не удастся достигнуть должного эффекта.

В состав управленческого блока денежной системы входит также в качестве элемента порядок установления валютного курса, который определяется на основе котировки. Котировка – определение и установление курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте. Она позволяет определить соотношение двух денежных единиц, предложенных для обмена. Это соотношение не может быть постоянным, так как меняются спрос и

предложение на валютном рынке. Котировку проводят центральные (национальные) банки и крупнейшие коммерческие банки. В настоящее время чаще всего используется основанный на «корзине валют» способ котировки, при котором национальная валюта сопоставляется с рядом других национальных валют, входящих в «корзину».

Порядок кассовой дисциплины – это набор общих правил, форм первичных кассовых документов, форм отчетности, которыми должны руководствоваться хозяйствующие субъекты при организации наличного денежного оборота, проходящего через их кассы. Контроль за соблюдением кассовой дисциплины возложен на коммерческие банки.

Порядок проведения безналичных расчетов предполагает регулирование счетов, по которым осуществляются безналичные расчеты в экономике, форм расчетов, применяемых при безналичных платежах.

В инфраструктурный блок денежной системы включаются элементы, обслуживающие ее функционирование, а именно:

- нормативно-правовая база (законы о денежной системе, о центральном банке, нормативные акты центрального банка, регулирующие порядок эмиссии, организацию денежного оборота и т. д.);
- информационно-аналитический элемент (анализ состояния денежного рынка, объема и структуры денежной массы, денежной эмиссии, скорости оборота денег и т. д.);
- технологический элемент (технология денежной эмиссии, способы защиты купюр от подделок, способы инкассации наличных денег, их пересчета и т. д.);
- институциональные элементы (законодательные органы и правительство, в задачу которых входит установление юридических норм и основных правил путем издания законов и нормативных актов в области денежных отношений, центральный банк, казначейство, банки различных видов, кроме центрального).

Законодательные органы и правительство, создающие правовую и организационную инфраструктуру денежной системы, определяют законное платежное средство страны, издают законы о центральном банке, о банках и банковской деятельности.

Институциональным элементом денежной системы является и центральный банк, который эмитирует наличные деньги в оборот, осуществляет денежно-кредитное регулирование. Центральный банк, обладая определенными, законодательно закрепленными за ним властными полномочиями, издает подзаконные акты в области денежного оборота и деятельности коммерческих банков.

Базовый, управленческий и инфраструктурные блоки денежной системы действуют в неразрывном единстве. При этом денежная система в условиях, когда и наличные, и безналичные деньги имеют кредитную основу, тесно взаимодействуют с банковской системой, оставаясь, однако, самостоятельной.

3. Характеристика современной денежной системы РФ

В развитии денежных систем стран с рыночной экономикой прослеживаются некоторые общие черты. Но все же каждое государство идет по своему «особому» пути. Это объясняется укладом жизни, менталитетом. Поэтому и в организации денежных систем есть свои особенности.

Денежная система стран рыночной экономики имеет в настоящее время следующие характерные черты:

- отмена официального золотого содержания денежных единиц. Золото полностью вытеснено из внешнего и внутреннего оборота;
- децентрализация денежного оборота между разными банками;
- разделение функции выпуска безналичных и наличных денежных знаков между разными звеньями банковской системы. Выпуск наличных денег осуществляют государственные банки, выпуск безналичных денег – коммерческие банки, находящиеся в разных формах собственности;
- отсутствие законодательного разграничения между безналичными и наличными платежными оборотами;
- создание и развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;
- централизованное управление денежной системой через аппарат государственного центрального банка;
- прогнозное планирование денежного оборота;
- тесная взаимосвязь безналичного и наличного денежных оборотов при приоритете безналичного оборота;
- активный контроль за денежными средствами со стороны налоговых органов;
- наделение центрального банка страны относительной самостоятельностью по отношению к решениям правительства;
- обеспечение денежных знаков активами банковской системы (золото, драгоценные металлы, товарно-материальные ценности, ценные бумаги);
- выпуск денежных знаков в хозяйственный оборот в соответствии с государственными концепциями денежно-кредитной политики;
- система рыночного установления валютного курса на основе «корзины» валют.

Формирование основ денежной системы России в условиях перехода на рыночные отношения законодательно было заложено законом «О денежной системе Российской Федерации», принятым 25 сентября 1992 года. В настоящее время организация денежной системы России осуществляется на основании Федерального закона «О Центральном банке РФ (Банке России)».

Современная денежная система РФ сформировалась с момента последней денежной реформы 1998 года и основывается на признании в качестве официальной денежной единицы рубля. Введение на территории страны других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещено. Официальный

курс рубля к иностранным денежным единицам устанавливается по результатам торгов на ММВБ и публикуется ЦБ РФ в открытой печати. Соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами законом не установлено.

Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлические монеты, которые обеспечиваются всеми активами Банка России. Один рубль делится на 100 копеек. ЦБ России выпущены в обращение: монеты 1, 5, 10 и 50 копеек и 1, 2, 5, 10 рублей; купюры банкнот достоинством 5, 10, 50, 100, 500, 1000 и 5000 рублей. Наряду с монетами продолжают обращаться на территории страны в качестве законного средства платежа инвестиционные монеты – золотой червонец, выпущенный в обращение Госбанком СССР в 1975–1982 годах (содержит 7,742 г чистого золота) и серебряная монета номиналом 3 рубля, выпущенная в обращение Банком России в 1995 году (содержит 31,1 г чистого серебра).

Исключительным правом эмиссии наличных денег, организации их обращения и изъятия на территории РФ обладает Банк России, который утверждает образцы монет и банкнот. Он отвечает за состояние денежного обращения с целью поддержания нормальной экономической деятельности в стране.

На территории России функционируют наличные деньги (банкноты и монеты) и безналичные деньги (в виде средств на счетах в кредитных учреждениях).

Видами денег, имеющими законную платежную силу, выступают банкноты и металлические монеты, которые являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами, в том числе золотым запасом, государственными ценными бумагами, резервами кредитных учреждений, находящимися на счетах в ЦБ РФ. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону. Банкноты и монета Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при осуществлении всех видов платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории РФ.

Банкноты и монета Банка России не могут быть объявлены недействительными, если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения в отношении сумм или субъектов обмена. При обмене банкнот и монеты старого образца на банкноты и монету нового образца срок их изъятия не может быть менее одного года, но не должен превышать пять лет. Банк России без ограничений обменивает ветхие и поврежденные банкноты в соответствии с установленными им правилами.

Совет директоров принимает решения о выпуске банкнот и монеты Банка России нового образца, об изъятии из обращения банкнот и монеты Банка России старого образца, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков. Описание новых денежных знаков публикуется в средствах массовой информации.

Неустойчивость курса доллара и кризисные явления в мировой финансовой системе явились одной из причин того, что в последнее время в СМИ, на правительственном уровне, а также в бизнес-кругах России всерьез заговорили о возможности повышения международного статуса рубля.

Диапазон мнений по этой проблеме очень широк, а взгляды оппонентов порой диаметрально противоположны. Так, например, академик **И. Д. Иванов** считает, что превращение рубля в мировую резервную валюту в настоящее время и ближайшей перспективе невозможно по ряду причин.

Во-первых, потому, что нельзя строить резервную валюту на основе монокультурного экспорта углеводородов. В этих условиях рубль не имеет преимуществ перед другими валютами, не заслуживает доверия зарубежных партнеров, не пользуется необходимым спросом на мировом валютном рынке.

Во-вторых, ограниченность функционирования рубля связана с тем, что даже в рамках России в основных денежных функциях – меры стоимости, платежа и, особенно, накопления – наряду с рублем у нас применяются и евро, и доллары.

В-третьих, трудно обеспечить авторитет рублю на международной арене, когда в стране все еще имеет место близкая, даже по официальным данным, к двухзначной инфляция.

В-четвертых, нет определенности относительно того, кто будет продвигать национальную валюту на роль мировой: поскольку у Министерства финансов и Центрального банка России (ЦБ РФ) существует разное понимание этой проблемы.

В-пятых, незрелость нашей банковской системы также является фактором, препятствующим превращению рубля в мировую валюту.

Доктор экономических наук **М. В. Ершов** считает, что в условиях существенного изменения расстановки сил на мировой экономической арене, для нашей страны важно не только не допустить ослабления своих позиций, но и приобрести дивиденды за счет продвижения рубля на роль международного платежного средства.

Доктор экономических наук **М. И. Гельвановский** полагает, если ставить задачу в виде долгосрочной стратегической цели, то целесообразно соотносить ее с другими национальными приоритетами, без учета которых невозможно оценить и значимость свободного использования рубля в мировом хозяйственном обороте. К таким приоритетам относятся повышение конкурентоспособности российской экономики и обеспечение экономической безопасности. Поскольку сейчас допущение свободного использования рубля на мировых рынках при том уровне развития, на котором находится наша экономика, нанесет вред безопасности и в то же время вряд ли усилит конкурентоспособность, то было бы неправильно сегодня предпринимать и какие-то конкретные меры в этом направлении.

Экс-председатель Банка России **В. В. Геращенко** считает, что бесперспективность политики превращения рубля в обозримом будущем в

мировую резервную валюту не означает, что его нельзя уже сейчас сделать главной денежной единицей в рамках СНГ.

Почти все участники дискуссии сошлись во мнении, что рубль может занять ведущее место в рамках интеграционных объединений на просторах СНГ. Уже сейчас проявляет свое действие тенденция укрепления рубля в рамках расчетов между странами ЕврАзЭС, где рубль опосредует около 53% всего объема проводимых операций, в то время как доллар – 46%. Эта тенденция, развивается по большей части стихийно в результате действия рыночных законов спроса и предложения на средства платежа. Чтобы ее усилить, важно использовать государственные меры поддержки рубля и добиться перехода в рамках Содружества к системе расчетов, базирующейся исключительно на национальных валютах республик бывшего СССР.

Тема 5. «ЭМИССИОННАЯ СИСТЕМА»

1. Основы эмиссионной системы.
2. Эмиссия наличных денег.
3. Эмиссия безналичных денег.

Эмиссия – опиум для народного хозяйства

*Григорий Сокольников (1888–1939)
народный комиссар финансов СССР в 1922–1926 годах*

1. Основы эмиссионной системы

Деньги в хозяйственном обороте в условиях рынка существовали и существуют всегда. Новые деньги в оборот поступают из банков, создающих их в результате кредитных операций, поскольку кредитный характер денежной эмиссии является одним из основополагающих принципов управления денежной системы государства.

Эмиссия (лат. emissio – выпуск) – увеличение общего объема денежных средств либо ценных бумаг, находящихся в обороте. Денежная эмиссия – это процесс выпуска государством в обращение бумажных и металлических денег, а также коммерческими банками безналичных денежных средств.

В любой стране в основе функционирования эмиссионного механизма лежит национальной эмиссионной системы. *Эмиссионная система* – законодательно установленный порядок выпуска в обращение денежных знаков и ценных бумаг, а также составная часть денежной системы государства в виде органов, обеспечивающих эмиссию.

Эмиссионная система включает в себя следующие элементы:

- эмиссионное право;
- эмиссионное регулирование;
- эмиссионная директива;
- эмиссионное разрешение;
- эмиссионная дисциплина.

Процесс осуществления денежной эмиссии в любой стране регулируется законодательством и называется эмиссионным правом. *Эмиссионное право* – это совокупность законодательных документов, регламентирующий порядок эмиссии денег.

Под *эмиссионным регулированием* понимается деятельность государства по его воздействию на экономику страны путем выпуска и изъятия денег в обращение.

Эмиссионная директива – это предельный размер выпуска в обращение наличных денег, определяемый в установленном порядке правительством.

Эмиссионное разрешение – это конкретный размер выпуска наличных денег в обращение в каждом отдельном случае.

Эмиссия денег производится с соблюдением эмитентами установленных требований эмиссионных операций, совокупность которых образует *эмиссионную дисциплину*. За нарушение эмиссионной дисциплины установлены административная и уголовная ответственность.

К нарушениям эмиссионной дисциплины относятся:

- выпуск денег без эмиссионного разрешения;
- выпуск денег в объеме, превышающем эмиссионное разрешение;
- выпуск денег по окончании срока действия эмиссионного разрешения;
- невыполнение задания на вложение денег в резервный фонд;
- превышение лимита оборотной кассы и др.

Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» – неравнозначны. Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться.

Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег (последняя и называется эмиссией денег в обращение).

Существуют различные способы эмиссии денег. Простейший вид эмиссии есть прямая эмиссия, характерная, к примеру, для социалистической экономики. Государственный банк в соответствии с потребностями народного хозяйства на основании кредитных и кассовых планов просто создает некоторый объем денег по решению правительственного органа для финансирования тех или иных задач.

В условиях рыночной экономики эмиссионная функция разделяется: эмиссия безналичных денег производится системой коммерческих банков, эмиссия наличных денег – государственным банком. При этом первична эмиссия безналичных денег. Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны быть отражены в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков.

Кредитная эмиссия осуществляется путем выдачи правительству кредитов, которые, как правило, в дальнейшем списываются или хранятся в качестве государственного обязательства неограниченное время. Возврат денег государством с последующим их изъятием из обращения порой оказывается даже вреден для экономики. Поскольку, если эту денежную массу экономика уже поглотила, значит, эти деньги ей нужны.

В США используется эмиссия путем операций на вторичном рынке государственных обязательств. Есть некоторые чисто технические преимущества в эмиссии денег не прямой покупкой обязательств

правительства, а лишь на вторичном рынке. Но в принципе здесь имеет место одна из разновидностей кредитной эмиссии.

Имеется и еще один механизм эмиссии, который для слаборазвитых стран разработал и применяет МВФ, в целях контроля за их денежными системами. Данный способ основан на внешних заимствованиях и работает следующим образом. МВФ выдает правительству валютный кредит, который правительство конвертирует в национальную валюту собственного государственного банка. Правительство получает необходимые ему денежные средства для внутреннего использования и запускает их в экономику, например оплатой пенсий, военных заказов или иным безвозвратным способом. Полученная валюта при этом, как правило, остается в распоряжении государственного банка в качестве своеобразного обеспечения выпущенных национальных денег. Новые деньги созданы, причем именно столько, сколько считает необходимым МВФ, выступающий в качестве контролера. Возвратить назад полученную валюту, расплатившись с долгом перед МВФ, государство-заемщик безболезненно для собственной экономики не может, так как это сразу же приведет к обесценению национальной валюты и инфляции. Таким образом, эмиссионный процесс под контролем МВФ порождает проблему роста государственного долга.

Отдельные авторы, рассматривают данный механизм эмиссии как экономический рычаг, используемый для установления политического влияния над странами заемщиками со стороны МВФ, и не только. Ведь наличие растущего долга у государства дает еще большие возможности для контроля над этими странами. Кроме того, валютные средства многие государства хранят не в национальных банках, а в банках США или других высокоразвитых странах, предоставляя им дополнительные кредитные ресурсы. Но чаще всего эти валютные запасы вкладываются в государственные обязательства западных стран, прежде всего США, то есть тем самым осуществляется кредитование их государственных, военных, космических и иных программ.

Таким образом, МВФ одним ударом убивает сразу нескольких зайцев: осуществляет контроль над денежной системой страны-заемщика; превращает страну в постоянного должника и таким образом усиливает свое влияние над ней; финансирует правительство США и других высокоразвитых стран.

2. Эмиссия наличных денег

Долгое время эмиссия наличных денег носила стихийный характер, что в условиях наличия в обращении лишь металлических денег не представляло серьезной угрозы для экономики. С появлением в обращении наряду с металлическими бумажных денег заставило государства вначале упорядочить, а затем и централизовать процесс их эмиссии. В разных странах сложились различные эмиссионные системы, определяющие правила выпуска банкнот, размеры эмиссии, нормы и формы ее обеспечения. В Великобритании эмиссию регулировал акт Роберта Пиля (1844), который устанавливал твердый лимит фидуциарной (не покрытой золотом) эмиссии в 14 млн фунтов стерлингов, все

банкноты сверх этого лимита подлежали 100%-му обеспечению золотом. При этом общий максимум банкнотной эмиссии не фиксировался. Во Франции эмиссионная система, введенная в 1870 году, определила общий максимум банкнотной эмиссии, обеспеченной и не обеспеченной металлом, в 1,8 млрд франков. Банку Франции предоставлялось право пересматривать размер металлического покрытия. В дальнейшем максимальный лимит необеспеченной эмиссии увеличивался и накануне Первой мировой войны составлял уже 6,8 млрд франков. В Германии по закону 1875 года максимальный объем не обеспеченной золотом эмиссии определялся в 250 млн марок для Рейхсбанка и 135 млн марок для 32 других эмиссионных учреждений страны; кроме того, вводился принцип «третьего покрытия» банкнот: они обеспечивались металлом не менее чем на 1/3. В России в 1897 году Госбанку разрешалось выпускать не покрытые золотом кредитные билеты на сумму до 300 млн руб.; в пределах до 600 млн руб. золотое обеспечение должно было составлять не менее 60%, вся эмиссия, превышавшая этот лимит, подлежала 100%-му обеспечению золотом.

В некоторых странах разрешалось превышать размер допустимой по закону необеспеченной эмиссии при уплате так называемого эмиссионного налога. В Германии в 1875 году был введен налог в размере 5% от суммы превышения по сравнению с разрешенной законом эмиссии. В США по закону 1913 года при снижении нормы покрытия с 40,0% до 32,5% уплачивался налог в 1%, при последующем снижении на 2,5% – 1,5% и т. д. Однако уже в начале XX века металлическое обеспечение банкнотной эмиссии утратило прежнее значение, что сильно изменило ее природу и механизм.

В настоящее время в России наличные деньги выпускаются в обращение на основе эмиссионного разрешения – документа, дающего право ЦБ РФ подкреплять оборотную кассу за счет резервных фондов денежных банкнот и монет. Этот документ выдается Правлением Банка России в пределах эмиссионной директивы, т. е. предельного размера выпуска денег в обращение, установленного Правительством РФ.

Если при административно-распределительной системе величина эмиссии служила объектом директивного планирования государством и ни в коем случае не могла превышать, то в условиях, рыночной экономики директивного планирования не существует, однако центральные банки прогнозируют размер предполагаемой эмиссии, используя прогнозы кассовых оборотов коммерческих банков и собственные аналитические материалы. При этом важно не только установить оптимальную прогнозируемую величину эмиссии, но и распределение ее по отдельным регионам страны.

Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков (именно она определяет размер эмиссии) в наличных деньгах зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых этими банками, а она постоянно меняется. Поэтому каждый раз завозить деньги из центра, чтобы удовлетворить эту потребность, было бы не только нецелесообразно (из-за многократно возрастающих издержек обращения), но и невозможно.

Представим, что потребность в наличных деньгах возрастает во Владивостоке. Пока из Москвы туда будут доставлены деньги, величина этой потребности может измениться в ту или иную сторону. В результате либо придется везти деньги назад, либо пересылать во Владивосток дополнительные суммы денег, которые из-за расстояния опять могут не совпасть с реальной потребностью в наличных деньгах.

Как же происходит эмиссия наличных денег, и кто ее непосредственно осуществляет?

Эмиссию наличных денег проводят ЦБ РФ и его расчетно-кассовые центры (РКЦ). Они открываются в различных регионах страны при территориальных главных управлениях Банка России и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в этих регионах коммерческих банков. Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются оборотные кассы по приему и выдаче наличных денег, а также резервные фонды денежных банковских билетов и монет.

В оборотную кассу расчетно-кассового центра постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, но и из нее постоянно выдаются наличные деньги. Таким образом, деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении; они считаются деньгами, находящимися в обращении. Остаток наличных денег в оборотной кассе лимитируется. Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу расчетно-кассового центра превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из обращения. При этом они переводятся из оборотной кассы РКЦ в его резервный фонд.

Резервные фонды представляют собой запасы не выпущенных в обращение банкнот и монет в хранилищах ЦБ РФ и имеют важное значение для организации и централизованного регулирования кассовых ресурсов. Запас денежных знаков, хранящихся в резервных фондах, предназначен для выпуска их в обращение в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. До тех пор пока денежные знаки хранятся в резервных фондах, они не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку не совершают движения.

Резервные фонды банкнот и монет создаются по распоряжению Банка России, который устанавливает их величину исходя из размера оборотной кассы, объема налично-денежного оборота, условий хранения. Объективная потребность в резервных фондах обусловлена:

- необходимостью удовлетворить нужды экономики в наличных деньгах;
- обновлением денежной массы в обращении в связи с пришедшими в негодность деньгами;
- поддержанием обязательного покупного состава денежной массы в целом по стране и регионам;
- сокращением расходов на перевозку и хранение денежных знаков.

Резервными фондами РКЦ распоряжаются управления (городские, областные, республиканские) ЦБ РФ. Если в результате действия банковского мультипликатора у какого-то коммерческого банка возрастает величина денег

на депозитных счетах, то при этом:

- а) увеличивается потребность его клиентов в наличных деньгах;
- б) увеличивается свободный резерв коммерческого банка.

В этом случае РКЦ обязаны выдавать коммерческому банку бесплатно наличные деньги в пределах его свободных резервов. При условии, что у большинства коммерческих банков, обслуживаемых в одном РКЦ, возрастет потребность в наличных деньгах, а поступления денег от клиентов в их операционные кассы будет меньшим по объему, то РКЦ будет вынужден на недостающую величину увеличить выпуск наличных денег в обращение. Для этого он на основе разрешения управления ЦБ РФ переведет требуемый объем наличных денег из резервного фонда в оборотную кассу РКЦ.

Для рассматриваемого РКЦ подобная ситуация будет означать проведение эмиссионной операцией, хотя в целом по стране эмиссии наличных денег может и не произойти. Ведь при осуществлении эмиссии одним РКЦ другой РКЦ может в то же время дополнительно изъять как аналогичную, так и большую по объему сумму наличных денег, поэтому общая масса денег в обращении может не только не измениться, но и снизиться. Сведениями о том, произошла или не произошла в данный день эмиссия, располагает только Правление ЦБ РФ, где составляется ежедневный эмиссионный баланс на основании данных, поступивших из всех РКЦ.

Наличные деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, вначале поступят в операционные кассы коммерческих банков, а уже откуда будут выданы клиентам этих банков, т.е. поступят или в кассы предприятий или непосредственно населению.

Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, которые до определенного времени находятся на банковских счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими банками, в результате действия механизма банковского мультипликатора.

Непосредственно производство (изготовление) наличных денег в России осуществляется:

- бумажных, на Московской и Пермской фабриках Гознака;
- монет, на Санкт-Петербургском и Московском монетных дворах.

Помимо производства российских денежных знаков здесь же на основе межгосударственных договоров осуществляется изготовление банкнот и монет для многих иностранных держав.

Выделяют три канала (причины) эмиссии банкнот и монет в условиях рыночной экономики:

- банковское кредитование экономики, которое обеспечивает связь налично-денежного обращения с динамикой воспроизводства общественного капитала;
- банковское кредитование государства, при котором банкноты выпускаются взамен государственных долговых обязательств;

- прирост официальных валютных резервов в странах с активным платежным балансом, к числу которых, начиная с 1999 года, относится и Россия.

3. Эмиссия безналичных денег

Главная цель эмиссии безналичных денег в оборот – удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Однако кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов, т. е. тех средств, которые они мобилизовали в виде собственного капитала, и средств, находящихся на депозитных счетах. С помощью же этих ресурсов можно удовлетворить лишь обычную, а не дополнительную потребность хозяйства в оборотных средствах. Между тем либо в связи с ростом производства, либо в связи с ростом цен на товары постоянно возникает дополнительная потребность хозяйства и населения в деньгах. Поэтому должен существовать механизм эмиссии безналичных денег, удовлетворяющий эту дополнительную потребность.

В условиях стран с административно-распределительной системой хозяйства эмиссия безналичных денег осуществлялась на основе кредитных планов, путем расширения предоставляемых в соответствии с ними кредитов.

В странах с рыночной моделью экономики, когда монополия на эмиссии разрушена, действие подобного механизма становится невозможным. При существовании двухуровневой банковской системы механизм эмиссии безналичных денег действует на основе банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора.

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Банковский, кредитный и депозитный мультипликаторы характеризуют один и тот же механизм мультипликации, но с разных позиций.

Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с позиции субъектов мультипликации. Здесь дается ответ на вопрос: кто мультиплицирует деньги? Такой процесс осуществляется коммерческими банками. Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, их мультиплицирует система коммерческих банков.

Кредитный мультипликатор раскрывает двигатель процесса мультипликации, то, что мультипликация может осуществляться только в результате кредитования экономических субъектов.

Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации – деньги на депозитных счетах коммерческих банков (именно они увеличиваются в процессе мультипликации). Механизм функционирования банковского мультипликатора непосредственно связан со свободным резервом

коммерческих банков и нормой обязательных отчислений по привлеченным средствам, хранящимся в центральном банке.

Свободный резерв представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков, которые в данный момент времени могут быть использованы ими для активных банковских операций, в нашем случае – кредитования.

Рассмотрим механизм банковского мультипликатора на условном примере, причем для удобства и упрощения понимания его сущности сделаем четыре допущения:

- коммерческие банки на данный момент не располагают свободными резервами;
- каждый коммерческий банк имеет только двух клиентов;
- все коммерческие банки используют все имеющиеся ресурсы только для кредитных операций;
- норма обязательных отчислений составляет 10%.

С учетом названных допущений механизм мультипликации действует следующим образом.

Вначале клиент 1, обслуживающийся в коммерческом банке I, нуждается в кредите на сумму 10,0 млн руб. для оплаты поставок от клиента 2, обслуживающегося в коммерческом банке II. Но банк I не может предоставить ему кредит, поскольку не имеет свободного резерва. В этом случае для удовлетворения потребности своего клиента 1 банк I обращается к центральному банку и получает от него централизованный кредит в сумме 10,0 млн руб. У него образуется свободный резерв, за счет которого и выдается ссуда клиенту 1.

Клиент 1 со своего расчетного счета оплачивает поставку клиенту 2. В результате свободный резерв в банке I исчерпывается, но возникает свободный резерв в банке II, поскольку клиент 2 держит свой расчетный счет именно в этом банке, и привлеченные ресурсы (ПР) этого банка возрастают.

Часть свободного резерва банк II отдает в распоряжение центрального банка в виде отчислений в централизованный резерв (ОЦР). В соответствии с принятым нами допущением размер отчислений составит 1,0 млн руб. (10% ПР). Оставшаяся часть свободного резерва банк II используется для предоставления кредита в размере 9,0 млн руб. клиенту 3. При этом деньги на расчетном счете клиента 2 (10,0 млн руб.) остаются нетронутыми.

Клиент 3 расплачивается за счет этого кредита с клиентом 4, обслуживаемым коммерческим банком III. Таким образом, уже у банка III возникает свободный резерв, в то время как у банка II он исчезает. Банк III часть свободного резерва 0,9 млн руб. (10% ПР) отчисляет в централизованный резерв, а оставшаяся часть – 8,1 млн руб. – используется для выдачи ссуды клиенту 5. При этом деньги на расчетном счете клиента 4 (9,0 млн руб.) остаются нетронутыми, и за счет них увеличивается объем безналичных денег в обращении, т. е. происходит эмиссия.

Клиент 5 за счет ссуды, полученной от банка III, расплачивается с клиентом 6, переводя их на его расчетный счет, открытый в банке IV. В результате в банке III свободный резерв исчезает: в банке IV – возникает. Опять же 10% этого резерва (0,81 млн руб.) отчисляется в централизованный резерв, оставшаяся часть используется для выдачи ссуды в размере 7,29 млн руб. клиенту 7, который за счет этой ссуды расплачивается с клиентом 8, расчетный счет которого находится в коммерческом банке V. А средства на расчетном счете клиента 6 (8,1 млн руб.) остаются нетронутыми, что вновь ведет к увеличению (эмиссии) безналичных денежных средств.

Свободный резерв коммерческого банка IV исчезает, а у коммерческого банка V он появляется. В свою очередь банк V часть своего свободного резерва – 0,729 млн руб. (10% ПР) переводит в центральный банк в виде отчислений в централизованный резерв, а остальную часть (6,561 млн руб.) использует для выдачи ссуды клиенту 9.

Далее этот процесс продолжается по аналогичной схеме до полного исчерпания свободного резерва, который в итоге за счет отчислений в централизованный резерв аккумулируется в центральном банке и достигает размера первоначального свободного резерва (10 млн руб. в банке I).

В соответствии с рассмотренной схемой деньги на расчетных (депозитных) счетах клиентов 2, 4, 6, 8 и т. д. (всех четных клиентов) остаются нетронутыми, и поэтому общая сумма денег на расчетных счетах составит, в конечном счете, величину, многократно большую, чем первоначальный депозит – 10 млн руб., образовавшийся при выдаче ссуды клиенту 1. Однако в рассмотренном примере деньги на депозитных счетах не могут увеличиться более чем в 10 раз. В общем виде коэффициент мультипликации, представляющий собой отношение образовавшейся денежной массы на депозитных счетах к величине первоначального депозита, обратно пропорционален норме отчислений в централизованный резерв. Так, если бы норма отчислений в централизованный резерв составляла не 10, а 20%, то увеличение денежной массы на депозитных счетах произошло бы лишь в 5 раз.

Управление механизмом банковского мультипликатора, а следовательно, и эмиссией безналичных денег осуществляется исключительно центральным банком, в то время как сама эмиссия производится системой коммерческих банков.

Тема 6. «НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ»

1. Закон денежного обращения.
2. Основы организации налично-денежного обращения.
3. Структура денежной массы. Денежные агрегаты.

Наличная сделка – сделка с расчетами по лицу

Бестолковый словарь банкира

1. Закон денежного обращения

Эффективное функционирование товарно-денежных отношений требует определенного количества наличных денег в обращении. Необходимость измерения количества денег в обращении вызвана тем, что предложение денег в экономике является объектом денежно-кредитного регулирования со стороны государства. Изменяя количество денег в обращении, центральный банк воздействует на важнейшие экономические показатели (объем ВВП, процентную ставку, курс национальной валюты, занятость населения). Так, например, для стимулирования экономического роста требуется дополнительная денежная эмиссия. В этом случае удешевляются кредиты, расширяются инвестиции, но при этом избыточное количество денег в обращении (превышающее потребность в них) может стать фактором инфляции, в то время как недостаток денег вызывает появление денежных суррогатов, неплатежи, развитие бартерного обмена и прочие негативные последствия. Вопрос, как определить, какое количество денег является для экономики оптимальным всегда является актуальным.

Закон денежного обращения, открытый Карлом Марксом, позволил установить количество наличных денег, необходимое для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа. Количество денег, необходимое для выполнения ими функции средства обращения, зависит от трех факторов:

- количества товаров и услуг, проданных на рынке (связь прямая, поскольку, чем больше товаров, тем больше требуется денег);
- уровня цен товаров и тарифов (связь прямая, поскольку, чем выше цены, тем больше требуется денег);
- скорости обращения денег (связь обратная поскольку, чем выше скорость обращения денег, тем меньше их требуется).

$$K_d = \frac{\sum C_m}{V_{д.ед.}}$$

где K_d – количество денег в обращении;

C_m – сумма цен товаров;

$V_{д.ед.}$ – скорость обращения денежной единицы.

Исходя из этого, закон денежного обращения будет иметь следующую формулировку: *количество денег, необходимое для выполнения ими функций*

средства обращения, должно быть прямо пропорционально количеству проданных товаров и услуг и уровню цен на них, и обратно пропорционально скорости обращения денег.

При функционировании золотых денег их количество поддерживалось на необходимом уровне стихийно, при этом регулятором выступала функция сокровища. Лишние деньги из обращения исключались, переходя в сокровище. При росте товарной массы деньги возвращались из сокровищ в обращение. С появлением функции денег как средства платежа общее количество денег стало уменьшаться, поскольку кредит оказывает обратное влияние на количество денег в обращении. Такое уменьшение объясняется погашением путем взаимного зачета определенной части долговых требований и обязательств. Количество денег для обращения и платежа при этом определяется следующими условиями:

- общим объемом обращающихся товаров и услуг (зависимость прямая);
- уровнем товарных цен и тарифов на услуги (зависимость прямая);
- степенью развития безналичных расчетов (зависимость обратная, поскольку, чем больше объем безналичных расчетов, тем меньше требуется наличных денег);
- степенью развития кредита (зависимость обратная, поскольку чем больше товаров продается в кредит, тем меньшее количество денег необходимо в обращении);
- скоростью обращения денег, в том числе кредитных (зависимость обратная).

Таким образом, формула, определяющая количество денег в обращении, приобретает следующий вид:

$$K_{\partial} = \frac{\sum C_m - \sum C_k + \sum C_n - \sum ВП}{V_{\partial.ед.}} + 3Н$$

где K_{∂} – количество денег в обращении;

C_m – сумма цен товаров;

C_k – сумма цен товаров, проданных в кредит;

C_n – сумма цен товаров, по которым наступил срок платежа;

$ВП$ – взаимопогашаемые платежи;

$3Н$ – денежные запасы населения;

$V_{\partial.ед.}$ – скорость обращения денежной единицы.

В современных условиях, при отсутствии золотого стандарта, действует закон бумажно-денежного обращения, в соответствии с которым количество знаков стоимости приравнивается к оценочному количеству золотых денег, требуемых для обращения. Однако на практике при таком положении стабильность денег пошатнулась, так как стало возможным их обесценение.

Из закона денежного обращения вытекает требование сбалансированности денежной и товарной массы в обращении. Эта сбалансированность выражается уравнением обмена, которое предложено американским экономистом Фишером и сводится к следующему: произведение величины денежной массы на

скорость оборота денег равно произведению суммы цен всех произведенных в стране товаров, что можно отразить формулой:

$$M \cdot V = P \cdot Q,$$

где M – масса денег;

V – скорость обращения денег;

P – цена товара;

Q – реальная величина валового национального продукта;

Из уравнения следует, что количество денег в обращении равняется сумме цен всех товаров, поделенной на скорость оборота денег, то есть формула закона денежного обращения:

$$M = P \cdot Q / V.$$

Как уже отмечалось, объем денежной массы зависит от скорости обращения денег, т. е. интенсивности их движения при выполнении ими функций обращения и платежа. Под скоростью обращения денег понимают среднегодовое количество оборотов, сделанных деньгами (денежной единицей) за определенный период, при обслуживании сделок купли-продажи с помощью наличных денег и средств на счетах в банках.

Для расчета этого показателя используют различные методы, в том числе:

- скорость движения денег в кругообороте стоимости общественного продукта или кругообороте доходов, определяемая как отношение валового национального продукта, или национального дохода к денежной массе. Этот показатель рассчитывается на основе уравнения обмена и используется в практике Банка России, так как свидетельствует о связи между денежным обращением и процессами экономического развития страны:

$$V = P \cdot Q / M;$$

- оборачиваемость денег в платежном обороте, определяемая как отношение суммы денег на банковских счетах к среднегодовой величине денежной массы в обращении. Этот показатель свидетельствует о скорости безналичных расчетов;

- скорость обращения денег в налично-денежном обороте, рассчитываемая либо как отношение суммы денежных поступлений в банковские учреждения к среднегодовой массе денег в обращении, или как отношение суммы поступлений и выдачи наличных денег в кассы банков и отделения связи к среднегодовой массе денег в обращении;

- скорость обращения наличных денег по западной методике:

$$V = (T + S) \cdot Q / M_0,$$

где T – товарооборот;

S – платежные услуги;

Q – количество товаров и услуг;

M_0 – сумма наличных денег в хозяйственном обороте.

На скорость обращения денег влияют различные группы факторов:

1. Общеэкономические факторы:

- фазы экономического цикла (во время кризиса скорость обращения денег замедляется). Так, во время экономического кризиса 1929–1933 годов

скорость обращения денег сократилась на 40%;

- уровень инфляции (если цены растут быстрее, чем товарная масса, оборачиваемость денег увеличивается). В России в результате инфляционного шока 1992 года скорость обращения денег сильно увеличилась, и деньги оборачивались за 1,5–2 месяца, что соответствовало времени реализации товаров на потребительском рынке;

- темпы роста (снижения) объемов производства (при увеличении объемов производства скорость обращения денег увеличивается).

2. Денежные факторы:

- структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег);

- качественные преобразования организации денежного обращения (например, широкое распространение банкоматов, с помощью которых можно в любом месте получить наличные деньги, широкое распространение «пластиковых денег»);

- развитие кредитных и взаимных расчетов;

- уровень процентных ставок за кредит.

3. Прочие факторы:

- периодичность выплаты доходов;

- равномерность расходования населением своих средств;

- уровень сбережений и накоплений.

2. Основы организации налично-денежного обращения

Налично-денежный оборот представляет собой процесс движения наличных денежных знаков (банкнот, казначейских билетов, разменной монеты). Несмотря на то, что во всех странах на его долю приходится меньшая часть, к тому же постоянно снижающаяся, он имеет важное значение, поскольку обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов и расходов населения.

Налично-денежный оборот начинается в расчетно-кассовых центрах центрального банка. Наличные деньги переводятся из их резервных фондов в оборотные кассы. Из оборотных касс РКЦ наличные деньги направляются в операционные кассы коммерческих банков. Часть этих денег банки используют для передачи друг другу на платной основе, но большая часть наличных денег выдается клиентам либо в кассы организаций, либо непосредственно населению. Часть наличных денег, находящихся в кассах организаций, используется для расчетов между ними, но большая часть передается населению в виде различных видов денежных доходов: заработной платы, пенсий, пособий, стипендий, страховых возмещений, выплаты дивидендов, поступлений от продажи ценных бумаг и т.д.

Население также использует наличные деньги для взаиморасчетов, но большая часть денежных средств расходуется на покупку товаров, оплату различных платных услуг, уплату налогов, страховых платежей, квартплату,

коммунальные платежи, погашение ссуд, покупку ценных бумаг и другие расходы.

Основной целью регулирования налично-денежного обращения является снижение до необходимого минимума количества наличных денег в экономике с целью уменьшения издержек обращения и усиления контроля над расчетами и платежами. Организация денежного обращения представляет собой деятельность государства по созданию и совершенствованию системы планомерного движения наличных денег и обеспечению их устойчивости. Управление организацией налично-денежного обращения осуществляет ЦБ РФ. В соответствии со статьей 34 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» на него возлагаются следующие функции:

- 1) прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет и создание резервных фондов;
- 2) установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредиторских организаций;
- 3) установление признаков платежеспособности банкнот и монет и определение порядка их замены и уничтожения;
- 4) определение порядка ведения кассовых операций.

Порядок кассовой дисциплины отражает набор общих правил, форм первичных кассовых документов, форм отчетности, которыми должны руководствоваться организации всех форм собственности при осуществлении налично-денежного оборота, проходящего через их кассы. Контроль за соблюдением кассовой дисциплины возлагается на коммерческие банки.

Непосредственно организация денежного обращения осуществляется в коммерческих банках и на предприятиях. Принципами организации наличного денежного обращения являются:

- 1) принцип концентрации – концентрация оборота наличных денег в центральном эмиссионном банке;
- 2) принцип централизации – управление денежным обращением в централизованном порядке;
- 3) принцип плановости – прогнозное планирование обращения наличных денег;
- 4) принцип достижения экономичности движения денег.

Реализация четвертого принципа достигается за счет:

- 1) использования кредитных денег;
- 2) установления лимита хранения наличных денег в кассе. Для каждого предприятия устанавливается индивидуальный кассовый лимит, максимальная величина которого зависит от двух показателей:
 - размера организации, выражающегося объемом полученной выручки;
 - удаленности предприятий от банка;
- 3) ограничения размеров расчета наличными деньгами между юридическими лицами.

Указанием ЦБ РФ от 20 июня 2007 года № 1843–У «О предельном размере расчетов наличными деньгами и расходовании наличных денег, поступивших в кассу юридических лиц или кассу индивидуального предпринимателя» предельный размер расчетов наличными деньгами по одному договору между юридическими лицами установлен в размере 100 тыс. рублей.

Под планированием денежного обращения понимается определение объема, объектов, структуры, задач и принципов планирования.

Объектами планирования выступают оборот денежных доходов населения и часть внутривозвратного оборота предприятий.

Задачами планирования являются:

- 1) определение объема и изменения денежной массы;
- 2) расчет величины и структуры денежных расходов и доходов населения.

Принципами планирования являются:

- увязка покупательных фондов населения с их товарным покрытием;
- координация налично-денежного планирования с бюджетным планированием;
- контроль и регулирование процесса выполнения плана;
- согласование роста доходов населения с их товарным покрытием.

В ходе планирования налично-денежного обращения составляют следующие виды планов:

- 1) на уровне государства (баланс доходов и расходов населения);
- 2) на уровне банков (кредитный план);
- 3) на уровне предприятий (кассовый план).

Организация налично-денежного обращения в России осуществляется на основании Положения «О правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ» от 5 января 1998 года № 14–П, утвержденных ЦБ РФ.

Все организации хранят свободные денежные средства в учреждениях банков на соответствующих счетах на договорных условиях. Наличные денежные средства, поступающие в их кассы, подлежат сдаче в учреждения банков для последующего зачисления на счета этих предприятий.

Порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются обслуживающими учреждениями банков каждому предприятию по согласованию с их руководителями исходя из необходимости ускорения оборачиваемости денег и своевременного поступления их в кассы в дни работы учреждений банков.

При этом могут устанавливаться следующие сроки сдачи предприятиями наличных денежных средств:

- для предприятий, расположенных в населенном пункте, где имеются учреждения банков, – ежедневно в день поступления наличных денег в кассы предприятий;
- для предприятий, которые в силу специфики своей деятельности и режима работы, а также при отсутствии вечерней инкассации или вечерней

кассы учреждения банка не могут ежедневно в конце рабочего дня сдавать наличные денежные средства в учреждения, – на следующий день;

- для предприятий, расположенных в населенном пункте, где нет учреждений банков или предприятий Госкомсвязи России, а также находящихся от них на отдаленном расстоянии, – 1 раз в несколько дней.

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

Лимит остатка наличных денег в кассе устанавливается учреждениями банков ежегодно всем предприятиям, имеющим кассу и осуществляющим налично-денежные расчеты.

При этом лимит остатка кассы устанавливается:

- для предприятий, сдающих наличные денежные средства в конце рабочего дня, – в размерах, необходимых для обеспечения нормальной работы предприятий с утра следующего дня;

- для предприятий, сдающих наличные денежные средства на следующий день, – в пределах среднедневной выручки наличными деньгами;

- для предприятий, сдающих наличные денежные средства не ежедневно, – в зависимости от установленных сроков сдачи и суммы денежной выручки;

- для предприятий, не имеющих денежной выручки, – в пределах среднедневного расхода наличных денег (кроме расходов на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии).

Предприятия могут хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов только для выдачи на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии не свыше трех рабочих дней, включая день получения денег в учреждении банка.

К предприятиям, не соблюдающим порядок ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью, применяются меры ответственности, предусмотренные законодательными и иными правовыми актами РФ.

3. Структура денежной массы. Денежные агрегаты

Денежная масса – совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству. Это важный количественный показатель движения денег.

Прежде чем понять, какое количество денег является для экономики оптимальным, необходимо уяснить, что включать в состав денежной массы.

В составе денежной массы различают активные и пассивные деньги. Активные деньги обслуживают наличный оборот (банкноты и монеты) и безналичный (оплата товара или услуги с использованием средств на расчетном, текущем счетах, с использованием чека или пластиковой карточки).

Пассивные деньги («квазиденьги», «почти деньги») включают денежные средства на срочных счетах, сберегательных вкладах в банках, краткосрочные

государственные облигации, сберегательные и депозитные сертификаты и пр. Они потенциально могут быть использованы для расчетов, но их нельзя использовать в качестве покупательного и платежного средства непосредственно в данный момент времени, поскольку они обладают гораздо меньшей ликвидностью, чем активные деньги.

В связи с вышеизложенным в современной экономической литературе выделяют два подхода к измерению денежной массы:

- в узком смысле слова (транзакционный подход), под денежной массой понимается совокупность наличных и безналичных денежных средств в экономике, используемых в функциях средства обращения и платежа (т. е. совокупность активных денег);

- в широком понимании (ликвидный подход, т. е. измерение денег не только в функциях средства обращения и платежа, но и накопления). Таким образом, под денежной массой понимается совокупность высоколиквидных активов, которые могут быть быстро обращены в деньги для выполнения ими функций обращения и платежа, с минимальными потерями времени и средств (т. е. совокупность как активных, так и пассивных денег).

С помощью какого подхода лучше измерять денежную массу? Все зависит от целей анализа и задач денежно-кредитного регулирования. Центральные банки используют оба подхода к измерению денежной массы. Приоритет отдается тому, который на данный момент в большей степени обеспечивает возможность регулирования денежной массы для достижения общеэкономических целей.

С развитием форм товарного обмена и платежно-расчетных отношений состав и структура денежной массы претерпели значительные изменения. В начале XX века при золотом обращении структура денежной массы была в развитых странах такова: золотые монеты составляли 40%, банкноты и другие кредитные деньги – 50% и остатки на счетах в кредитных учреждениях – 10%. Уход золотых денег сначала из внутреннего оборота, а затем из внешнего внес качественные изменения в структуру денежной массы. Господствующее положение в ней заняли неразменные кредитные деньги в наличной и безналичной формах.

Для анализа количественных изменений движения денег на определенную дату и за определенный период, а также для разработки мероприятий по регулированию объема денежной массы в финансовой статистике используют различные показатели – денежные агрегаты. *Денежный агрегат* – это показатель, измеряющий объем определенных составляющих денежной массы. Денежные агрегаты классифицируют деньги по видам в зависимости от ликвидности и сферы применения.

Используются следующие агрегаты: M_0 , M_1 , M_2 , M_3 , M_4 , которые в совокупности и составляют денежную массу. Принцип построения денежной массы таков, к более ликвидным активам добавляются менее ликвидные, что видно из схемы.

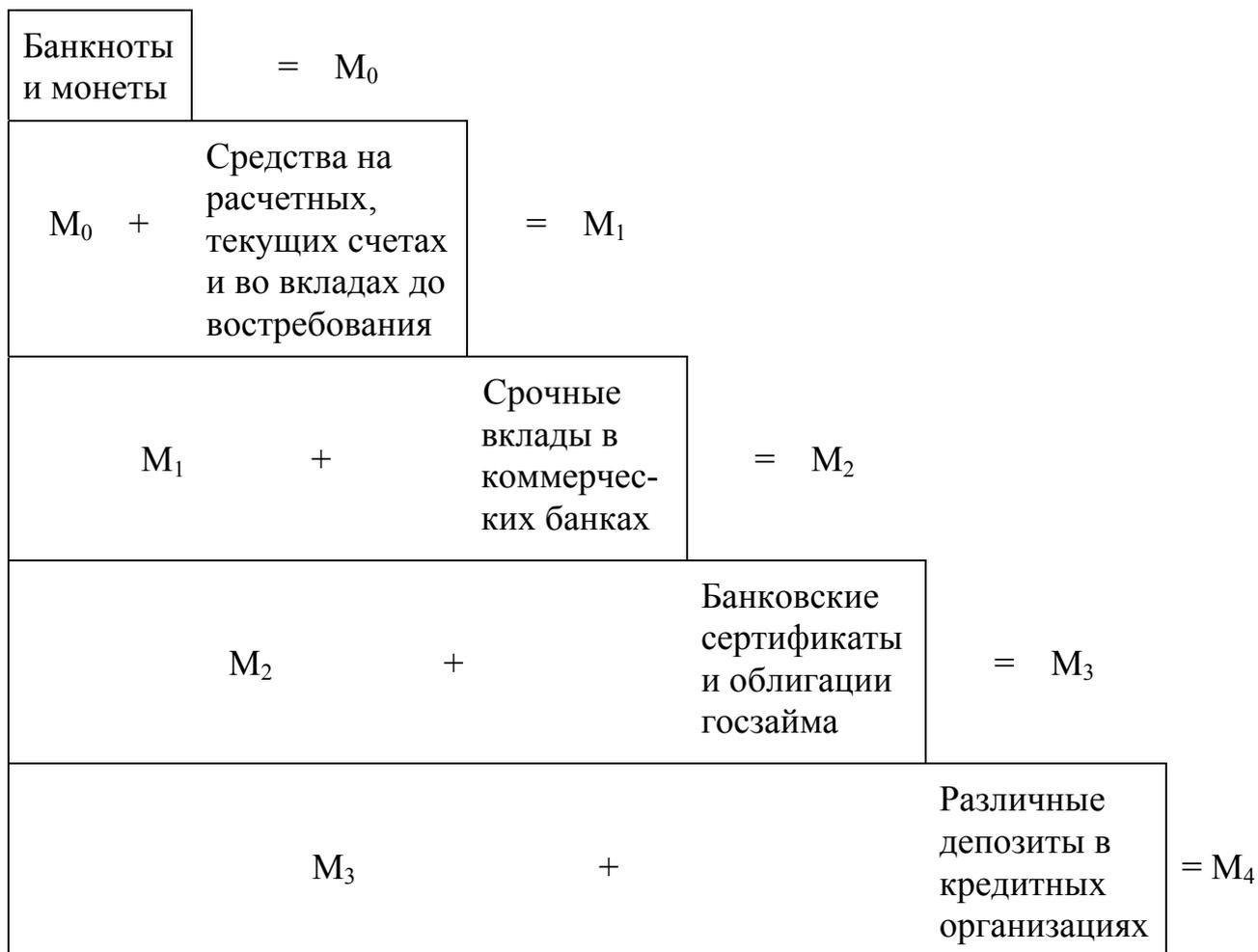


Рис. – Схема построения денежной массы

Агрегат M_0 включает наличные деньги в обращении: банкноты, металлические монеты, в ряде стран казначейские билеты. Металлические монеты, составляющие незначительную долю наличности (в развитых странах 2–3%). Обычно эти монеты чеканят из дешевых металлов. Реальная стоимость монеты значительно ниже номинальной, чтобы не допустить их переплавку в целях прибыльной продажи в виде слитков.

Агрегат M_1 состоит из агрегата M_0 и средств на расчетных и текущих счетах банков и во вкладах до востребования. Средства на счетах могут использоваться для платежей в безналичной форме, через трансформацию в наличные деньги и путем перевода на другие счета. Их можно немедленно использовать в функции денег как средства обращения или средства платежа.

Агрегат M_2 содержит агрегат M_1 , а также срочные и сберегательные депозиты в коммерческих банках (иногда сюда же включают и краткосрочные государственные ценные бумаги). Средства этих вкладов становятся доступными вкладчику лишь по истечении определенного времени, предусмотренного договором между банком и его клиентом.

Агрегат M_3 содержит агрегат M_2 , сберегательные и депозитные сертификаты коммерческих банков, облигации государственного займа, другие государственные ценные бумаги, вклады в специализированных небанковских

учреждениях, а также ценные бумаги, обращающиеся на денежном рынке, в том числе коммерческие векселя, выписываемые предприятиями.

Агрегат M_4 равен агрегату M_3 плюс различные формы депозитов в кредитных учреждениях (акции, облигации, т. е. денежные обязательства, для превращения которых в «живые» деньги требуется много времени). В России данный агрегат как самостоятельный не применяется.

Посредством агрегата M_0 реализуется функция денег как средства обращения, M_1 – средства обращения и платежа, M_2 и M_3 – средства обращения, платежа и накопления.

На 1 января 2011 года величина M_0 составляла – 5 062,7 млрд руб., M_2 – 20 011,9 млрд руб., доля M_0 в M_2 25,3%, что свидетельствует о том, что четверть денежной массы приходится на наличные деньги.

Показателем жесткости бюджетной и денежной политики выступает коэффициент монетизации. Он рассчитывается как отношение среднегодовой денежной массы в национальной валюте (M_2) к номинальному валовому внутреннему продукту. Его значение на 1 января 2011 года составляло 61,7%.

Помимо денежной массы выделяют показателя «денежная база», который можно рассматривать как в узком, так и в широком определении. *Денежная база в узком определении* включает наличные деньги, выпущенные Банком России (без учета наличности в хранилищах Банка России), и обязательные резервы кредитных организаций в Банке России. *Денежная база в широком определении* включает наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций, обязательные резервы кредитных организаций по привлеченным средствам на счета в национальной и иностранной валюте, средства кредитных организаций на корреспондентских и депозитных счетах, открытых в Банке России, облигации Банка России у кредитных организаций. Деньги, входящие в денежную базу, не только имеют большую ликвидность (их еще называют деньгами повышенной активности), но и показывают возможности ЦБ в выполнении своих обязательств.

Денежная база на 1 января 2011 года имела объем 8 190,3 млрд руб., в том числе наиболее ликвидные средства (наличные деньги) занимали 70,6%.

Регулирование объемов денежной массы и денежной базы осуществляется ЦБ РФ посредством денежно-кредитной политики. Денежная база поддается наибольшему контролю и регулированию (посредством установления лимитов касс банков, норм обязательного резервирования, контроля ЦБ за корреспондентскими счетами коммерческих банков и т. п.).

Тема 7. «ИНФЛЯЦИЯ»

1. Сущность и виды инфляции.
2. Причины возникновения инфляции.
3. Формы и методы антиинфляционной политики.

Борьба парламента с инфляцией – все равно, что борьба мафии с преступностью

Небольшая инфляция – все равно, что небольшая беременность

Франклин Делано Рузвельт (1882–1945)

Президент США (1933–1945)

1. Сущность и виды инфляции

Считается, что инфляция появилась чуть ли не с возникновением денег, с функционированием которых неразрывно связана. Термин «инфляция» (от латинского «inflatio» – вздутие) обозначает процесс разбухания бумажно-денежного обращения. Она пришла на смену прежней болезни рыночной экономики, которая стала явно ослабевать, – циклическим кризисам. Со второй половине XX века в мире почти не осталось стран, где бы не существовала инфляция.

Широкое распространение в экономической литературе понятие инфляции получило после Первой мировой войны, а в отечественной экономической литературе – с середины 20-х годов XX века. Наиболее общее, традиционное определение инфляции – переполнение каналов обращения денежной массой сверх потребностей товарооборота, что вызывает обесценение денежной единицы и соответственно рост товарных цен. Однако данное определение нельзя считать полным. Инфляция, хотя она и проявляется в росте товарных цен, не может быть сведена лишь к чисто денежному феномену. Это сложное социально-экономическое явление, порождаемое диспропорциями воспроизводства в различных сферах рыночного хозяйства, вследствие дисбаланса между совокупным спросом и совокупным предложением. Другими словами, *инфляция* – это обесценение денег, сопровождающееся нарушением законов денежного обращения и утратой ими всех или части основных функций.

Современной инфляции присущ ряд отличительных особенностей: если раньше она носила локальный характер, то сейчас – повсеместный, глобальный; если раньше инфляция охватывала больший и меньший период, т. е. имела периодический характер, то сейчас – хронический.

Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. Она ведет к перераспределению национального дохода между секторами экономики,

коммерческими структурами, группами населения, государством и населением и субъектами хозяйствования. Инфляция свойственна любым моделям экономического развития, где не сбалансированы государственные доходы и расходы, ограничены возможности государственного банка в проведении самостоятельной денежно-кредитной политики. Иногда инфляционные процессы возникают или специально стимулируются государством, когда все прочие формы перераспределения общественного продукта и национального дохода уже использованы и не дают результата.

В международной практике в зависимости от величины роста цен принято деление инфляции на *три вида*:

- умеренную (ползучую) – если среднегодовой темп прироста цен не выше 5–10%;
- галопирующую – при среднегодовом темпе прироста цен от 10 до 50% (иногда до 100%);
- гиперинфляцию – когда рост цен превышает 100%.

Ползучая инфляция характерна для развитых стран, где происходит небольшое обесценение денег из года в год, и это признается неизбежным моментом нормального развития рыночной экономики и рассматривается в качестве фактора экономического роста.

Галопирующая инфляция и гиперинфляция характерны для развивающихся стран и переходящих от планово-распределительной системы к рыночной. Она рассматривается как негативное явление, вызывающее социально-экономическое и политическое напряжение в обществе.

Галопирующая инфляция делает бессмысленным денежные накопления с целью приобретения товаров не только длительного пользования и отдаленного спроса, но и непродовольственных товаров повседневного спроса. В результате усиливаются инфляционные ожидания, и происходит переориентация покупательского спроса на продовольственные товары.

Грань между приведенными видами инфляции условна, но общим признаком является возрастание скорости оборота денежных средств, резкое снижение совокупной покупательной способности денежной массы и уход из денежного оборота не только разменной монеты, но и мелких бумажных купюр.

В рамках гиперинфляции следует выделить супергиперинфляцию, при которой рост цен составляет свыше 50% в месяц.

Кроме видов принято выделять формы и типы инфляции. Существуют *две формы инфляции*:

- открытая (признается государством);
- подавленная (отрицается государством).

Типичным проявлением открытой инфляции является общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты.

В условиях планово-распределительной системы в наибольшей степени проявляется подавленная инфляция, выражающаяся в дефицитности экономики, снижении качества товаров и значительно меньше – в уровне

повышения цен. Искусственное, административное сдерживание цен, которые, с одной стороны, ориентированы на фактические издержки, складывающиеся в производстве; с другой – на полное игнорирование спроса (розничные цены), в итоге тормозит развитие производства, совершенствование его технического уровня и порождает товарный дефицит. Цены, регулируемые государством, длительное время могут оставаться неизменными, но купить многие товары по фиксированным ценам практически невозможно, их нет в свободной продаже. В этом случае возникает официальное и неофициальное нормирование, усиливаются распределительные отношения, появляются различные «черные» рынки, где товары реализуются по повышенным ценам.

Проявление скрытой инфляции выражается и в том, что за прежние суммы приобретается продукция более низкого качества и в меньшем количестве, происходит более быстрый рост цен на новые изделия по сравнению с качеством, из торговли «вымывается» более дешевый ассортимент. В народном хозяйстве из-за роста издержек производства и сохранения стабильных цен снижается рентабельность, возрастают государственные дотации.

Элементы подавленной инфляции могут иметь место и в условиях рыночных отношений, когда правительство пытается «подавить» инфляцию не путем развития производства, а зажимая денежную массу и фиксируя курс иностранной валюты. В этом случае инфляция проявляется в огромных неплатежах, в натурализации хозяйственных отношений, падении производства. Для достижения заданного уровня инфляции государство задерживает платежи по государственным заказам, по оплате труда, выдачу пенсий и компенсаций, приостанавливает финансирование бюджетных отраслей.

Экономисты рассматривают инфляцию, как правило, анализируя факторы повышения цен, связанные с формированием потребительского спроса, с предложением товаров и услуг, с соотношением спроса и предложения, влияющих на формирование цен и факторы производства. Денежные факторы вызывают превышение денежного спроса над товарным предложением, в результате чего происходит нарушение требований закона денежного обращения. Неденежные факторы ведут к первоначальному росту издержек и цен товаров, поддерживаемому последующим подтягиванием денежной массы к их возросшему уровню. Обе группы факторов переплетаются и взаимодействуют друг с другом, вызывая рост цен на товары и услуги, или инфляцию. В зависимости от преобладания факторов той или иной группы различают *два типа инфляции: инфляцию спроса и инфляцию издержек*.

При инфляции капитал перемещается из сферы производства в сферу обращения, так как там скорость обращения значительно выше, что дает огромные прибыли, но одновременно усиливает инфляционные тенденции. Механизм инфляции самовоспроизводится, а на его основе нарастает дефицит сбережений, сокращаются кредиты, инвестиции в производство и предложение товаров.

Суммируя рассмотренный материал, можно выделить следующие

социально-экономические последствия инфляции:

- перераспределение доходов между группами населения, сферами производства, регионами, хозяйствующими структурами, государством, фирмами, населением; между дебиторами и кредиторами;
- обесценение денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов и средств государственного бюджета;
- постоянно уплачиваемый инфляционный налог, особенно получателями фиксированных денежных доходов;
- неравномерный рост цен, что увеличивает неравенство норм прибылей в разных отраслях и усугубляет диспропорции воспроизводства;
- искажение структуры потребительского спроса из-за стремления превратить обесценившиеся деньги в товары и валюту. Вследствие этого ускоряется оборачиваемость денежных средств и увеличивается инфляционный процесс;
- закрепление стагнации, снижение экономической активности, рост безработицы;
- сокращение инвестиций в народное хозяйство и повышение их риска;
- обесценение амортизационных фондов, что затрудняет производственный процесс;
- возрастание спекулятивной игры на ценах, валюте, процентах;
- активное развитие теневой экономики, ее «уход» от налогообложения;
- снижение покупательной способности национальной валюты и искажение ее реального курса по отношению к другим валютам;
- социальное расслоение общества и в итоге обострение социальных противоречий.

2. Причины возникновения инфляции

Временное нарушение макроэкономической сбалансированности преодолевается рыночным механизмом хозяйствования через цены, перераспределением денежных и товарных ресурсов, умелой политикой центрального банка и государства. Инфляционные процессы начинаются при длительном нарушении сбалансированности. Их интенсивность, темпы роста цен могут быть различны, и главная задача в этом случае – не допустить неконтролируемого ускорения инфляции, разрушающего экономику, и свести к минимуму потери инвесторов.

Независимо от состояния денежной сферы товарные цены могут возрасти вследствие изменений в динамике производительности труда, циклических и сезонных колебаний, структурных сдвигов в системе воспроизводства, монополизации рынка, государственного регулирования экономики, введения новых ставок налогов, девальвации и ревальвации денежной единицы, изменения конъюнктуры рынка, воздействия внешнеэкономических связей, стихийных бедствий и т. п. Следовательно, рост цен вызывается различными

причинами. Но не всякий рост цен есть инфляция. Что же можно отнести к действительно инфляционным причинам роста цен?

Во-первых, это диспропорциональность, или несбалансированность государственных расходов и доходов, выражающаяся в дефиците госбюджета.

Во-вторых, инфляционный рост цен может происходить, если финансирование инвестиций осуществляется аналогичными методами.

В-третьих, общее повышение уровня цен современными школами в экономической теории связывается с изменением структуры рынка в XX веке.

В-четвертых, с ростом «открытости» экономики той или иной страны увеличивается опасность импортируемой инфляции.

В-пятых, инфляция проявляется в результате так называемых инфляционных ожиданий.

Инфляция спроса вызывается следующими денежными факторами:

1. Дефицит государственного бюджета и рост внутреннего долга.
2. Милитаризация экономики и рост военных расходов.
3. Кредитная экспансия банков.
4. Импортируемая инфляция.
5. Чрезмерные инвестиции в тяжелую промышленность.

Инфляция спроса обуславливается «разбуханием» денежной массы и в связи с этим платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях недостаточно эластичного производства, не способного быстро реагировать на потребности рынка. Совокупный спрос, превышающий производственные возможности экономики, вызывает повышение цен. При инфляции спроса в платежном обороте существует определенный «навес» избыточной массы денежных средств по сравнению с ограниченным предложением, что и вызывает повышение цен и обесценение денег.

Серьезной причиной «разбухания» денежной массы является рост военных расходов, когда экономика ориентируется на значительные затраты на вооружение, и по этой причине в стране нарастает бюджетный дефицит, покрываемый с помощью эмиссий не обеспеченных денег.

Большую роль в развитии инфляционных процессов играют внешнеэкономические факторы. Они проявляются тогда, когда страна активно использует импортные товары. В условиях неизменного курса валюты страна каждый раз испытывает воздействие внешнего повышения цен на ввозимые товары. Закономерный рост мировых цен на сырье и энергоносители всегда провоцирует нарастание инфляции издержек. Особое влияние на инфляционные процессы оказывает приток иностранных займов, валюты, так как ввоз иностранной валюты и скупка ее центральным банком увеличивают денежную массу в стране, способствуя тем самым обесценению денег, усилению инфляции.

Инфляция может развиваться и при стабильной массе денег в обращении. Так, сокращение обращения объема товаров и услуг при неизменной массе денег в обращении вызывает инфляционные процессы, что обусловлено ускорением оборота денег. По экономическому эффекту ускорение оборота

денег при прочих неизменных условиях равнозначно выпуску дополнительной массы денег в обращение.

Инфляцией издержек характеризуется воздействие следующих неденежных факторов на процессы ценообразования.

1. Лидерство в ценах.
2. Снижение роста производительности труда и падение производства.
3. Возросшее значение сферы услуг.
4. Ускорение прироста издержек и особенно заработной платы.
5. Энергетический кризис.

Инфляцию издержек обычно рассматривают с позиций роста цен под воздействием растущих затрат производства, прежде всего роста заработной платы. Повышение цен на товары сокращает доходы населения, и требуется индексация заработной платы. Ее увеличение приводит к росту издержек на производство продукции, сокращению прибыли, объемов выпуска продукции по действующим ценам. Желание сохранить прибыль заставляет производителей повышать цены. Возникает инфляционная спираль: возрастание цен требует увеличения зарплаты, увеличение зарплаты влечет за собой повышение цен. Однако в реальной жизни рост заработной платы в масштабах государства всегда значительно отстает от роста цен, и полная компенсация никогда не осуществляется.

Инфляция издержек может быть лишь в том случае, если увеличиваются издержки на единицу продукции. Однако заработная плата является лишь одним из элементов цены, а производство товаров также дорожает за счет увеличения затрат на приобретение сырья, энергоносителей, оплату транспортных услуг. Повышение материальных затрат – закономерный процесс в связи с удорожанием добычи, транспортировки сырьевых ресурсов и энергоносителей, и это всегда будет влиять на рост издержек производства. Противодействующим фактором может выступать использование новейших технологий, снижающих затраты на единицу продукции.

При инфляции издержек количество денег с учетом скорости их обращения «подтягивается» к возросшему уровню цен, вызванному воздействием неденежных факторов со стороны производства и предложения товаров. Если масса денег быстро не адаптируется к возросшему уровню цен, начинаются проблемы в денежном обороте – неплатежи, вызванные дефицитом платежных средств, а вслед за этим снижение производства и сокращение товарной массы.

Инфляция издержек и инфляция спроса взаимосвязаны и взаимообусловлены, их трудно четко разделить. Избыточная денежная масса в экономике всегда порождает повышенный спрос, вызывая неравновесие рынков в сфере совокупного спроса и совокупного предложения, результатом чего является рост цен. Являясь продуктом разбалансированного денежного рынка, инфляция спроса распространяется дальше, поражая производство и потребление, деформируя потребительский спрос, усиливая неравномерность и непропорциональность развития различных сфер хозяйствования, что, в

конечном счете, приводит к инфляции издержек.

В экономической теории существует дискуссия по поводу того, что же является первопричиной инфляции. Среди множества подходов к данному вопросу наибольшее распространение получили два из них, монетаризм и кейсианская теория. Представители монетаристской теории рассматривают инфляцию как исключительно денежный феномен, т. е. как результат избытка количества денег в обращении, независимо от каналов их использования. Представители немонетаристской теории главными причинами инфляции считают структурные недостатки в экономике общества.

Для проверки правильности и объективности монетаристской теории инфляции можно воспользоваться динамикой индекса потребительских цен и денежной массы в России, которые за последние годы изменялись следующим образом.

Таблица – Динамика потребительских цен и денежной массы в России за 1992–2010 годы

| Годы | Изменение индекса потребительских цен, % | Динамика денежной массы (M_2) |
|------|--|-----------------------------------|
| 1992 | 2610,0 | в 8,0 раз |
| 1993 | 940,0 | в 4,8 раза |
| 1994 | 315,0 | в 2,9 раза |
| 1995 | 231,0 | в 2,3 раза |
| 1996 | 121,8 | в 1,3 раза |
| 1997 | 111,0 | в 1,3 раза |
| 1998 | 184,4 | в 1,2 раза |
| 1999 | 136,6 | в 1,6 раза |
| 2000 | 120,2 | в 1,6 раза |
| 2001 | 118,6 | в 1,4 раза |
| 2002 | 115,1 | в 1,3 раза |
| 2003 | 112,0 | в 1,5 раза |
| 2004 | 111,7 | в 1,36 раза |
| 2005 | 110,9 | в 1,39 раза |
| 2006 | 109,0 | в 1,49 раза |
| 2007 | 111,9 | в 1,48 раза |
| 2008 | 113,3 | в 1,02 раза |
| 2009 | 108,8 | в 1,16 раза |
| 2010 | 108,8 | в 1,29 раза |

Глубинные причины инфляции находятся как в сфере обращения, так и в сфере производства и очень часто обуславливаются как экономическими, так и политическими отношениями в стране. Все это свидетельствует о том, что инфляция представляет собой сложное многофакторное явление, обусловленное нарушением воспроизводственных процессов, непропорциональным развитием народного хозяйства, непродуманной политикой государства, а также ошибочными действиями эмиссионного и коммерческих банков.

Таким образом, факторы инфляции действуют как при производстве и реализации товаров, так и при изменении массы и скорости обращения денег.

Поскольку в современных условиях во всем мире инфляция носит хронический, повсеместный, всеохватывающий характер, вызываемый не только денежными, но и неденежными факторами, часто политическими, то полностью исключить инфляцию в рыночных условиях хозяйствования невозможно, речь может идти только об управлении инфляцией.

3. Формы и методы антиинфляционной политики

Цель антиинфляционной политики государства состоит в том, чтобы установить контроль над инфляцией и добиться приемлемых для народного хозяйства темпов ее роста. Для нахождения наиболее правильных путей преодоления инфляции необходимо знать и принимать во внимание исторический опыт борьбы с ней. Конкретные направления антиинфляционной политики зависят от причин, вызывающих инфляцию. Если причинами инфляции являются факторы спроса, то проводится политика регулирования цен и доходов. Если инфляция имеет тип издержек, то применяется дефляционная политика. В рамках комплексного антиинфляционного регулирования применяются оба направления, как политика цен и доходов, так и дефляционная политика.

Основным фактором в борьбе с инфляцией являются преодоление экономического спада, кризиса неплатежей, спада инвестиционной активности, формирование стабильной рыночной инфраструктуры. Оздоровление экономики связано с поддержкой приоритетных отраслей народного хозяйства, стимулированием экспорта продукции, разумной протекционистской политикой и политикой валютного курса, способствующих решению вопросов повышения конкурентоспособности отечественных товаров.

Большое значение в антиинфляционной политике имеют структурная перестройка экономики и приспособление ее к потребностям рынка за счет грамотной конверсии военно-промышленного комплекса, демонополизации и регулирования деятельности существующих монополий, стимулирования конкуренции в производстве, распределении, секторе услуг и т. д.

Конкретными методами антиинфляционной политики могут быть:

- «шоковая терапия»;
- жесткое кредитное регулирование;
- регулирование ценообразования;
- совершенствование бюджетно-налоговой системы;
- регулирование валютного и финансового рынков;
- выпуск государственных ценных бумаг;
- замораживание и индексация вкладов населения и прочие мероприятия.

При проведении шоковой терапии должны последовательно осуществляться три основных этапа:

1. Разгосударствление собственности.
2. Создание конкурентной среды среди товаропроизводителей.
3. Либерализация цен.

Одну из определяющих ролей в проведении антиинфляционной политики играет государственный банк, который осуществляет денежно-кредитное регулирование. Он должен ориентироваться не только на снижение инфляции, но и на равновесное развитие экономики, а также смягчение ограничения денежной массы в обращении и улучшения ее структуры, поскольку более высокие темпы роста наименее ликвидных компонентов денежной массы способствуют ослаблению инфляционного давления, также как и сокращение объема наличных денег. Улучшение структуры денежной массы предполагает более активное воздействие государства на оборот, обслуживаемый квазиденьгами, денежными суррогатами.

Под жестким кредитным регулированием подразумевается регулирование государством процесса выдачи кредита, направленное на его сокращение, за счет увеличения стоимости кредитных ресурсов, путем повышения размера учетной ставки и норм обязательных резервов по привлеченным средствам, хранимых в центральном банке.

В условиях борьбы с инфляцией одним из решающих фактором является наличие в руках у государства, в лице соответствующих структур, возможности управления и контроля за ценами и доходами, распределением и перераспределением материальных и финансовых ресурсов при обязательном сохранении применения преимущественно свободных рыночных цен. В любой ситуации, и особенно в условиях инфляции, государству не обойтись без регулирования цен на энергоносители, товары первой необходимости, на продукцию, выпускаемую монополиями структурами, транспортные услуги.

Во многих цивилизованных странах с рыночной экономикой создана система ценового соглашения между производителями, профсоюзами и правительством по всей технологической цепочке производства и с учетом реального платежеспособного спроса потребителей.

Блокировка финансовых факторов инфляции связана с сокращением дефицита бюджета за счет решения проблем собираемости налогов. Особое внимание в антиинфляционной политике должно быть уделено совершенствованию бюджетно-налоговой системы путем:

- сокращения количества взимаемых налогов;
- отказа от использования инфляции как источника финансирования бюджета. С этой целью необходимо регулярно переоценивать основные фонды, индексировать все ограничители доходов предприятий, выступающих в абсолютных суммах, корректировать отчеты о прибылях и убытках;
- пересмотра налоговых платежей, включаемых в издержки производства, которые стимулируют рост цен;
- изменения методики налогообложения;
- ликвидации государственной задолженности перед отраслями и сферами народного хозяйства;
- регулирования перераспределительных отношений между бюджетами различных уровней.

Важным направлением в антиинфляционной политике являются

дальнейшее развитие и государственное регулирование валютного и финансового рынков, а также совершенствование механизма формирования валютного курса. Основой внешнеэкономической деятельности должно стать развитие экспорта и укрепление его базы, что требует обеспечения эффективного экспортного и валютного контроля с целью остановки «бегства капитала» за рубеж и обеспечения своевременности и полноты уплаты налогов по этим операциям.

Большое значение для борьбы с инфляцией имеет снятие инфляционных ожиданий как у хозяйствующих структур, так и у населения, что в значительной мере может быть обусловлено экономической и политической стабильностью в стране, более взвешенными выступлениями в средствах массовой информации руководителей государства и лидеров политических партий.

Несмотря на универсальный характер большинства методов антиинфляционной политики, на практике должны использоваться те из них, которые наиболее эффективно и точно отражают специфику инфляции в конкретной стране в конкретный момент времени.

Применительно к современной России следует помнить, что природа отечественной инфляции и причины, ее усугубляющие, весьма специфичны и не характерны для стран с классической рыночной экономикой. Здесь тесно переплетаются экономические и политические факторы, денежные и воспроизводственные. Специфика российской инфляции корнями уходит в то время, когда страна вступила на путь рыночных преобразований с инфляцией планово-распределительной системы, на которую стали давить мощные факторы инфляции издержек.

Уникальный характер российской инфляции требует использования особых методов регулирования, соответствующих современным реалиям ее экономики. Антиинфляционная программа должна учитывать реальное развитие рыночных отношений, возможность использования рыночных механизмов с государственным регулированием в условиях затянувшегося финансового кризиса. Успешное осуществление антиинфляционной политики возможно только на основе разработки нормативных актов, регулирующих все сферы рыночных отношений, и безусловного выполнения существующего законодательства.

Тема 8. «ДЕНЕЖНЫЕ РЕФОРМЫ»

1. Сущность и виды денежных реформ.
2. Основы проведения денежных реформ в России до XX века.
3. Причины и характеристика отечественных денежных реформ в XX веке.

Реформы начинаются там, где кончаются деньги

Борис Немцов (1959)

Заместитель Председателя Правительства России (1997–1998)

1. Сущность и виды денежных реформ

Негативные социально-экономические последствия инфляции заставляют отдельные государства прибегать к таким радикальным мерам, как денежные реформы. На практике этот «хирургический» метод используется только тогда, когда другие консервативные способы стабилизации денег не срабатывают или не дают желаемого эффекта.

Денежная реформа – это полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

Актуальность проведения денежных реформ определяется необходимостью оздоровления финансово-денежной системы, т. е. создания эффективной и надежной денежной системы. Как показывает опыт многих стран, оздоровление экономики и выход из кризиса без денежной реформы и проведения соответствующей денежной политики оказывается практически невозможным.

В каждом конкретном случае необходимость проведения денежной реформы обуславливается различными причинами:

- экономическими, которые проявляются в расстройстве денежной и финансовой систем, подрыве доверия к национальной валюте, использовании параллельной валюты (чаще всего иностранной), завышении курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам;
- политическими, связанными с изменением политического устройства или созданием нового государства;
- созданием наднациональных денежных единиц или объединением национальных денежных единиц.

Денежные реформы, к которым прибегают государства при возникновении экстремальных ситуаций, связанных с разбалансированностью системы функционирования и механизма денежного обращения, всегда связаны с риском. При их проведении, как показывает мировая практика, возможные просчеты и неудачи. Именно это требует проведения в каждом отдельном случае, когда речь идет о денежных реформах, глубоких аналитических

расчетов, всесторонней подготовки. К числу важнейших условий, необходимых для успешного проведения денежных реформ, можно отнести следующие:

- политическая стабилизация в стране; рост доверия населения и предпринимателей к политике, проводимой правительством и центральным банком;
- наличие устойчивых темпов экономического развития, выражающихся в увеличении объема производства товаров, что служит поддержанию устойчивости денежной единицы и ограничивает рост цен;
- отсутствие дефицита государственного бюджета, и следовательно, причин для осуществления эмиссии;
- наличие в государстве в достаточном количестве золотовалютных резервов, позволяющих поддерживать стабильность курса национальной валюты.

Многовековой мировой опыт проведения денежных реформ свидетельствует, что во многих странах мира, именно благодаря проведению глубоких денежных реформ, удавалось в сжатые сроки достичь существенной стабилизации денежного обращения и подъема уровня экономического развития.

Конечной целью проведения денежной реформы является предоставление национальной валюте статуса единственного законного платежного средства и существенного повышения ее покупательной способности и конвертируемости.

В зависимости от конкретных мероприятий, проводимых государством в рамках денежной реформы, выделяют следующие их виды:

- переход от одного денежного эквивалента к другому – например, переход от медных денег к серебряным в Древнем Риме или переход от биметаллизма к монометаллизму в большинстве европейских стран в конце XIX – начале XX веков;
- замена денежных знаков (банкнот и монет), ставших обесцененными, полноценной монетой или неразменных денег разменными. Так в Великобритании в 1695 году были изъяты все старые монеты, потерявшие свой первоначальный вес, для перечеканки их в новые, полноценные деньги. В России в результате реформы 1839–1843 годов произошел переход от бумажных денег – ассигнаций к кредитным билетам, разменным на серебро;
- стабилизация валюты или частичные меры по упорядочению денежного обращения путем девальвации, деноминации и ревальвации;
- образование новой денежной системы (нуллификация) – осуществляется в период распада (образования) государств, приобретения независимости бывшими колониями.

Деноминация (метод зачеркивания нулей) – укрупнение национальной денежной единицы путем ее обмена по установленному законом соотношению старых денежных знаков на новые в целях упорядочения денежного обращения, облегчения учета и расчетов в стране. В таком же соотношении одновременно пересчитываются цены на товары и услуги, балансы предприятий и организаций всех форм собственности, все выплаты физическим лицам

(заработная плата, гонорары, пособия, пенсии) и юридическим лицам, денежные средства на банковских счетах. Деноминация приводит к изменению валютного курса деноминированной национальной денежной единицы, номинальному сокращению денежной массы, упрощению денежных расчетов.

Девальвация – обесценение национальной валюты, выражающееся в снижении ее курса по отношению к иностранным валютам или международным счетным денежным единицам, к золоту, серебру.

Ревальвация (реставрация) – противоположность девальвации, увеличение золотого содержания денежной единицы или повышение его курса по отношению к валютам других стран, осуществляемое государством в официальном порядке.

Нуллификация – объявление государством старых денег недействительными и полная замена их на новые. Примером нуллификации являются денежные реформы, проведенные в странах СНГ, которые после 1992 года вместо советских рублей стали выпускать национальные денежные единицы.

По срокам проведения денежные реформы могут быть одномоментными, когда период их проведения не превышает десяти дней, и длительными, проводимыми от нескольких недель до нескольких лет. В последнем случае, как правило, в обращении одновременно находятся и денежные билеты, и монеты старых образцов и наименований, в полной сумме не изъятые из обращения, и денежные билеты и монеты новых образцов и наименований, эмитированные в обращение. Поэтому такие реформы получили название *реформ параллельного вида*.

Одномоментные реформы могут осуществляться как с предварительным информированием населения о сроках и характере проведения реформы, так и внезапно, как, например, денежная реформа СССР («реформа Павлова»), проведенная в 1991 году. Поэтому последний вид денежных реформ называют в народе «шоковыми» реформами. В основном одномоментные реформы носят конфискационный характер.

В нашей стране проводились следующие денежные реформы:

- 1) в 1535 году реформа Елены Глинской;
- 2) в 1654–1663 годах реформа Алексея Михайловича;
- 3) в 1704 году реформа Петра I;
- 4) в 1839–1843 годах реформа Егора Францевича Канкринна;
- 5) в 1895–1897 годах реформа Сергея Юльевича Витте;
- 6) в 1922–1924 годах реформа Григория Яковлевича Сокольников;
- 7) в 1947 году (сталинская);
- 8) в 1961 году (хрущевская);
- 9) в 1991 году (павловская);
- 10) в 1998 году (ельцинская).

2. Основы проведения денежных реформ в России до XX века

Первым крупным преобразованием в российской денежной системе принято считать денежную реформу 1535 года Елены Глинской, которая в 1533–1538 годах являлась фактической правительницей при малолетнем сыне Иване IV. Она ввела жесткие единые правила чеканки монет по стандартным образцам (весу, оформлению) и строгую ответственность за их нарушение, тем самым завершив процесс создания единой денежной системы в стране.

Деньги чеканились в Москве, на мелких серебряных монетах изображался всадник с мечом. Эти монеты получили название мечевых. На деньгах крупного веса, также серебряных, изображался всадник с копьём, они назывались копейными деньгами. Это и были первые отечественные копейки, они имели неправильную форму, а размер – с арбузное семечко. Самой мелкой монетой была «полушка», равная четверти копейки. Вплоть до царствования Федора Ивановича на русских монетах не ставился год их выпуска.

К началу XVIII века в России остро ощущалась нехватка денег ввиду отсутствия достаточного количества металлов для их изготовления. Денежный оборот состоял преимущественно из мелких медных монет и небольшого количества серебряных копеек. В 1704 году Петр I начал денежную реформу, в ходе которой стали выпускаться серебряные рублевые монеты. В основу денежной системы был положен следующий принцип

1 рубль = 10 гривенникам = 100 копейкам.

В обращении также находились:

- полтинник – 50 коп.;
- полуполтинник – 25 коп.;
- пятиалтынный – 15 коп.;
- пятак – 5 коп.;
- алтын – 3 коп.

Петр I выпустил и золотые монеты – «цесарские» и «червонцы». Вначале они предназначались для награждения и лишь в редких случаях употреблялись на особые правительственные расходы, главным образом в торговле с границей.

Еще при царице Елизавете Петровне генерал-директор Миних предлагал план улучшения финансового положения государства. План состоял в том, чтобы вместо дорогих металлических монет по европейскому образцу выпустить дешевые бумажные деньги. Однако сенат этот план отверг.

В 1769 году в России начался выпуск бумажных денег – ассигнаций, номиналом в 25, 50, 75 и 100 рублей, которые свободно обменивались на медные деньги. Для их выпуска в Москве и Санкт-Петербурге учредили два банка. К концу XVIII века объем ассигнаций составил 157 млн руб., а их реальная ценность снизилась на треть и составила 68 серебряных копеек за 1 бумажный рубль.

В первой половине XIX века в России проявились серьезные проблемы в денежном обращении, вызванные, прежде всего, огромными материальными потерями в ходе Отечественной войны 1812 года и большим числом фальшивых бумажных денег, завезенных Наполеоном. К 1818 году суммарный

объем выпущенных ассигнаций составил 836 млн руб., но реальная цена 1 бумажного рубля составляла 20 коп. серебром. В 1839–1843 годах министр финансов России Е. Ф. Канкрин провел денежную реформу. Ее целью являлось создание в стране денежной системы, основанной на серебре с элементами биметаллизма. В ходе ее реализации основной денежной единицей России должен был стать серебряный рубль.

Денежная реформа заключалась в том, что ассигнации, впервые выпущенные в России при Екатерине II, благодаря чрезмерным выпускам и устранению разменности, падавшие в отдельные годы до 20% номинальной стоимости и вносившие чрезвычайную путаницу в обращение, были после отдельных неудачных попыток девальвированы и фиксированы в существовавшей с 1810 года серебряной единице манифестом 1 июля 1839 года (3 рубля 50 копеек ассигнациями – 1 рубль серебром). Этим самым была оставлена мысль восстановления ценности ассигнаций и проведен принцип девальвации. Переходной ступенью было учреждение депозитной кассы (1840), выпускавшей так называемые депозитные билеты, обеспеченные рубль за рубль металлом.

В силу Высочайшего манифеста 1 июня 1843 года ассигнации и иные бумажные знаки были полностью изъяты из обращения и заменены государственными кредитными билетами номиналом в 50 рублей, свободно обменивавшимися на серебро. Вся реформа была проведена с большой осторожностью и постепенностью.

Теоретически Канкрин считал бумажные деньги продуктом высокоразвитого хозяйственного строя и допускал их с рядом ограничений (разменный фонд, тщательный контроль «сословий», где они существуют, производственные цели выпусков и т. д.). Неразменные деньги – долг государства, и в случае злоупотреблений – самый несправедливый налог, отсюда явное предпочтение Канкринна к металлическим деньгам.

Однако уже в 1852 году в связи с началом русско-турецкой войной свободный обмен бумажных денег на металл был запрещен, что привело к отмене главного наследия Канкринна – серебряного монометаллизма.

Следующее возвращение к металлическому денежному обращению в России состоялось спустя 40 с лишним лет и связано с именем выдающегося отечественного государственного деятеля и министра финансов – Сергея Юльевича Витте. Реформа была подготовлена еще предшественниками Витте, при которых финансы страны постепенно упорядочились, был устранен бюджетный дефицит, появился активный торговый баланс и были накоплены запасы золота в объемах, необходимых для размена кредитных билетов.

В этих условиях Витте начал проводить денежную реформу. Он придавал большое значение введению в обращение именно золота, потому что, во-первых, в металлическом обращении видел главное условие устойчивого денежного обращения, как во внутренней, так и внешнеэкономической деятельности; во-вторых, только при золотом обращении количество денег способно само регулироваться в соответствии с потребностями товарооборота;

в-третьих, справедливо считал золотое обращение необходимой основой для возможной в будущем бумажно-денежной инфляции в случае войн или новых бедствий.

Он назвал «драгоценнейшим национальным сокровищем» возможность в минуту тяжкого народного испытания получить необходимые ресурсы за счет выпуска бумажных денег ценой расстройств денежного обращения. Но если страна в мирное время имеет расстроенную денежную систему, то она этой возможности в период потрясений лишается. Как пример Витте приводил преобразования денежного обращения Канкрин, положительный результат которых дал возможность избежать непредсказуемых разрушительных результатов в связи с Крымской войной.

Целью денежной реформы явилось введение золотомонетной формы золотого стандарта. Накопление золотого запаса (с осени 1894 года), введение винной монополии (1895 год) позволили стабилизировать рубль и, начиная с 1897 года, когда золотой запас превысил 1 млрд руб., приступить к чеканке и выпуску в обращение золотых монет достоинством:

- 5 руб.;
- 7,5 руб. – полуимпериал;
- 10 руб. – червонец;
- 15 руб. – империал.

Золотой рубль составлял 0,774 г чистого золота, в то время как прежний бумажный равнялся 66,3 коп. золотом, таким образом, реформа имела характер ревальвации.

В ноябре 1897 года бумажные деньги вновь были возвращены в обращение. Указ «Об изменении надписей на кредитных билетах» утверждал хождение кредитных билетов по всей стране наравне с золотой монетой. Они выпускались без ограничения, при условии, что не менее половины от суммы их обеспечения должен был составлять золотой запас. Кредитные билеты имели номинал в 1, 3, 5, 10, 25, 100 и 500 рублей. Вспомогательной монетой в платежах служили серебряные и медные монеты. Первые изготавливались двойкой пробы: 900-й достоинством в 1 рубль, 50 и 25 копеек и 500-й – в 20, 15, 10 и 5 копеек. Медные монеты чеканились номиналом 5, 3, 2, 1, 1/2, 1/4 копейки. Количество серебряных монет в обращении ограничивалось суммой в 3 рубля на каждого жителя России. Проведение данной реформы практически не отразилось на изменении цен. На 1 января 1900 года металлическое обеспечение составляло 189% к сумме кредитных билетов, на золотые монеты приходилось 46,2% всего денежного обращения.

Реформа Витте дала стране устойчивую денежную единицу, немало способствовавшую экономическому подъему двух последующих десятилетий. Новая российская валюта оставалась твердой до начала Первой мировой войны.

3. Причины и характеристика отечественных денежных реформ в XX веке

Первая мировая война, две революции и гражданская война коренным образом разрушили денежное обращение в стране. Так, уже в 1915 году десятирублевые золотые монеты продавались за 16–17 бумажных рублей. К началу 1917 года количество денег в обращении увеличилось в 6 раз, в результате чего 1 рубль приравнялся к 27 довоенным копейкам. После Октябрьской революции, исходя из идеи скорейшей отмены денег, правительство начало проводить сознательную политику по их обесценению путем неограниченного выпуска. Результатами такой политики стали: гиперинфляция, полное разрушение финансовой и кредитно-банковской систем и переход к натуральному обмену, а ее итогом – экономический кризис. Выходом из данного кризиса стал НЭП (1921 год), одним из основных направлений которого стала денежная реформа 1922–1924 годов, проводившаяся в нескольких этапах.

На первом этапе для стабилизации рубля была проведена деноминация, в 1922 году старые деньги обменивались на совзнаки в отношении 10 000:1, а в 1923 – 1 млн прежних денег или 100 руб. совзнаков 1922 года на 1 руб. совзнаков 1923 года. Одновременно с совзнаками на основании декрета СНК от 11 октября 1922 года «О предоставлении Госбанку права выпуска банковских билетов» в ноябре 1922 года в обращение была выпущена новая твердая валюта – «червонец», приравненная к 7,74 г чистого золота или к дореволюционной десятирублевой монете. Выпускались деньги номиналом 1, 2, 3, 5, 10, 25 и 50 червонцев. Так как червонцы на 25% были обеспечены золотом, а на 75% легкорезализуемыми товарами, их выпуск позволил восстановить золотой стандарт. Во второй половине 1923 года червонцы почти полностью вытеснили совзнаки из крупного хозяйственного оборота. Заключительным этапом реформы стал выкуп совзнаков в марте 1924 года в соотношении 50 тыс. руб. совзнаков образца 1923 года на 1 рубль казначейскими билетами. На основании декрета ЦИК и СНК СССР «О выпуске государственных казначейских билетов» от 5 февраля 1924 года в обращение выпускались казначейские билеты номиналом в 1, 3 и 5 рублей в объеме, не превышающем половины общего объема выпущенных банкнот в червонцах. Одновременно появились 10-, 15-, 20- и 50-копеечные монеты из серебра и медная разменная монета достоинством 1, 2, 3, 5 копеек. В 1925 году выпустили медную «полушку», просуществовавшую до 1928 года. В 1931 году серебряные монеты заменили никелевыми, в 1935 году никелевые монеты получили другое оформление (рисунок) и в таком виде они находились в обращении до 1961 года.

Принято считать, что данная денежная реформа является самой эффективной из всех проводившихся в нашей стране на протяжении XX века.

В годы Великой Отечественной войны уменьшение объемов потребления привело к тому, что скорость оборота денег замедлилась. Объем наличных денег в стране увеличился по сравнению с реальной потребностью в них. На всех оккупированных территориях, в том числе и на временно занятых территориях СССР, немцы в большом количестве выпускали фальшивые денежные знаки. В результате к моменту окончания войны количество денег,

находившихся в обращении, увеличилось примерно в 4 раза по сравнению с довоенным уровнем.

В 1943 году впервые встал вопрос о необходимости проведения денежной реформы. На протяжении последующих лет велась работа по определению целей, принципов, содержания, механизма денежной реформы, просчитывались ее возможные последствия, время проведения, тщательно прорабатывались все детали организации. 14 декабря 1947 года было опубликовано Постановление Совета министров СССР и ЦК ВКП(б) № 3866 «О проведении денежной реформы и отмене карточек на продовольственные и промышленные товары». Содержание данной денежной реформы сводилось к следующему:

1) Реформа проводилась в виде деноминации. Выпускались новые деньги образца 1947 года. Все старые деньги подлежали обмену в соотношении 10 руб. старого образца на 1 руб. нового образца, кроме разменной монеты.

2) Обмен проводился в течение 1 недели, начиная с 16 декабря. В отдаленных районах период обмена увеличивался до двух недель. В течение всего периода обмена можно было производить платежи старыми деньгами из расчета одной десятой их нарицательной стоимости.

3) С целью защиты наименее обеспеченных слоев населения страны, а также материального поощрения лиц, хранивших во время войны свои деньги в сберегательных учреждениях, была разработана дифференцированная система льготной переоценки вкладов в сберкассах. Вклады до трех тыс. руб. (их было почти 80%) обменивались без изменения в номинальной сумме (1:1), вклады от 3 до 10 тыс. руб. из расчета 3:2, свыше 10 тыс. руб. – 2:1.

4) Было проведено объединение всех ранее выпущенных государственных займов в новый единый 2-процентный заем, при этом старые облигации обменивались на новые в соотношении 3:1, а облигации свободно реализуемого займа 1930 года – из расчета 5:1.

5) Денежные средства кооперативов и коллективных хозяйств в банковских вкладах были переоценены в соотношении 5 к 4, денежные средства в банковских вкладах государственных предприятий не переоценивались.

В результате реализации всех обозначенных мер из обращения удалось изъять лишнюю денежную массу, при этом реформа приобрела конфискационный характер.

В продолжение данной реформы с 1 марта 1950 года был повышен официальный курс рубля по отношению к иностранным валютам. В результате данной ревальвации золотое содержание рубля было приравнено к 0,222168 г чистого золота. В соответствии с новым золотым паритетом курс рубля по отношению к доллару США повысился на 32,5% и был установлен на уровне 4 рублей за 1 доллар, вместо 5 рублей 30 копеек до этого.

В конце 50-х годов стала проявляться инфляция, возникла необходимость существенного укрепления денежной системы. С 1 января 1961 года в обращение вводились новые купюры. Обмен старых денег проводился в пропорции 10:1, в том же соотношении менялись цены и заработная плата.

Формально была проведена деноминация, то есть укрупнение денежной единицы страны. Но покупательная способность новых денег при этом стала снижаться, поскольку масштаб цен в ходе реформы возрос всего в 4,4 раза до 0,987412 г золота, что фактически характеризует данную реформу как скрытую девальвацию. Ожидавшегося эффекта эта реформа не произвела, это было скорее локальное средство контроля за денежной массой в условиях, когда все остальные составляющие экономического организма остались неизбылемыми.

Одна из самых неудачных денежных реформ была проведена в январе 1991 года. Ее суть состояла во внезапном и скоротечном изъятии из обращения денежных купюр с максимальным на тот период номиналом 50 и 100 руб. и их обмене на соответствующие новые купюры, с целью вывода из обращения «теневых» капиталов.

Инициатором денежной реформы был министр финансов Валентин Сергеевич Павлов. Он намеревался стабилизировать денежное обращение в СССР. Обмен изымаемых купюр сопровождался сильными ограничениями:

- сжатые сроки обмена – три дня с 23 по 25 января (со среды по пятницу);
- не более 1000 рублей на человека – возможность обмена остальных купюр рассматривалась в специальных комиссиях до конца марта 1991 года.

Одновременно была ограничена сумма наличных денег, доступных для снятия в Сберегательном банке СССР – не более 500 рублей.

На практике это привело к огромной панике среди населения. Несмотря на то, что впоследствии срок обмена увеличили, данный процесс получил негативную оценку, как в прессе, так и в народе. Официальные результаты обмена были таковы. На начало обменной операции в налично-денежном обращении 34% всех денежной массы было представлено 50 и 100 рублевыми купюрами, на сумму 48,2 млрд рублей. В результате обмена было сдано денег приблизительно на сумму 40 млрд рублей. Таким образом, более 8 млрд руб., или 5,8% всей денежной массы, было изъято из обращения, при этом затраты на проведение обмена составили 80 млн руб. или 1% от выведенных из обращения средств.

Инфляционные процессы, обострившиеся в России начиная с 1992 года, в ходе экономических преобразований к 1997 году удалось значительно затормозить. Практические результаты осуществляемой в предшествующие годы денежно-кредитной политики и принятые меры, направленные на финансовую и экономическую стабилизацию в экономике России позволили снизить инфляцию до приемлемого уровня. Однако последствия инфляции продолжали сказываться. Валовой продукт в России исчислялся уже не в триллионах, а в квадриллионах рублей. Зарплату выдавали в миллионах, кассовые аппараты не были рассчитаны на подсчет цен, выраженных в миллиардах. В целях создания условий для дальнейшего укрепления российской национальной валюты, стимулирования притока капитала в сферу производства товаров и услуг, роста производственных инвестиций, полного погашения инфляционных ожиданий в экономике, совершенствования

денежного обращения, упрощения учета и расчетов в хозяйстве было принято решение о проведении укрупнения российской денежной единицы. На основании Указа Президента РФ «Об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и масштаба цен» от 4 августа 1997 года № 822 начиная с 1 января 1998 года в России была осуществлена замена ранее обращавшихся рублей на новые по соотношению 1000 рублей старого образца на 1 рубль в новых деньгах. При этом в течение всего 1998 года обеспечивалось параллельное обращение как старых, так и новых денежных знаков. Проект Федерального бюджета РФ на 1998 год, проекты региональных бюджетов, все хозяйственные и финансовые плановые расчеты на 1998 год разрабатывались исходя из нового масштаба цен. Денежная реформа 1998 года имела чисто технический характер и проводилась в форме деноминации.

Тема 9. «ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ»

1. Система безналичных расчетов.
2. Счета организаций в банках, порядок их открытия и закрытия.
3. Контроль за организацией расчетов.
4. Пути совершенствования расчетов в РФ.

Нажить много денег – храбрость; сохранить их – мудрость, а умело расходовать – искусство

*Бертольд Авербах (1812–1882)
немецкий романист*

1. Система безналичных расчетов

Безналичные расчеты получили широкое распространение в структуре денежного оборота начиная с конца XIX века. Организация безналичных расчетов в той или иной стране во многом обусловлена сложившимися традициями и банковскими обычаями в использовании различных элементов платежной системы на основе постоянного и единообразного их применения.

Система безналичных расчетов включает в себя следующие элементы:

- принципы организации безналичных расчетов;
- формы расчетов;
- виды платежа;
- способы платежа;
- сроки платежа;
- банковские счета;
- расчетно-денежные документы.

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов. Принципы организации расчетов – основополагающие начала их проведения. Соблюдение принципов в совокупности позволяет обеспечить соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Первый принцип – правовой режим осуществления расчетов и платежей – обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. Сложность и важность расчетных взаимоотношений предопределяют необходимость установления их единообразия посредством государственного регулирования. Базой последнего служит комплекс законов, подзаконных актов и нормативных актов тех органов, которым поручено выполнять функцию регулирования расчетов. Помимо этого развитие международных расчетов дополнительно обуславливает необходимость использования соответствующих конвенций и других международных нормативных актов.

В настоящее время в России к основным законодательным источникам регулирования безналичных расчетов относятся:

- Гражданский кодекс РФ (ГК РФ), часть 2;
- Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;
- Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»;
- «Положение о безналичных расчетах в РФ», утвержденное ЦБ РФ 3 октября 2002 года № 2–П.

В главах 45 и 46 второй части ГК РФ упорядочены многие вопросы организации безналичных расчетов применительно к современным условиям: формы расчетов и способы платежей, очередность списания денежных средств, условия исполнения банком поручений о проведении расчетных операций с использованием различных платежных инструментов и последствия неисполнения поручений, ответственность участников расчетов.

Главный регулирующий орган национальной платежной системы – ЦБ РФ. Согласно законодательству среди трех основных его целей значится обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

Детализированный порядок безналичных расчетов определен в положении о безналичных расчетах в РФ. Положение регулирует осуществление безналичных расчетов между юридическими лицами в валюте РФ на ее территории, определяет форматы, порядок заполнения и оформления используемых расчетных документов, а также устанавливает правила проведения расчетных операций по корреспондентским счетам кредитных организаций.

Второй принцип – осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам. Наличие последних как у получателя, так и плательщика – необходимая предпосылка расчетов. Безналичные расчеты ведутся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета – самостоятельный двусторонний гражданско-правовой договор.

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

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

- либо соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств;
- либо специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежных требований-поручений, платежных требований,

переводных векселей).

Вместе с тем законодательством предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщиков) списания средств. К ним относятся: недоимки по налогам и другим обязательным платежам, удержания на основании исполнительных листов, выданных судебными органами, некоторые штрафы по распоряжениям взыскателей, а также безакцептное списание за тепловую и электрическую энергию, коммунальные и другие услуги, на основании документов, выписанных в соответствии с показателями механических счетчиков.

Пятый принцип – срочность платежа – вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств. Значение этого принципа заключается в том, что непрерывно расходуемые средства на производство товаров, оказание услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей в сроки, предусмотренные заключенными договорами. Сбои в соблюдении сроков платежей ведут к нарушению кругооборота средств и, в конечном счете, к платежному кризису.

Принцип срочности относится не только ко времени (периоду) оплаты счетов за товары и услуги, но и к составной части этого периода – времени выполнения банками услуг по проведению расчетных операций. Кредитная организация, Банк России обязаны осуществить перечисление средств клиента и зачисление средств на его счет не позже следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа, если иное не установлено федеральным законом, договором или платежным документом.

Шестой принцип – контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения. Большую роль в соблюдении данного принципа играет установление публичности бухгалтерской отчетности.

С принципом взаимного контроля тесно связан седьмой принцип – имущественной ответственности участников расчетов за несоблюдение договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности.

В настоящее время в России в соответствии с действующим законодательством применяются следующие формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты чеками;
- расчеты по инкассо.

Кроме формы безналичных расчетов в договоре между покупателем и продавцом оговариваются также виды, способы и сроки платежа.

В зависимости от степени срочности выделяют четыре разновидности платежей:

- досрочные платежи;
- срочные платежи;
- отсроченные платежи;
- просроченные платежи.

По видам платежей различают три группы:

- полной суммой;
- частями;
- по сальдо взаимных требований.

Расчетные операции различаются по способу платежа, в котором отражаются характер его источника и форма движения. Применяются следующие способы платежа:

- перечисление денежных средств с расчетных (других) счетов плательщиков на счета получателей;
- зачет взаимных требований плательщиков и получателей (клиринг);
- гарантированный платеж получателю, который осуществляется банком за счет специально созданного депозита плательщика, а также и без него.

Под расчетно-денежными документами понимаются соответствующие формам безналичных расчетов, специальным образом составленные виды документарных бланков.

2. Счета организаций в банках, порядок их открытия и закрытия

Виды счетов, открываемых для организаций в банковских учреждениях, зависят от правового статуса юридического лица, форм используемых ими безналичных расчетов и других факторов. С целью осуществления безналичных расчетов, а также хранения денежных средств в соответствии с действующим законодательством в настоящее время в России организациям могут открываться следующие виды банковских счетов:

- расчетный;
- текущий;
- депозитный;
- аккредитивный;
- ссудный;
- валютный и другие счета.

Основным банковским счетом для любого предприятия является *расчетный счет*. По данному счету осуществляются следующие операции:

- зачисление выручки от реализации;
- расчеты с кредиторами за товары (работы, услуги);
- расчеты с бюджетом;
- расчеты с банковскими учреждениями;
- получение наличных денег в кассу и другие.

Для расчетного обслуживания между банком и предприятием заключается договор банковского счета. Согласно статье 29 Федерального закона «О банках

и банковской деятельности» в договоре указываются процентные ставки по кредитам и депозитам, стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, в том числе сроки обработки платежных документов. Там же определяется имущественная ответственность сторон за нарушение договора, включая ответственность за нарушение обязательств по срокам осуществления платежей, а также порядок его расторжения и другие существенные условия договора. Клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных и иных счетов в любой валюте в банках с их согласия.

В определенных случаях предприятиям открываются расчетный субсчет и временный расчетный счет.

Организациям, имеющим отдельные нехозрасчетные подразделения – магазины, склады, филиалы и прочее вне своего местонахождения, по ходатайству владельца основного счета могут быть открыты *расчетные субсчета* для зачисления выручки и производства расчетов по месту нахождения нехозрасчетных подразделений.

Временный расчетный счет может быть открыт строящемуся предприятию, которое частично введено в эксплуатацию. Такой счет открывается на срок до полного планового пуска предприятия в эксплуатацию.

Текущий счет – открывается предприятиям, не обладающим правами юридического лица. Согласно ГК РФ к их числу относят филиалы и представительства.

Депозитный счет – открывается предприятиям для хранения свободных денежных средств в течение определенного срока с выплатой за это повышенного процента.

Ссудный счет – счет, на котором учитывается предоставление и возврат кредитов.

Валютный счет – это счет организации в банке, который имеет выданную ЦБ РФ лицензию на совершение операций в иностранной валюте (валютная лицензия), на котором накапливаются и расходуются их валютные средства. Записи операций на счетах в иностранной валюте осуществляются в валюте счета и в рублях. Рублевый эквивалент суммы оборота и остатка на валютном счете определяется по текущему валютному курсу, устанавливаемому ЦБ РФ. При изменении текущего валютного курса производится переоценка остатков балансовых валютных счетов.

Валютные лицензия может быть пяти видов:

- генеральная;
- расширенная;
- внутренняя;
- разовая;
- на операции с драгоценными металлами.

ГК РФ устанавливает, что клиенту открывается счет в банке при заключении договора банковского счета на условиях, согласованных сторонами.

Для открытия расчетного счета организация должна предоставить в банк следующие документы:

- заявление на открытие расчетного счета;
- копию устава предприятия, заверенную у нотариуса;
- копию учредительного договора, заверенную у нотариуса;
- лицензии (разрешения), выданные юридическим лицам в установленном законодательством порядке на право осуществления деятельности, подлежащей лицензированию;
- свидетельство о государственной регистрации юридического лица;
- свидетельство о постановке на учет в налоговом органе;
- свидетельство о постановке на учет в органах государственной статистики;
- договор банковского счета;
- решение о создании предприятия;
- заявление на получение операционной карточки;
- карточка с образцами подписей материально ответственных лиц и оттиском фирменной печати;
- документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение денежными средствами, находящимися на банковском счете;
- ксерокопии паспортов руководителей организации;
- документы, подтверждающие полномочия единоличного исполнительного органа юридического лица;
- свидетельство о праве владения землей (для сельскохозяйственных организаций) и другие.

Для открытия любого другого счета, при наличии в данном банке расчетного счета, организация подает только заявление. Если иной банковский счет отрывается в учреждении, где расчетного счета нет, то к заявлению прилагается весь перечень документов, необходимых для открытия расчетного счета.

Открытие банковского счета завершается, а банковский счет является открытым с внесением записи об открытии соответствующего счета в Книгу регистрации открытых счетов, которая должна быть внесена не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения договора банковского счета. В течение пяти дней со дня открытия (закрытия) счета банк должен уведомить об этом как владельца счета, так и налоговые органы по месту учета клиента.

Основанием для закрытия банковского счета является прекращение договора банковского счета. Закрытие банковских счетов может осуществляться как в добровольном, так и в принудительном порядке. В добровольном порядке счета закрываются в следующих случаях:

- по инициативе владельца счета в любое время;
- по истечению срока действия счета.

В принудительном порядке счета закрываются в следующих случаях:

- по инициативе банка в случае неоднократного нарушения клиентом расчетно-платежной дисциплины или когда сумма денежных средств, хранящихся на счете, окажется ниже минимального размера, предусмотренного банковскими правилами или договором, а также при отсутствии операций по счету в течение года;

- в случае банкротства предприятия;

- в случае признания судом учредительных документов организации недействительными.

Ограничение прав клиента на распоряжение денежными средствами, находящимися на счете, не допускается, за исключением наложения ареста на денежные средства, находящиеся на счете, или приостановления операций по счету в случаях, предусмотренных законом.

На денежные средства юридических лиц, находящиеся на счетах в кредитной организации, судом, а также по постановлению органов предварительного следствия при наличии санкции прокурора может быть наложен арест. При наложении ареста на денежные средства, находящиеся на счетах, кредитная организация незамедлительно при получении решения о наложении ареста прекращает расходные операции по данному счету в пределах средств, на которые наложен арест, в то время как поступление денег на счет продолжается.

Приостановление операций по счетам в банке является частным видом ареста и применяется исключительно для обеспечения исполнения решения о взыскании налогов, сборов, пеней и штрафов по фискальным платежам. Однако приостановление операций по счету не распространяется на платежи, очередность исполнения которых в соответствии с законодательством предшествует исполнению обязанности по уплате налогов и сборов. Это относится и к операциям по списанию денежных средств в счет уплаты налогов, сборов, страховых взносов, соответствующих пеней и штрафов и по их перечислению в бюджетную систему РФ.

Взыскание на денежные средства юридического лица, находящиеся на счетах или на хранении в кредитной организации, может быть обращено только на основании исполнительных документов в соответствии с законодательством РФ. Конфискация денежных средств может быть произведена на основании вступившего в законную силу приговора суда.

3. Контроль за организацией расчетов

Правильная организация расчетов и соблюдение расчетно-платежной дисциплины имеют исключительно важное значение. Поскольку организации взаимосвязаны расчетными отношениями, задержка платежей и другие нарушения действующих правил расчетов одной организацией или предприятием могут привести к подрыву платежеспособности целого ряда организаций и предприятий.

В процессе осуществления безналичных расчетов, выступая посредниками между продавцами и покупателями, налоговыми органами, населением, бюджетом, внебюджетными фондами, коммерческие банки контролируют соблюдение организациями расчетной и платежной дисциплины. При выявлении нарушений правил расчетов банки могут применять к организациям меры экономического воздействия.

В компетенцию коммерческих банков входят следующие направления по осуществлению функции контроля при проведении ими безналичных расчетов:

- проверка правильности оформления расчетных документов;
- проверка идентичности всех экземпляров расчетных документов;
- контроль соблюдения порядка очередности платежей;
- а также функции, вытекающие из принципов организации безналичных расчетов (наличие средств на счете, наличие акцепта плательщика, где это необходимо, и другие моменты).

Принимая от организаций расчетные документы, банк проверяет, прежде всего, своевременность их представления и правильность оформления документов. Неправильно оформленные и несвоевременно представленные расчетные документы банк к исполнению не принимает. Все расчетные документы должны содержать следующие обязательные реквизиты:

- а) наименование расчетного документа;
- б) номер расчетного документа, число, месяц и год его выписки;
- в) вид платежа;
- г) наименования плательщика и получателя средств, номера их счетов, идентификационные номера налогоплательщиков (ИНН);
- д) наименования и местонахождение банков плательщика и получателя, их банковские идентификационные коды (БИК), номера корреспондентских счетов или субсчетов;
- е) назначение платежа;
- ж) сумму платежа, обозначенную прописью и цифрами;
- з) срок платежа;
- и) очередность платежа;
- к) вид операции;
- л) подписи (подпись) уполномоченных лиц (лица) и оттиск печати (в установленных случаях).

Расчетные документы действительны к предъявлению в обслуживающий банк в течение десяти календарных дней, не считая дня их выписки. Исправления, помарки и подчистки, а также использование корректирующей жидкости в расчетных документах не допускаются. Расчетные документы предъявляются в банк в количестве экземпляров, необходимом для всех участников расчетов. Все экземпляры расчетного документа должны быть заполнены идентично. Второй и последующие экземпляры расчетных документов могут быть изготовлены с использованием копировальной бумаги, множительной техники или электронно-вычислительных машин.

С целью снижения взаимных неплатежей между предприятиями и упорядочение процесса погашения их обязательств в 1996 году в ГК РФ была установлена очередность списания денежных средств со счета клиента, за соблюдением которой следят коммерческие банки.

На основании статьи 855 ГК РФ предусмотрено:

1. При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, списание осуществляется в порядке поступления распоряжений клиента и других документов на списание (календарная очередность).

2. При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

в первую очередь осуществляется списание по исполнительным документам, на перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

во вторую очередь – по исполнительным документам для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда;

в третью очередь – по платежным документам, для расчетов по оплате труда, а также по отчислениям во внебюджетные фонды;

в четвертую очередь – по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые не предусмотрены в третьей очереди;

в пятую очередь – по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

в шестую очередь – по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

Надлежащий контроль при проведении безналичных расчетов позволяет предотвратить неисполнение обязательств как своих, так и контрагентов, а если они не выполнены последними, – практически полностью возместить причиненные убытки и тем самым ослабить негативные последствия. Возмещение убытков регулируется правовыми актами по имущественной ответственности за нарушение обязательств при осуществлении расчетов. Так, например, при взыскании недоимок по налогам помимо бесспорного порядка взыскания установлены пени за просрочку платежа в размере 1/300 учетной ставки ЦБ РФ от неуплаченной суммы за каждый день просрочки.

Взаимные претензии между плательщиком и получателем средств рассматриваются обеими сторонами без участия банковских учреждений. Претензии к банку, связанные с выполнением расчетно-кассовых операций, направляются клиентами в письменной форме в обслуживающий их банк.

В экономически развитых странах многие коммерческие банки, руководствуясь интересами поддержания кредитоспособности обслуживаемых

организаций, по согласованию с клиентами принимают на себя весь контроль за проведением их расчетов. При этом они осуществляют комплекс услуг по управлению денежными средствами клиента: составление кассовых смет, инкассацию чеков и счетов дебиторов, тщательный контроль за движением средств и размещение свободных ресурсов на рынке. В международной практике именно обслуживание счетов клиентов и комиссии за дополнительные услуги приносят банкам значительную долю доходов. Ряд российских банков также переходит к подобной системе работы. Все больше получает развитие финансовый менеджмент клиента как система управления его денежными потоками, позволяющая обеспечивать оптимальные финансовые решения как для банков – сбалансирование ликвидности и диверсификацию вложений, так и для клиента – финансовое обеспечение коммерческой деятельности и инвестирование высвобождающихся средств. Однако неустойчивое финансовое состояние большинства российских организаций, а также периодически повторяющиеся кризисные явления, существенно затрагивающие и банковский сектор, не способствуют широкому внедрению данных начинаний в российскую банковскую практику, оставляя тем самым существенный резерв для совершенствования расчетных взаимоотношений между банковскими учреждениями и их клиентами.

4. Пути совершенствования расчетов в РФ

За 2009 год платежной системой РФ было совершено более 2,7 млрд платежей, на сумму более 877,4 млрд руб., в том числе 942 млн платежей на сумму 609 млрд руб. платежной системой Банка России и около 1,8 млрд платежей на сумму более 267 млрд руб. частными платежными системами.

Вопросы совершенствования безналичных расчетов применительно к сегодняшней российской ситуации является чрезвычайно актуальными. До настоящего времени в российской экономике, как показывает практика, контроль участников рыночных отношений за выполнением договорных обязательств в силу неразвитости финансового менеджмента на предприятиях должным образом не налажен. Не до конца отрегулирован и механизм правового контроля за соблюдением правил расчетов между организациями со стороны государства, что порождает правовой риск.

С целью совершенствования безналичных расчетов и решения проблемы взаимных неплатежей в настоящее время используются два основных направления:

- совершенствуется имеющаяся система безналичных расчетов;
- внедряются новые прогрессивные формы расчетов, основанные на использовании электронных денег.

Реализация первого направления осуществляется следующим образом:

- законодательно установлена очередность платежей;
- запрещено использование дебиторской задолженности для покрытия обязательств перед бюджетом;

- при совершении бартерных сделок оформляется договор мены;
- на основании Постановления Конституционного Суда от 12 октября 1998 года № 24–П все платежи предприятий перед своими кредиторами считаются исполненными со дня списания суммы долга с расчетного счета в кредитном учреждении (при наличии на этом счете достаточного денежного остатка), независимо от времени поступления этих средств их получателю;
- расширение объемов клиринга при проведении расчетов.

Клиринг представляет собой способ безналичных расчетов, основанный на зачете взаимных требований и обязательств юридических и физических лиц за товары и услуги, ценные бумаги. Данная операция применяется участниками расчетов еще с середины XVIII века ввиду роста числа сделок и объема перерабатываемой информации. В настоящее время клиринг получил широкое распространение во многих странах как на товарном и фондовом рынках, так и в банковской сфере. Концентрация платежей при клиринге позволяет значительно сократить сумму взаимной задолженности, прервать цепочку неплатежей, достичь экономии платежных средств на сумму заченного оборота, расширить сферу безналичных расчетов и облегчить управление ими. Как следствие, упрощаются, удешевляются и ускоряются расчеты, сохраняется имеющаяся денежная (кассовая) наличность, и за счет этого повышается уровень прибыльности и ликвидности участников.

Несмотря на то, что законодательно установленный срок осуществления платежей по безналичным расчетам не должен превышать два операционных дня, если указанный платеж осуществляется в пределах территории субъекта РФ, и пять операционных дней, если указанный платеж осуществляется в пределах территории РФ, до сих пор значительной проблемой является задержка расчетов банками, РКЦ, предприятиями. Эти задержки связаны с большим потоком поступающих в банк бумажных носителей с финансово-денежной информацией и нарушением в расчетах по вине самих коммерческих банков. С введением расчетов банков через корсчета возникла проблема сбоев и задержек расчетов в РКЦ. Предприятие, представив в банк платежное поручение о перечислении средств в трех экземплярах, получает от банка третий экземпляр с распиской в приеме поручения и штампом банка. Затем предприятие по выписке из своего лицевого счета может удостовериться в списании со счета перечисленной суммы. Но если банк ведет расчеты через РКЦ, такие бухгалтерские проводки – лишь предпосылки межбанковских платежей, которые совершаются РКЦ, и начинаются они в тот момент, когда там производится списание средств с корсчета банка. Иногда происходят заминки и в документообороте. Некоторые банки задерживают платежные поручения своих клиентов на стадии передачи их в РКЦ и в течение какого-то времени используют средства, предназначенные для перевода, в качестве кредитного ресурса. И наоборот, поступившие через РКЦ на счет предприятия средства банк может задержать, не сразу зачисляя их на расчетный счет организации.

Последним по времени в ряду данных мер стало принятие Федерального закона «О национальной платежной системе от 27 июня 2011 года № 161–ФЗ, который по своему содержанию соответствует обоим направлениям совершенствования. Настоящий Федеральный закон устанавливает правовые и организационные основы национальной платежной системы, регулирует порядок оказания платежных услуг, в том числе осуществления перевода денежных средств, использования электронных средств платежа, деятельность субъектов национальной платежной системы, а также определяет требования к организации и функционированию платежных систем, порядок осуществления надзора и наблюдения в национальной платежной системе.

Однако, несмотря на все принимаемые меры, с сожалением приходится констатировать тот факт, что в современных условиях мало кого можно удивить повторяющимися периодами финансовой нестабильности, которые порой приобретают характер кризисов. Одной из основных форм проявления данных процессов, затрагивающих абсолютно всех участников экономических отношений, является платежный кризис. Платежный кризис нельзя рассматривать как явление, значение которого ограничено исключительно денежной сферой. Он оказывает негативное влияние на различные стороны экономики страны, создает серьезные препятствия нормальному осуществлению хозяйственной деятельности организаций. Распространенным проявлением данного процесса являются проблемы со своевременностью и полнотой поступления выручки, что в свою очередь ограничивает возможность самих предприятий приобретать необходимые им материальные ресурсы и выполнять собственные обязательства.

Серьезным проявлением кризиса неплатежей являются задержки с выдачей заработной платы рабочим и служащим, что сопровождается ухудшением их материального положения, ограничением объема платежеспособного спроса на товары и услуги. Платежный кризис и вызванное им уменьшение поступлений доходов в бюджет оказывают значительное влияние на образование бюджетного дефицита, что ограничивает возможность расходования средств государством. В условиях платежного кризиса резко уменьшаются капиталовложения.

Для преодоления последствий платежного кризиса и недопущения их в дальнейшем целесообразно проведение широкого круга мер как в сфере производства, финансовой деятельности, бюджета, так и в сфере организации расчетов с целью обеспечения товарного оборота необходимой массой платежных средств.

Устранение отмеченных недостатков возможно путем реализации второго направления совершенствования расчетов, связанного с использованием между клиентами банков электронных денег, как с применением кредитных и дебетовых карточек, так и без них с помощью различных форм дистанционного банковского обслуживания, таких как интернет-банкинг, мобильный банкинг и других. Данные формы платежа ускоряют время совершения безналичных

расчетов, являются более удобными и дешевыми способами для клиентов банка.

Стратегия развития платежной системы в настоящее время реализуется по двум направлениям:

- сокращение наличных денег в обращении путем внедрения расчетов платежными картами;
- переход к электронной системе дистанционного обслуживания банковских клиентов.

Во многих развитых странах все больше операций проводится клиентами без посещения банка. На Западе все крупные банки предлагают своим клиентам обслуживание на дому.

Модернизация телекоммуникационных систем, используемых для осуществления дистанционного обслуживания банковских клиентов, обусловила появление новой концепции организации банковской деятельности Dialog-banking, согласно которой многофункциональные информационные автоматы освобождают сотрудников от рутинной работы, а сами сотрудники ориентируются на контактное интеллектуальное обслуживание клиентов.

Создание зон самообслуживания позволяет резко снизить нагрузку на специалистов операционного зала банка и соответственно сократить количество исполнителей. Создаются и полностью автоматизированные филиалы, представляющие собой помещение, оснащенное специальным банковским оборудованием. Они могут располагаться в жилых зданиях, на территории магазинов, промышленных объектов, вокзалов и т. д. и оказывают услуги в автоматическом режиме 24 часа в сутки.

Для того чтобы воспользоваться подобными услугами, от клиента требуется наличие подключенного к интернету компьютера, а порой и мобильного телефона. Однако и при совершенствовании расчетов путем внедрения интернет-банкинга возникают проблемы, которые можно сгруппировать по определенным признакам: психологические, кадровые, юридические, финансовые.

Психологические проблемы. Большинству рядовых потребителей приятнее иметь туго набитый бумажник, а не пластиковую карточку. Психологически на них давит страх потерять в сети свои деньги, вызванный многочисленными публикациями в прессе о массовых взломах и кражах из компьютерных систем. В данной ситуации единственный верный способ, позволяющий выработать профессиональное отношение к интернету, – нужно просто продолжать его освоение, сначала изучая, затем стараясь создать что-то свое.

Кадровые проблемы. Качество и оперативность решения любой задачи напрямую зависят от квалификации специалистов, которые за нее берутся. Для разработки и сопровождения систем интернет-банкинга сегодня необходимы программисты, системные администраторы, Веб-дизайнеры, Веб-программисты, эксперты по компьютерной и коммуникационной защите, экономисты, маркетологи, юристы. Все они должны хорошо представлять себе мир интернета, что сейчас далеко не всегда достижимо. Очень трудно,

например, найти юриста, который является к тому же знатоком электронных коммуникаций, да и стоит такой специалист будет недешево.

Юридические проблемы. К числу проблем, сдерживающих развитие интернет-банкинга, относится также отсутствие четко сформулированного и систематизированного законодательства как по вопросам защиты и безопасности, так и в области электронной коммерции вообще. Необходимое юридическое обоснование собственной деятельности банкиры складывают из крупиц информации, которую выискивают в многочисленных законодательных актах, указах и инструкциях.

Финансовые проблемы. По признаниям пионеров интернет-банкинга – достаточно раскрученные платежные комплексы становятся окупаемыми только через 2–3 года при условии сохранения динамики роста количества клиентов и увеличения оборота проходящих через них средств. Интернет не выносит дорогих решений – он рассчитан на массовость и дешевизну сервиса. А вот стоимость самой системы интернет-банкинга может быть весьма высокой. Тот, кто внедряет систему интернет-обслуживания, должен быть готов к серьезным затратам, а кроме того, ему следует по возможности точно оценить конечный выигрыш. Чрезвычайно важно здесь избежать ошибочной попытки достичь рентабельности проекта в короткие сроки – за счет увеличения стоимости обслуживания клиентов.

Комплексное решение всех перечисленных проблем способно оказать серьезное и положительное влияние на совершенствование расчетов в России, которые, как и во всем мире, все больше и больше становятся электронными.

Тема 10. «ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ»

1. Сущность и организация расчетов платежными поручения.
2. Сущность и организация расчетов по инкассо.
3. Сущность и организация расчетов аккредитивами.
4. Прочие формы и способы безналичных расчетов.

Все средства хороши, кроме безналичных

*Даниил Рудый (1926–1983)
украинский афорист*

1. Сущность и организация расчетов платежными поручениями

Разнообразие применяемых форм безналичных расчетов при заключении договоров и сделок зависит от конкретной экономической ситуации в стране, и претерпевает значительные изменения в зависимости от:

- характера хозяйственных связей между контрагентами;
- особенностей поставляемой продукции и условий ее приемки;
- местонахождения сторон сделки;
- способа транспортировки грузов;
- финансового положением участников расчетов.

В настоящее время в России самой распространенной формой безналичных расчетов является платежное поручение, посредством которого осуществлялись около 70% всех безналичных расчетов. Некоторые организации используют данную форму в 100% случаев осуществления безналичных расчетов.

Законодательные основы использования расчетов платежными поручениями определены статьями 863–866 ГК РФ и главой 3 Положения ЦБ РФ «О безналичных расчетах в РФ».

Платежным поручением является распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке. Срок действия платежного поручения 10 дней, не считая дня его выписки. Платежные поручения могут быть как в бумажном, так и в электронном виде.

Платежными поручениями могут производиться:

- а) перечисления денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- б) перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;
- в) перечисления денежных средств в целях возврата и размещения кредитов (займов) и депозитов и уплаты процентов по ним;
- г) перечисления денежных средств на другие цели, предусмотренные законодательством или договором.

Преимущества данной формы расчетов следующие:

- простота заполнения расчетного документа;
- простота операций с документами в обоих банках;
- относительная дешевизна и высокая скорость расчетов;
- возможность для плательщика предварительной проверки качества оплачиваемых товаров или услуг;
- единственная безналичная форма, которая допускает авансовые платежи.

Но есть и недостатки:

- отсутствие гарантии исполнения договора обеими сторонами;
- возможность отзыва платежа без уведомления другой стороны.

В соответствии с условиями основного договора платежные поручения могут использоваться для предварительной оплаты товаров, работ, услуг или для осуществления периодических платежей.

Платежные поручения принимаются банком независимо от наличия денежных средств на счете плательщика.

После проверки правильности заполнения и оформления платежных поручений на всех экземплярах (кроме последнего), принятых к исполнению платежных поручений, в поле «Поступление в банк плательщика» ответственным исполнителем банка проставляется дата поступления в банк платежного поручения. Последний экземпляр платежного поручения, в котором в поле «Отметки банка» проставляются штамп банка, дата приема и подпись ответственного исполнителя, возвращается плательщику в качестве подтверждения приема платежного поручения к исполнению.

При отсутствии или недостаточности денежных средств на счете плательщика, а также если договором банковского счета не определены условия оплаты расчетных документов сверх имеющихся на счете денежных средств, платежные поручения помещаются в картотеку. При этом на лицевой стороне в правом верхнем углу всех экземпляров платежного поручения проставляется отметка в произвольной форме о помещении в картотеку с указанием даты. Оплата платежных поручений производится по мере поступления средств в очередности, установленной законодательством. Если в условиях договора предусмотрен овердрафт, то платежные поручения принимаются к оплате и без наличия средств на счете плательщика, в пределах установленного размера дебетового сальдо.

Допускается частичная оплата платежных поручений из картотеки. На лицевой стороне частично оплачиваемого платежного поручения в верхнем правом углу делается отметка «Частичная оплата». Запись о частичном платеже (порядковый номер частичного платежа, номер и дата платежного ордера, сумма частичного платежа, сумма остатка, подпись) выполняется ответственным исполнителем банка на оборотной стороне платежного поручения.

При оплате платежного поручения на всех экземплярах расчетного документа в поле «Списано со счета плательщика» проставляется дата списания денежных средств со счета плательщика (при частичной оплате – дата

последнего платежа), в поле «Отметки банка» проставляются штамп банка и подпись ответственного исполнителя.

Банк обязан информировать плательщика по его требованию об исполнении платежного поручения не позже следующего рабочего дня после обращения плательщика в банк, если иной срок не предусмотрен договором банковского счета. Порядок информирования плательщика определяется договором банковского счета.

Платежные поручения могут быть: обычными (почтовыми), срочными (телеграфными) и электронными. Телеграфные поручения используются для перевода денежных средств в различные регионы России. Телеграфные поручения позволяют значительно сократить время прохождения платежей по территории России до 2–3 дней в отличие от почтовых переводов, время доставки которых иногда доходит до 2–3 недель. При использовании системы электронных расчетов передается электронная копия платежного поручения. Для ее передачи могут быть использованы различные каналы связи. Наиболее доступны коммутируемые каналы связи с передачей через модемы. Хорошие результаты при этом дает использование средств электронной почты.

Платежное поручение выписывается плательщиком на бланке установленной формы, содержащем все необходимые реквизиты для совершения платежа, и представляется в банк, как правило, в 4-х экземплярах, каждый из которых имеет свое определенное назначение.

Первый экземпляр используется в банке плательщика для списания средств со счета плательщика и остается в документах для банка. 2-й и 3-й экземпляры платежного поручения отсылаются в банк получателя платежа. При этом второй экземпляр служит основанием для зачисления средств на счет получателя и остается в документах банка. Третий экземпляр прилагается к выписке со счета и передается получателю, как основание для подтверждения банковской проводки. Четвертый экземпляр возвращается плательщику со штампом банка в качестве расписки о приеме платежного поручения к исполнению.

На практике количество экземпляров платежного поручения может быть как меньше, если плательщик и получатель обслуживаются в одном банке, так и больше, когда плательщик и получатель находятся в различных субъектах федерации и расчеты между ними осуществляются через РКЦ.

Схема движения расчетных документов и денежных средств при расчетах с использованием платежных поручений, в случае поставки товара, при условии, что покупатель (плательщик) и продавец (получатель) обслуживаются в разных банковских учреждениях, выглядит следующим образом.

1. Между покупателем и продавцом заключается договор, в котором помимо прочих условий оговаривается, что покупатель будет рассчитываться с поставщиком с помощью платежного поручения.

2. Продавец производит отгрузку товара.

3. Плательщик выписывает четыре экземпляра платежных поручений и передает их в обслуживающий банк.

4. Банк покупателя, на основании первого экземпляра платежного поручения, списывает денежные средства с расчетного счета покупателя.

5. Соответствующим образом оформленные два экземпляра (2-й и 3-й) платежного поручения передаются из банка покупателя в банк продавца.

6. Банк покупателя извещает своего клиента об осуществлении операции, передавая ему четвертый экземпляр платежного поручения.

7. Банк продавца, получив оформленные экземпляры платежного поручения, зачисляет денежные средства на расчетный счет своего клиента.

8. Банк продавца уведомляет своего клиента (продавца) о поступлении денежных средств на его расчетный счет, передавая ему один из двух экземпляров платежного поручения.

В ряде случаев для повышения гарантий оплаты используются авансовые платежи, при которых вначале выполняются операции «3» и «4» а затем «2».

2. Сущность и организация расчетов по инкассо

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Для осуществления расчетов по инкассо банк-эмитент (банк получателя) вправе привлекать другие банки.

Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежных требований, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых производится без распоряжения плательщика (в бесспорном порядке).

Положения о расчетах по инкассо определены статьями 863–866 ГК РФ и главами 8–12 Положения ЦБ РФ «О безналичных расчетах в РФ».

Платежное требование является расчетным документом, содержащим требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных договорами. Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика.

Срок для акцепта платежных требований определяется сторонами по основному договору. При этом срок для акцепта должен быть не менее пяти рабочих дней. Акцепт платежного требования либо отказ от акцепта (полный или частичный) оформляется заявлением об акцепте, отказе от акцепта по установленной форме. При акцепте платежных требований заявление составляется в двух экземплярах, первый из которых оформляется подписями должностных лиц, имеющих право подписи расчетных документов, и оттиском печати плательщика. При полном или частичном отказе от акцепта заявление составляется в трех экземплярах. Первый и второй экземпляры заявления

оформляются подписями должностных лиц, имеющих право подписи расчетных документов, и оттиском печати плательщика.

Акцептом признается ответ лица, которому адресовано предложение об оплате, на основании основного договора. Акцепт должен быть полным и безоговорочным. Молчание не является акцептом, если иное не вытекает из закона, обычая делового оборота или из прежних деловых отношений сторон.

Без акцепта плательщика расчеты платежными требованиями осуществляются в случаях:

- установленных законодательством;
- предусмотренных сторонами по договору при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

Кроме общих реквизитов, в платежном требовании указываются:

- а) условие оплаты;
- б) срок для акцепта;
- в) дата отсылки (вручения) плательщику предусмотренных договором документов в случае, если эти документы были отосланы (вручены) им плательщику;
- г) наименование товара (выполненных работ, оказанных услуг), номер и дата договора, номера документов, подтверждающих поставку товара, дата поставки товара, способ поставки товара и другие реквизиты – в поле «Назначение платежа».

Если платеж или акцепт не были получены, исполняющий банк (банк плательщика) обязан немедленно известить банк-эмитент о причинах неплатежа или отказа от акцепта. Банк-эмитент обязан немедленно информировать об этом клиента, запросив у него указания относительно дальнейших действий. При неполучении указаний о дальнейших действиях в срок, установленный банковскими правилами, а при его отсутствии в разумный срок исполняющий банк вправе возвратить документы банку-эмитенту.

Схема движения денежных средств при использовании платежного требования-поручения имеет следующий вид.

1. Между покупателем и продавцом заключается договор.
2. Продавец производит отгрузку товара.
3. Продавец выписывает платежное требование.
4. Продавец направляет в обслуживающий его банк платежное требование и отгрузочные документы.
5. Банк, обслуживающий продавца, передает платежное требование в банк покупателя.
6. Банк покупателя запрашивает у своего клиента согласие на оплату платежного требования.
7. Покупатель дает согласие на оплату указанной в документе суммы (акцепт).
8. Банк покупателя списывает деньги с расчетного счета покупателя.

9. Инкассированные суммы передаются исполняющим банком в распоряжение банку-эмитенту.

10. Банк покупателя уведомляет своего клиента о проведенной операции.

11. Банк продавца зачисляет денежные средства на расчетный счет своего клиента.

12. Банк покупателя уведомляет своего клиента о поступлении денежных средств.

Допускается частичная оплата платежных требований и инкассовых поручений, находящихся в картотеке. Частичная оплата производится в порядке, аналогичном порядку частичной оплаты платежного поручения.

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке.

Инкассовые поручения применяются:

- в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;
- для взыскания по исполнительным документам;
- в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

Инкассовое поручение должно содержать ссылку на дату, номер основного договора и соответствующий его пункт, предусматривающий право бесспорного списания. Банки не принимают к исполнению инкассовые поручения на списание денежных средств в бесспорном порядке, если прилагаемый к инкассовому поручению исполнительный документ предъявлен по истечении срока, установленного законодательством. Банки не рассматривают по существу возражений плательщиков против списания денежных средств с их счетов в бесспорном порядке.

Банки приостанавливают списание денежных средств в бесспорном порядке в следующих случаях:

- по решению органа, осуществляющего контрольные функции в соответствии с законодательством, о приостановлении взыскания;
- при наличии судебного акта о приостановлении взыскания;
- по иным основаниям, предусмотренным законодательством.

При возобновлении списания денежных средств по инкассовому поручению его исполнение осуществляется с сохранением указанной в нем группы очередности и календарной очередности поступления документа внутри группы.

3. Сущность и организация расчетов аккредитивами

Исторически первичной формой аккредитива были кредитные письма, появившиеся в средние века как простейшая форма перевода денег для

дальнейшего их получения в другом месте. Отправляясь в дорогу, путешественник, не желая подвергаться риску утраты суммы, сдавал ее своему банкиру, который взамен предоставлял ему кредитное письмо, дававшее право по прибытии обратиться к местному банкиру за получением означенной в кредитном письме суммы. В дальнейшем два банкира самостоятельно улаживали свои имущественные претензии друг к другу. Фактически аккредитив развился из той же исторической формы банковского документа, что и переводной вексель. Этим можно объяснить то, что различные на первый взгляд платежные документы имеют в своих чертах много общего.

Аккредитив – одна из форм безналичных расчетов, представляющая собой условное денежное обязательство банка (банка-эмитента), выдаваемое им по поручению покупателя в пользу продавца, по которому банк (исполняющий банк), открывший счет, может произвести платежи продавцу или дать полномочия другому банку производить такие платежи при наличии документов, предусмотренных в аккредитиве.

Расчеты по аккредитиву осуществляются в соответствии со статьями 867–873 ГК РФ и главами 4–6 Положения ЦБ РФ «О безналичных расчетах в РФ».

Особенностью этой формы расчетов является то, что она требует от покупателя предварительного вложения средств еще до получения товара, тем самым увеличивая потребность последнего в оборотных средствах. Расчеты в такой форме применяются в соответствии с договорами, как правило, при необходимости обеспечения их своевременности.

В этом и состоит преимущество данной формы расчетов, поскольку в случае правильного определения условий аккредитива продавец может быть уверен, что получит свои деньги, а покупатель может быть уверен, что получит свой товар в соответствии с условиями договора. Есть у аккредитивной формы и недостатки: сложный документооборот и высокие комиссии банков.

На практике применяются такие виды аккредитивов, как: отзывной и безотзывный, покрытый и непокрытый, револьверный (возобновляемый), с красной и с зеленой оговорками, делимый и неделимый, платежный, акцептный, с отсроченным платежом, инкассационный, передаваемый, транзитный, компенсационный, встречный, резервный и другие.

В случае открытия *покрытого (депонированного) аккредитива* банк-эмитент при его открытии обязан перечислить сумму аккредитива (покрытие) за счет плательщика либо предоставленного ему кредита в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия обязательства банка-эмитента.

В случае открытия *непокрытого (гарантированного) аккредитива* исполняющему банку предоставляется право списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него корреспондентского счета банка-эмитента.

Отзывные аккредитивы могут быть прекращены любой стороной, участвующей в расчетах, без предварительного уведомления получателя средств. Отзыв аккредитива не создает каких-либо обязательств банка-эмитента перед получателем средств. Аккредитив является отзывным, если в его тексте прямо не установлено иное.

Отзывной аккредитив может быть закрыт:

- по инициативе покупателя;
- по инициативе продавца;
- по истечении срока его действия.

Безотзывные аккредитивы могут быть отменены только с согласия получателя средств. Безотзывные аккредитивы могут быть подтвержденными и неподтвержденными. Подтвержденный безотзывный аккредитив означает дальнейшее повышение надежности платежа, так как к ответственности банка, открывшего аккредитив, добавляется ответственность другого банка, его подтвердившего.

Револьверный (возобновляемый) аккредитив используется в расчетах за постоянные кратные поставки, осуществляемые обычно по графику, зафиксированному в контракте. Револьверные аккредитивы предусматривают автоматическое восстановление суммы аккредитива (квоты) через определенный промежуток времени по мере использования или восстановления аккредитива до первоначальной суммы после каждого использования. В револьверном аккредитиве должен быть указан срок использования квоты. Револьверные аккредитивы бывают кумулятивные (неиспользованная сумма транша добавляется к следующему траншу) и некумулятивные (неиспользованная сумма транша в дальнейшем не может быть использована).

Аккредитив с «красной оговоркой». Таким аккредитивом может быть любой аккредитив (отзывной, безотзывный, подтвержденный и т. д.), предусматривающий выдачу исполняющим банком экспортеру авансов до определенной суммы. Такие авансы могут понадобиться бенефициару для закупки и оплаты предназначенного для экспорта товара (перед его отгрузкой покупателю). Банки рассматривают такие аккредитивы как вид необеспеченного кредита и выдают их в редких случаях.

Делимый аккредитив – аккредитив, по которому возможны частичные выплаты в пределах общей суммы аккредитива. Если по условиям аккредитива оплата производится одновременно в полной сумме, аккредитив является неделимым.

Аккредитив предназначен для расчетов только с одним получателем средств по конкретной сделке. Условиями аккредитива может быть предусмотрен акцепт уполномоченного плательщиком лица. Допускаются частичные платежи по аккредитиву. Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливаются в договоре между плательщиком и поставщиком, поэтому аккредитив всегда ограничен сроком использования средств. В случае, если за установленный срок средства не будут использованы или использованы лишь частично (обычно это происходит в том случае, если поставщик несвоевременно исполняет обязанности по отгрузке товара, из-за чего не может в срок предоставить в банк документы, подтверждающие его отгрузку, которые являются основанием для осуществления оплаты с аккредитива), аккредитив будет закрыт перечислением неиспользованного остатка средств на расчетный счет покупателя или на счет его банка.

Заккрытие аккредитива в исполняющем банке производится:

- по истечении срока аккредитива;
- по заявлению получателя средств об отказе от использования аккредитива до истечения срока его действия, если возможность такого отказа предусмотрена условиями аккредитива;
- по требованию плательщика о полном или частичном отзыве аккредитива, если такой отзыв возможен по условиям аккредитива.

О закрытии аккредитива исполняющий банк должен поставить в известность банк-эмитент. Неиспользованная сумма покрытого аккредитива подлежит возврату банку-эмитенту незамедлительно одновременно с закрытием аккредитива. Банк-эмитент обязан зачислить возвращенные суммы на счет плательщика, с которого депонировались средства.

Схема операций при использовании аккредитивной формой расчета выглядит следующим образом.

1. Заключение договора.
2. Продавец уведомляет покупателя о готовящейся поставке товаров.
3. Покупатель подает в обслуживающий его банк заявление об открытии аккредитива.
4. Банк покупателя списывает денежные средства с расчетного счета покупателя.
5. Банк покупателя переводит денежные средства в банк продавца и уведомляет своего клиента об открытии аккредитива.
6. Банк продавца зачисляет поступившие денежные средства на аккредитивный счет покупателя.
7. Банк продавца уведомляет своего клиента об открытии аккредитива.
8. Продавец отгружает покупателю товар и отправляет в свой банк отгрузочные документы.
9. Банк продавца списывает денежные средства с аккредитивного счета покупателя и зачисляет их на расчетный счет продавца.
10. Банк продавца уведомляет клиента о зачислении денежных средств.

Использование аккредитива в России тормозится несовершенством отечественного законодательства и фрагментарностью нормативно-правовой базы, что порождает операционные и правовые риски. Отсутствие четко установленного правоотношения сторон в аккредитивной сделке приводит к неоднозначному толкованию ответственности сторон в арбитражных судах.

Вопросы эффективного правового обеспечения аккредитивной формы расчетов в России нуждаются в скорейшем урегулировании, так как данная форма может быть востребована отечественными субъектами расчетных отношений благодаря своей уникальной специфике, что подтверждает ее активное использование за рубежом и в международных расчетах. В международной практике применение аккредитивной формы расчетов регулируется «Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов» (Uniform Customs and Practice for Documentary Credits), которые разработаны Международной торговой палатой и применяются банками и их

коммерческими партнерами из более чем 175 стран, принявших решение присоединиться к данным Правилам. Эти правила определяют понятия и виды аккредитивов, способы и порядок их исполнения и передачи, обязательства и ответственность банков, требования к предоставляемым по аккредитиву документам, порядок их представления, толкование различных терминов и другие вопросы, возникающие в практике расчетов по аккредитивам. На долю торговли в форме документарного аккредитива приходится 11–15% всей мировой торговли, что составляет несколько триллионов долларов в год.

4. Прочие формы и способы безналичных расчетов

Кроме перечисленных выше основных форм безналичных расчетов в отдельных случаях применяются такие специфические формы и способы расчетов, как:

- безналичные расчеты в порядке плановых платежей;
- расчеты платежными требованиями-поручениями;
- безналичные расчеты, основанные на зачете взаимных требований;
- использование при безналичных расчетах векселей.

Если между поставщиком и покупателями сложились устойчивые хозяйственные и расчетные отношения, а поставки носят регулярный характер, то применяются расчеты в порядке плановых платежей. Их сущность заключается в том, что поставщик поставяет товар в определенных размерах и в определенные сроки исходя из согласованного графика поставок. Покупатель обязуется в сроки, определенные договором, производить плановый платеж исходя из периодичности платежей и планового объема поставок. Расчетные документы при данной форме расчетов могут выписываться как получателем (платежные требования), так и плательщиком (платежные поручения, чеки).

Плановые платежи как форма безналичных расчетов применяются в следующих случаях:

- контрагентов договора не устраивают ни предоплата, ни оплата по факту;
- сделка реализуется в течение длительного периода, и оплата ее осуществляется в течение этого периода, как правило, равными долями в независимости от ритма поставок;
- объем сделки при заключении договора известен приблизительно и может уточняться в ходе ее реализации.

На каждый плановый платеж, накануне срока платежа, выписывается и передается банку один платежный документ, совершающий свой обычный документооборот. Срок укрупненного платежа назначают, как правило, таким образом, чтобы он приходился на средний рабочий день расчетного периода. Сумму каждого планового платежа стороны устанавливают на предстоящий период исходя из согласованной периодичности платежей и объема поставки. Обязательным условием успешного применения данной формы расчетов

является стабильное финансовое положение и высокая частота связей между участниками сделки, что в современных условиях достаточно проблематично.

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

Стороны периодически уточняют состояние расчетов и на основании фактического отпуска товаров производят перерасчет. Расчеты, как правило, уточняют раз в пять, десять или пятнадцать дней. Плановые платежи позволяют значительно уменьшить объем учетной и финансовой работы.

Расчеты плановыми платежами – прогрессивная форма перечисления платежей, так как в ее основе – встречное движение денег и товаров. Это ведет к ускорению расчетов, снижению взаимной дебиторско-кредиторской задолженности, упрощает технику расчетов, дает возможность предприятиям лучше планировать свой платежный оборот.

Относительно новым и не получившим широкого распространения для нашей экономики расчетным документом и соответственно новой формой расчетов выступает *платежное требование-поручение*. Оно представляет собой требование поставщика к покупателю оплатить на основании направленных ему, минуя банк расчетных и товарно-транспортных документов стоимость поставленной продукции. Плательщик, определив возможность оплаты, акцептует полученное платежное требование и сдает его в обслуживающий банк с тем, чтобы акцептованная сумма была перечислена с его счета на счет получателя средств (продавца).

Периодически усугубляющийся платежный кризис, затрагивающий все отрасли экономики, вынуждает предприятия и организация отказываться от традиционных и прибегать к частично неденежным формам расчетов со своими деловыми партнерами.

В сложной системе хозяйственных связей не исключена возможность встречных потоков движения ТМЦ и услуг. Это ситуация служит основой применения такого специфического способа расчетов, как *зачеты взаимных требований*, т.е. перечисление со счета одной организации на счет другой стороны сделки только разницы (сальдо) между встречными требованиями. К зачету могут быть представлены различные расчетные документы: платежные поручения, расчетные чеки, платежные требования-поручения и другие. При зачете взаимных требований происходит резкое сокращение движения средств. Они требуются только в сумме разницы, оставшейся после зачета.

Это форма особенно удобна тем, что первое предприятие, имеющее задолженность перед вторым, может списать ее третьему предприятию, которое является должником первого предприятия, и произведет погашение долга второму предприятию в пользу первого.

Зачеты взаимных требований бывают *постоянно действующие* и *разовые*. Разовые зачеты взаимных требований между двумя юридическими лицами осуществляются в том случае, если одна сторона при совершении платежа в пользу другой стороны имеет к ней встречные требования и претензии. Незначительный остаток средств погашает сторона, которая должна была заплатить. Разовые групповые зачеты банка могут проводить на определенную дату (конец квартала или года) для устранения образующейся взаимной просрочки задолженности юридических лиц по расчетам друг с другом. Основное преимущество данной формы расчетов состоит в относительной простоте и экономичности.

В условиях периодически возникающего дефицита свободных денежных средств у организаций достаточно большое распространение получают расчеты между предприятиями с использованием коммерческих векселей. Товарными являются векселя, которые выдаются покупателями (заказчиками) поставщикам продукции (работ, услуг) в качестве отсрочки платежа по договору купли-продажи, поставки, возмездного оказания услуг и т. п.

В результате их применения в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия осуществляют взаимное кредитование. Происходит это в связи с разницей во времени между отгрузкой продукции, товаров, выполнением работ, оказанием услуг и их фактической оплатой. Для оформления такого долга используется вексель, являющийся платежным документом, ценной бумагой, свидетельствующей о предоставлении коммерческого кредита, обуславливающего движение товаров.

В условиях взаимных неплатежей широкое распространение получают бартерные сделки, или натуральный обмен, считающийся самым примитивным способом совершения торговой сделки, однако в разгар платежного кризиса, нехватки денежных ресурсов многие товаропроизводители пользуются им, меняя одну продукцию на другую. Условия развития российского предпринимательства значительно чаще, чем в мире цивилизованных рыночных отношений, побуждают хозяйствующих субъектов либо использовать неденежные формы расчетов, либо прибегать к товарообменным операциям. С 1 января 1999 года вступили в силу правила отражения бартерных сделок, оформляемых и совершаемых по договору мены.

Тема 11. «ОСНОВЫ ВЕКСЕЛЬНОГО ОБРАЩЕНИЯ»

1. Вексель, его признаки и виды.
2. Схема движения векселя.
3. Организация вексельного обращения.

Вексель – это ценная бумага, дающая право предполагать, что вы бегайте быстрее кредитора

*Михаил Мамчич (1964)
современный российский финансист, журналист, афорист*

1. Вексель, его признаки и виды

Действующее российское законодательство не содержит конкретного определения векселя. Однако анализ совокупности правовых актов позволяет сформулировать это понятие следующим образом. *Вексель* – это ценная бумага (долговой документ), удостоверяющая ничем не обусловленное право векселедержателя требовать от векселедателя (простой вексель) или иного указанного в векселе плательщика (переводный вексель) уплаты обусловленной денежной суммы при наступлении предусмотренного векселем срока платежа.

За свою долгую историю вексель стал инструментом перевода денежных средств, средством коммерческого кредита и послужил первоначальной формой современных бумажных денег. Никто не сомневается, что вексель – это деньги, хотя и ненастоящие, но все же со своей сферой обращения, своими правилами обращения и функциями. Отличие состоит в том, что деньги – это в первую очередь средство платежа за товары, а вексель – по долгам.

Возможно, вексель самая старая ценная бумага, появившаяся благодаря потребности в переводе денег и в оформлении рассрочки платежа при совершении торговых сделок. Его история ведется с глубокой древности, некое подобие векселя было известно уже в античную эпоху. Само понятие произошло от названий обменных операций. В XII веке в Генуе на базарной площади за особыми столиками (*banca*, от которого произошло слово «банк») сидели менялы, называемые «банкирами», которые давали деньги местным менялам в обмен на письменные обязательства выплатить ту же сумму в другом месте. Таким образом, купец мог отправиться на ярмарку без денег.

Первоначально вексельные операции заключались в переводе денег из одних городов и стран в другие. Вскоре векселя стали орудием коммерческого кредита. Начиная с XIII века, вексельные сделки стали осуществляться в Германии, Франции, Нидерландах, Англии и скандинавских государствах. В XVI–XVII веках большое распространение получил ярмарочный вексель. Торговая жизнь расширяла роль векселя, он превратился в средство оплаты при недостатке денег, став обязательством об уплате по нему в определенный срок и в определенном месте. К этому прибавилось еще одно достоинство: момент выдачи и момент исполнения по нему постепенно отдалялись друг от друга.

Это свойство использовалось торговым миром для превращения векселя в особый вид денежной ценности. Векселями начали расплачиваться при сделках, делая на них надписи, превратившие их в документ, помимо товарных и расчетных сделок, устанавливающий долговые отношения.

Дальнейшее совершенствование института вексельного обязательства связано с развитием экономики Франции, где в 1569 году в Болонье был принят первый вексельный устав. Из положения французского вексельного права следует, что для законодателя вексель – это обязательство, сила которого состояла в содержании письменного текста.

24 ноября 1848 года Франкфуртским национальным собранием был принят Общегерманский вексельный устав. По нему простые и переводные векселя были уравнены в правах. В дальнейшем этот Устав был взят за основу Швецией, Финляндией, Сербией, Италией, Бельгией, Норвегией.

Во второй половине XIX века появились предпосылки для создания единого вексельного устава. В 1912 году специальная конференция заявила о завершении работы по выработке единого вексельного законодательства, но Первая мировая война помешала его реализации. Лишь в 1930 году в Женеве была принята Конвенция о векселях, унифицировавшая основные нормы международного вексельного права, действующие и в наше время. Она состоит из трех конвенций: о единообразном законе о простом и переводном векселе; о разрешении коллизии законов о простом и переводном векселе; о гербовом сборе в отношении простых и переводных векселей. Конвенция была ратифицирована большинством европейских стран, Японией и странами Азии. Из крупных государств к ней не присоединились лишь Великобритания и США. Государства-участники обязались ввести Единообразный закон, состоящий из 78 статей, в свои национальные законодательства.

В России впервые вексель был введен в употребление Указом 1693 года императора Петра I. Это было вызвано не потребностями экономики и финансов, а следованием западноевропейским образцам, дань моде. Первый российский Вексельный устав был принят при Петре II 16 мая 1729 года, его содержание было скопировано с законодательных актов германских княжеств. Нормы этого устава были посвящены в основном регулированию обращения переводных и казенных векселей, в то время как реально в России в ту пору функционировали в основном простые векселя, вполне удовлетворявшие потребности коммерсантов. Новый Вексельный устав был принят 25 июня 1832 года, он также в основном содержал положения об обращении переводных векселей. Третий Устав о векселях был принят 27 мая 1902 года. Для своего времени это был совершенный нормативно-правовой акт, высоко оцененный отечественными и западноевропейскими специалистами. В дореволюционной России вексель был важным инструментом кредитования и платежей.

После прихода к власти большевиков декретом СНК от 23 декабря 1917 года были запрещены все операции с ценными бумагами, причем нарушителям грозила конфискация всего имущества и предание суду. Использование векселей возобновилось лишь с переходом к новой экономической политике и

возобновлением товарно-денежных отношений. На основе Устава 1902 года было разработано «Положение о векселях», утвержденное Постановлением ЦИК и СНК РСФСР 20 марта 1922 года. Вновь обращение векселей было прекращено в ходе денежно-кредитной реформы 1930–1932 годов Постановлением ЦИК и СНК СССР от 30 января 1930 года. Вексельная форма признавалась вредной, поскольку операции, оформленные векселями, осуществлялись минуя Госбанк СССР, и выходили из-под его контроля. Однако векселя продолжали функционировать во внешнеторговом обороте. Совместным Постановлением ЦИК и СНК СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» от 7 августа 1937 года № 104/1341 был утвержден дословный перевод Единообразного закона о переводном и простом векселе, являющегося Приложением к Конвенции.

Обращение векселей возобновляется в 90-х годах XX века. Постановлением Совета Министров СССР от 10 июня 1990 года было утверждено «Положение о ценных бумагах», в котором установлено понятие «вексель» и определены виды векселей. Вексельное обращение внутри страны было легализовано Постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР «О применении векселя в хозяйственном обороте РСФСР» от 24 июня 1991 года № 1451–1, а позднее – Федеральным законом «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 года № 48–ФЗ. Письмом ЦБ РСФСР «О банковских операциях с векселями» от 9 сентября 1991 года были утверждены «Рекомендации по использованию векселей в хозяйственном обороте». Особенность ситуации заключалась в том, что для реального обращения векселей не было юридических препятствий, но не было еще и серьезных экономических предпосылок и потребностей в их использовании. Положение изменилось начиная с 1992 года. Преобразование условий хозяйствования и либерализация цен породили проблему неплатежей, а это определило потребность в вексельном обращении.

Можно выделить следующие основные черты векселя, перечисленные в конвенции и принятые в российской практике:

1) абстрактный характер обязательства, выраженного векселем. Текст векселя не должен содержать ссылки на сделку, являющуюся основанием выдачи векселя; соответственно невыполнение обязательств по основной сделке не может приводить к невыполнению обязательств по векселю;

2) бесспорный характер обязательства по векселю, если вексель является подлинным;

3) безусловный характер обязательства по векселю. Вексель содержит простое и ничем не обусловленное предложение или обещание уплатить определенную сумму. Попытки оговорить платеж какими-либо условиями, например, продажей товара, наступлением какого-то события, изъявлением согласия, не имеют юридической силы;

4) наличие денежного обязательства. Вексель содержит предложение или обещание заплатить определенную денежную сумму. Не может считаться

векселем обязательство, по которому уплата долга совершается товаром, оказанием услуг и т. п.;

5) письменная форма. Выпуск векселя в «безналичной» форме, в виде записей по счетам невозможен;

6) наличие строго установленных обязательных реквизитов. Отсутствие хотя бы одного из них приводит к непризнанию документа как векселя и превращает его в долговую расписку или приказ о выплате денежных средств;

7) солидарная ответственность сторон, обязанных по векселю. При неисполнении обязательства основным должником кредитор может обратиться за взысканием к любому из прежних держателей векселя, который, в свою очередь, при погашении им векселя приобретает право требования вексельной суммы у любого из лиц, проходивших по вексельной цепочке.

Практика вексельного обращения породила множество широко используемых терминов: финансовый вексель, коммерческий, бланковый, дружеский и другие. Все они имеют чисто хозяйственную нагрузку и не влияют на характер вексельных правоотношений. Причиной их возникновения стала необходимость классифицировать векселя по основаниям их выдачи.

Финансовый вексель. В основе денежного обязательства, выраженного финансовым векселем, лежит финансовая операция, не связанная с куплей-продажей товаров. Примеры таких нетоварных финансовых операций: выдача кредита, перечисление в бюджет налогов, получение бюджетного финансирования, заработной платы, обмен одной валюты на другую и т. п.

Коммерческий (товарный) вексель. В основе денежного обязательства, выраженного данным векселем, лежит товарная сделка, коммерческий кредит, предоставляемый продавцом покупателю при реализации товара. В этом качестве вексель может выступать, с одной стороны, как орудие кредита, а с другой стороны, выполнять функции расчетного средства, многократно переходя из рук в руки и обслуживая в качестве денежного инструмента многочисленные акты купли – продажи товаров.

Бланковый вексель. Покупатель акцептует пустой формуляр векселя, который в дальнейшем будет заполнен продавцом. Такая ситуация возможна, когда в ходе переговоров не установлены либо окончательная цена товара, либо срок поставки. Такой вексель выписывается только доверяющими друг другу сторонами, ибо в случае внесения в него продавцом суммы, большей по сравнению с оговоренной ранее, плательщик будет вынужден ее заплатить.

Дружеский вексель. За ним не стоит никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, однако лица, которые участвуют в векселе, являются реальными. Обычно дружескими векселями на равные суммы и сроки взаимно обмениваются два реальных лица, находящихся в доверительных отношениях, для того чтобы затем учесть или отдать в залог этот вексель в банке, получив под него реальные деньги, или использовать данный вексель для совершения платежей за товары. Такие векселя, наряду с бронзовыми, фальсифицируют вексельный оборот, провоцируют его неустойчивость и массовые неплатежи.

Бронзовый вексель. За ним не стоит никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, при этом хотя бы одно лицо, участвующее в векселе, является вымышленным. Так же, как и дружеские векселя, бронзовые векселя возникают при затруднительном финансовом положении «кредитора» или при проведении им мошеннической операции. Цель бронзового векселя – либо получение под него (залог, учет) денег в банке, либо использование фальшивого векселя для погашения долгов по реальным товарным сделкам или финансовым обязательствам.

Банковский вексель. Он удостоверяет, что предприятие внесло в банк депозит в сумме, указанной в векселе. Банк обязуется погасить такой вексель при предъявлении его к оплате в указанный на нем срок. При этом на вексель начисляется определенный процентный доход. В данном случае вексель фактически выполняет роль депозитного сертификата.

2. Схема движения векселя

Векселя могут быть простыми и переводными. *Простой вексель* представляет собой письменный документ, содержащий простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя (должника) уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте векселедержателю. Простой вексель по существу представляет собой долговую расписку, которая выписывается и подписывается должником. В таком векселе с самого начала участвуют два лица: векселедатель, который сам прямо и безусловно обязуется уплатить по выданному им векселю, и первый приобретатель (векселедержатель), которому принадлежит право на получение платежа по векселю. Простой вексель также называется *соло-вексель*.

Переводной вексель представляет собой письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте получателю. Переводной вексель выписывается кредитором (трассантом) и содержит приказ должнику (трассату) уплатить в указанный срок (или без указания срока) обозначенную сумму третьему лицу (ремитенту). Ремитентом может быть и сам трассант. Как правило, ремитентами в переводных векселях выступают банки, кредитующие поставщика на срок поставки товара до получения причитающейся ему суммы. Но чтобы приказ кредитора имел силу, трассат должен подтвердить свое согласие произвести платеж в указанный срок. Такое согласие, выраженное в письменной форме на лицевой стороне векселя, называется *акцептом*. Акцептант переводного векселя, так же как и векселедатель простого векселя, является главным вексельным должником и несет ответственность за оплату векселя в установленный срок; это так называемый должник первого порядка.

Простой вексель предназначен для перевода, перемещения ценностей из распоряжения одного лица в распоряжение другого. В переводном же векселе участвуют не два, а три лица: трассант, выдающий вексель, первый

приобретатель (векселедержатель), получающий вместе с векселем право требовать платеж по нему, и трассат, которому векселедержатель предлагает произвести платеж. Движение переводного векселя можно описать следующим образом: трассант выдает ремитенту тратту, содержащую приказ трассату об уплате ремитенту определенной денежной суммы.

Простой (переводной) вексель должен содержать следующие реквизиты:

- 1) наименование «вексель», включенное в текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен – вексельная метка;
- 2) простое и ничем не обусловленное обещание (предложение) уплатить определенную сумму;
- 3) указание срока платежа;
- 4) указание места, в котором должен быть совершен платеж;
- 5) наименование того, кому или приказу кого платеж должен быть совершен;
- 6) указание даты и места составления векселя;
- 7) подпись того, кто выдает документ (векселедателя).

Кроме того, переводный вексель дополнительно должен содержать наименование того, кто должен платить (плательщика). Документ, в котором отсутствует какой-либо из указанных реквизитов, не имеет силы векселя.

Вексельная метка необходима, чтобы отличить вексель от родственных ему документов, для чего необходимо обозначить его словом «вексель». Но одного этого слова недостаточно, так как любому другому документу в этом случае можно придать форму векселя. В самом тексте должны содержаться слова: «Заплатите по этому векселю в пользу...» или «Платите против этого переводного векселя по приказу...».

Различают следующие сроки платежа:

1) по предъявлении. Платеж должен быть произведен при предъявлении векселя, что оговаривается фразой: «Оплатите по предъявлении». Такой вексель должен быть представлен к оплате только в течение года со дня выставления. При просрочке владелец векселя теряет право на требование платежа;

2) в какое-то время от предъявления. Запись в тексте векселя в этом случае имеет вид: «Платите через ... дней после предъявления». Если иное не оговорено, то срок от составления до оплаты не должен превышать одного года. Например, вексель с оплатой через два месяца со дня представления, составленный 1 сентября 2012 года, должен быть представлен к оплате не позже 1 июля 2013 года;

3) в какое-то время от составления. Отсчет времени начинается со следующего дня после даты составления векселя. Фразы, соответствующие условию платежа во столько-то времени от составления, имеют вид: «Оплатите вексель через 3 месяца» или «Срок 100 дней со дня выставления»;

4) на определенный день. В данном случае в векселе указывается конкретная дата платежа, например: «Обязуюсь оплатить 15 сентября 2012 года».

Если срок платежа выпадает на нерабочий день, то платеж по такому векселю может быть потребован в следующий первый рабочий день.

Если в векселе какой-либо срок платежа не указан, то он считается векселем на предъявителя. Срок платежа должен быть единым. Срок платежа не может быть обусловлен какими-либо условиями типа выполнения обязательств по договору, распродажи товара и т. п.

Всякий вексель обязательно должен содержать обозначение дня, месяца и года его составления, что важно для определения срока платежа.

Наименование места составления векселя должно находиться на лицевой стороне векселя, обычно в верхней половине векселя.

В практике обращения переводных векселей возникают ситуации, требующие наличия нескольких экземпляров векселя и его копий. Множественность векселей необходима для того, чтобы один экземпляр послать для акцепта, а другой одновременно пустить в оборот. Эти экземпляры должны быть снабжены индивидуальными последовательными номерами, включенными в сам текст документа, в противном случае каждый экземпляр рассматривается как отдельный вексель. Первый экземпляр векселя метится как прима-вексель, второй – как секунда-вексель и т. д. При этом отличие экземпляров векселя от копий состоит в том, что подписи на каждом из них должны быть подлинными. Все экземпляры составляют единый вексель, но каждый из них может обращаться отдельно друг от друга. Плательщик должен акцептовать только один экземпляр векселя, в противном случае ему придется платить по всем экземплярам. После акцепта он обязан передать свой экземпляр держателю второго экземпляра тратты, поэтому при индоссаменте на вторых экземплярах указывается, где находится первый. К оплате предъявляется первый экземпляр, акцептованный плательщиком, и его оплата погашает все другие экземпляры.

3. Организация вексельного обращения

В современной отечественной экономике вексель был возрожден 1 января 1988 года и начал использоваться, прежде всего, коммерческими банками для привлечения денежных ресурсов и кредитования клиентов. На данный момент российский вексель прошел эволюционный путь от своей финансово-банковской формы к виду, обеспеченному товарными сделками, в результате вексельное обращение в России стало реальностью. Главная задача на современном этапе развития – создание правового обеспечения, которое гарантировало бы, с одной стороны, безусловность взыскания вексельного долга, а с другой – возможность более широкого применения векселей.

Вексельное законодательство предусматривает следующий порядок передачи векселей: на оборотной стороне векселя делается специальная надпись – индоссамент. Индоссаменты бывают следующих видов:

1) бланковый индоссамент. В этой передаточной надписи не указывается, по приказу какого лица необходимо совершить платеж, но она подписывается

индоссантом. Такой вексель считается выставленным на предъявителя, и его можно передать другому лицу путем простого вручения. Бланковый индоссамент можно превратить в полный, сделав надпись, по приказу какого лица следует совершить платеж. Силу бланкового индоссамента имеет индоссамент на предъявителя, обычно выражаемый словами «Платите предъявителю сего векселя...». Бланковый индоссамент превращает именной вексель в вексель на предъявителя;

2) именной (полный) индоссамент. В этом случае в передаточной надписи указывается имя или наименование индоссата. При получении векселя по полному индоссаменту необходимо проверить непрерывность передаточных надписей;

3) поручительный (инкассовый) индоссамент. Такая передаточная надпись делается держателем векселя при передаче этого документа банку с просьбой получить по нему платеж. Она включает в себя надпись: «Валюта к получению», «На инкассо», «Доверяю получить» и т. д. Получатель векселя по инкассовому индоссаменту не становится его собственником.

Также индоссамент может быть либо оборотным, либо безоборотным. Безоборотный индоссамент позволяет передавать вексель, не принимая ответственности по нему за акцепт или платеж перед последующими держателями. Оборотный индоссамент не снимает с векселедателя ответственность.

Акцепт переводного векселя. Должник по переводному векселю должен дать согласие на оплату тратты путем ее акцепта. Акцепт отмечается в левой части лицевой стороны векселя и выражается словами: «Акцептован», «Принят», «Заплачу» или аналогичными по смыслу, с обязательным проставлением подписи плательщика. Простая подпись плательщика также обозначает акцепт векселя.

Акцепт должен быть простым и ничем не обусловленным, но он может быть частичным (должник согласен оплатить только часть суммы). Если должник поставил акцепт, но до возвращения векселя его зачеркнул, то считается, что в акцепте было отказано. На практике встречаются ситуации, когда вексель выставлен на солидные фирмы, в платежеспособности которых векселедержатель не сомневается и может не прибегать к акцепту.

Аваль векселя. Вексельное обязательство может быть полностью или частично гарантировано специальной надписью на лицевой стороне векселя – авалем, который дается за одно из лиц, ответственных по векселю. Надежность векселя, степень доверия к нему находятся в прямой зависимости от наличия авалья. Аваль выступает как вексельное поручительство, в отношении которого применяется вексельное право. Оно означает гарантию платежа по векселю, если должник не выполнил в срок свои обязательства. Аваль дается на лицевой стороне векселя и выражается словами: «Считать за аваль» или другой аналогичной фразой и подписывается авалистом. Аваль дается за любое ответственное по векселю лицо, поэтому авалист должен указать, за кого он дает поручительство. При отсутствии такого указания аваль считается

выданным за векселедателя. Авалист и лицо, за которое он поручается, несут солидарную ответственность. Оплатив вексель, авалист приобретает право обратного требования к тому, за кого он выдал поручительство, а также к тем, кто обязан этому лицу.

Платеж по векселю. Векселя предъявляются к оплате, если не оговорено иное, в месте нахождения плательщика. Платеж по векселю должен следовать немедленно за предъявлением. Оплата векселя может производиться наличным или безналичным путем. При этом плательщик может потребовать вернуть ему тратту с распиской о получении платежа. Должник может оплатить только часть своих обязательств, и предъявитель векселя обязан принять эту сумму. В таком случае на векселе делается отметка о платеже и оставшейся сумме, и предъявитель векселя может подать протест на должника.

Предъявление векселя до срока не обязывает должника оплачивать его, хотя он и может предусмотреть возможность такой оплаты. С другой стороны, векселедержатель не может быть принужден принять платеж до истечения срока векселя.

Протест по векселю. Иски при неплатеже или отказе в акцепте векселей рассматриваются судебными органами, только если они были надлежащим образом опротестованы. Право вексельного протеста появляется тогда, когда было совершено официально удостоверенное требование платежа или акцепта, но они не были получены. Для совершения протеста векселедержатель должен предъявить вексель в нотариальную контору по месту нахождения плательщика.

При протесте в неплатеже вексель должен быть предъявлен в нотариальную контору не позднее 12 часов следующего после истечения даты платежа дня, а в неакцепте – в течение срока предъявления к акцепту.

В течение четырех рабочих дней после совершения протеста векселедержатель должен известить об этом своего индоссанта и векселедателя. Каждый последующий индоссант в течение двух рабочих дней, следующих за днем получения извещения, сообщает своему предшественнику и одновременно авалисту, если он поручается за этого индоссанта.

Векселедержатель имеет право обращения в суд по опротестованному векселю в течение срока вексельной давности. Иск к акцептанту по переводному векселю и векселедателю по простому векселю может быть предъявлен в течение трех лет, к векселедателю по переводному векселю, а также к индоссантам – в течение одного года; исковое требование индоссанта, оплативших вексель к другим индоссантам и к векселедателю предъявляются в течение шести месяцев.

Векселя в России абсолютно необходимы, дальнейшая активизация вексельного обращения приведет, во-первых, к ускорению расчетов и оборачиваемости оборотных средств, во-вторых, к уменьшению потребности в банковском кредите, вследствие чего снизятся процентные ставки за использование кредита, а также сократится эмиссия денег.

Тема 12. «ЧЕКОВЫЙ ОБОРОТ»

1. Сущность чека и его виды.
2. Основы организации чекового оборота.
3. Правовые основы чекового оборота.

Благие намерения – это чеки, которые люди выписывают на банк, где у них нет текущего счета

*Оскар Уайльд (1854–1900)
английский писатель, поэт*

1. Сущность чека и его виды

*Чек*ом признается документ установленной формы, содержащий ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю.

Впервые чеки стали применяться на рубеже XVI–XVII веков в Великобритании и Нидерландах и имели форму банковых квитанций на предъявителя, которые можно было использовать для расчетов. Первые чековые законы были приняты в ряде европейских стран во второй половине XIV века. По мере развития торговли и банковского дела чеки стали применяться не только во внутреннем платежном обороте, но и в международных расчетах. С целью унификации порядка применения чеков в 1931 году в Женеве была принята международная чековая конвенция, на которой основывается современное чековое законодательство многих стран мира.

С момента возникновения и по сегодняшний день важнейшей функцией чека является перевод денежных средств и расчеты. Чек, как платежный инструмент, преобладает в западных расчетных системах. Помимо этого на практике чек может использоваться, с одной стороны, как долговая ценная бумага, а с другой – в качестве суррогата наличности.

Чек должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- 1) наименование «чек», включенное в текст документа;
- 2) поручение плательщику выплатить определенную денежную сумму;
- 3) наименование плательщика и указание счета, с которого должен быть произведен платеж;
- 4) указание валюты платежа;
- 5) указание даты и места составления чека;
- 6) подпись лица, выписавшего чек, – чекодателя.

Никакие поправки в тексте чека не допускаются. Отсутствие в чеке какого-либо из указанных реквизитов лишает документ силы чека и вызовет отказ банка его оплатить. Чек, не содержащий указание места его составления, рассматривается как подписанный в месте нахождения чекодателя. Указание в чеке о процентах считается ненаписанным.

В форме чека могут содержаться и дополнительные реквизиты, которые определяются кредитной организацией самостоятельно. Они не предусмотрены современным законодательством, но давно выработаны банковской практикой, как в России, так и за рубежом. К наиболее распространенным дополнительным реквизитам чека относятся пометка «расчетный», а также общее и специальное кроссирование чека. Чеки заполняются ручками с пастой, чернилами черного, синего или фиолетового цвета (допускается заполнение чеков на пишущей машинке шрифтом черного цвета). Использование факсимиле при подписании чеков не допускается. На чеке, выданном юридическим лицом, должна быть его печать.

Субъектами чекового оборота являются:

- чекодатель – лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков;
- чекодержатель – лицо, в пользу которого выдан чек;
- плательщик – банк или иное кредитное учреждение, получившее лицензию на совершение банковских операций, в котором находятся денежные средства чекодателя и производящее платежи по предъявленному чеку.

Чек используется для платежа по обязательству между чекодателем и чекодержателем, погашение денежного обязательства происходит не в момент выдачи чека, а в момент его оплаты. Отзыв чека до истечения срока для его предъявления не допускается. Чек оплачивается за счет средств чекодателя. Как один из высоколиквидных компонентов денежной массы, чек относится к денежному агрегату M_1 .

Основными свойствами чека являются:

- абстрактный характер обязательства, выраженного чеком (текст чека не содержит ссылки на сделку, являющуюся основанием его выдачи);
- безусловный характер обязательства по чеку (чек содержит простое и ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму);
- чек – всегда денежное обязательство (содержит предложение уплатить определенную денежную сумму);
- чек – всегда письменный документ;
- чек – документ, имеющий строго установленные обязательные реквизиты (отсутствие хотя бы одного из них, за некоторыми исключениями, приводит к утрате данным документом силы чека);
- стороны, обязанные по чеку, несут солидарную ответственность;
- плательщиком по чеку всегда выступает банк или иной финансовый институт, имеющий банковскую лицензию.

Как видно, черты чека и векселя схожи за исключением последней. До сих пор в англо-американском законодательстве чек определяется как переводной вексель, трассатом в котором выступает банк.

В зависимости от характера владения и использования различают именные, ордерные и предъявительские чеки.

Именной чек выписывается на определенное лицо с оговоркой «не приказу», такой чек не может далее обращаться, переходить из рук в руки по

передаточной надписи. В российской практике все чеки, используемые для получения наличных денег, являются именными.

Российское законодательство запрещает передачу именных чеков другим лицам, за исключением случаев обращения взыскания на имущество чекодателя.

Ордерный чек выписывается на определенное лицо с оговоркой «приказу» или без нее, т. е. он может обращаться, передаваться держателем по индоссаменту другим лицом.

Предъявительский чек выписывается на предъявителя или без указания чекодателя и обращается путем простого вручения. Если ордерный чек содержит бланковый индоссамент, то чек обращается также путем вручения, без совершения передаточной надписи.

Кроме этого в законодательстве и на практике также выделяют: а) расчетные чеки, б) безвалютные чеки, в) кроссированные чеки.

Расчетный чек – это чек, по которому запрещена оплата наличными деньгами. Для того чтобы чек стал расчетным, на его лицевой стороне делается надпись «расчетный». Впервые расчетные чеки появились в Германии. Немецкие банки пытались привить своей клиентуре систему использования чека не для выкачивания денег из банка, а для усиления притока денег в банк.

Безвалютный чек – чек, не имеющий покрытия (зарезервированной денежной суммы на счете в банке плательщика, открытой кредитной линии и т. п.). Такие чеки оплачиваются за счет средств банка-плательщика, представляемых чекодателю в кредит.

Кроссированный чек – это чек, перечеркнутый двумя параллельными линиями на его лицевой стороне чека.

В настоящее время в развитии чековой формы расчетов в России складывается парадоксальная ситуация. Использование классических чеков встречается весьма редко. Вместо них широкое применение получили документы, содержащие в своем названии слово «чек», но по своей юридической природе чеками не являющиеся. Их обращение регулируется не чековым законодательством, а специальными инструкциями эмитентов.

Подобные документы можно разделить на две группы – это квазичеки и чековые суррогаты. Квазичеки не имеют с классическими чеками ничего общего, они напоминают облигации, к ним относятся целевые чеки на приобретение товаров и приватизационные чеки (ваучеры). Чековые суррогаты, обладают некоторыми свойствами классических чеков, но в связи с особыми условиями своего оборота могут выполнять лишь часть функций, присущих классическим чекам. К чековым суррогатам следует отнести дорожные и кассовые чеки.

К целевым чекам относятся целевые расчетные чеки на приобретение легковых автомобилей и чеки «Урожай». В нашей стране они получили широкое распространение в конце 80-х – начале 90-х годов XX века ввиду дефицитности многих товаров в свободной продаже. По своей юридической

природе это не расчетные документы, а государственные долговые товарные обязательства.

Приватизационные чеки (ваучеры) были введены в обращение в соответствии с Указом Президента РФ от 14 октября 1992 года № 1229 «О развитии системы приватизационных чеков в РФ». Приватизационные чеки признавались государственными ценными бумагами целевого назначения и эмитировались в целях ускорения передачи государственного имущества гражданам России и привлечения к процессу приватизации широких слоев населения. Каждый гражданин РФ имел право получить по одному приватизационному чеку равной номинальной стоимости, определенной в 10 тыс. рублей. Ваучеры были срочными ценными бумагами и действовали в течение одного года. Приватизационные чеки могли использоваться в качестве средства платежа в процессе приватизации лишь один раз. Также они могли покупаться и продаваться без ограничений, являясь ценными бумагами на предъявителя.

Дорожные чеки эмитируются крупнейшими банковскими учреждениями и служат для удобства хранения и конвертации денежных средств во время поездок, поскольку они представляют собой один из способов защиты владельца от утери и кражи денег. Такие чеки представляют собой платежные документы в виде сертификатов на определенную денежную сумму в иностранной валюте. Можно сказать, что дорожный чек – это распоряжение одного банка другому выплатить обозначенную в чеке сумму денег владельцу чека по образцу его подписи.

Помимо традиционных дорожных чеков международных платежных систем в отечественной банковской практике стали использоваться схожие с дорожными чеками документы. Так, Сбербанк России предлагает клиентам – физическим лицам в целях надежного хранения денежных средств во время поездок по России использовать расчетные чеки. Несмотря на название, сущность расчетных чеков Сбербанка заключается не в том, чтобы быть средством безналичного платежа, а в том, чтобы обеспечить сохранность денег клиента во время путешествий внутри страны.

Кассовые чеки применяются для получения клиентом-организацией наличных денежных средств на различные собственные нужды. Особо широкое распространение данный вид чеков получил в практике Сбербанка России и многих других коммерческих банков. В случае применения кассовых чеков их использование имеет строго целевое назначение. Наличные деньги, полученные предприятиями в банках, расходуются на цели, указанные в чеке.

Действующее российское законодательство не упоминает о возможности существования электронной версии чеков, но такие документы уже получили применение в сфере Internet-платежей. Законодательство не содержит конкретных норм о том, должен ли чек составляться только на бумаге. Более того, договором банковского счета может быть предусмотрено удостоверение прав распоряжения денежными суммами, находящимися на счете, электронными средствами платежа. Чек является не только ценной бумагой, но

и расчетным документом, а согласно положения о безналичных расчетах, расчетный документ в установленных случаях может быть оформлен в виде электронного платежного документа.

2. Основы организации чекового оборота

Для осуществления безналичных расчетов могут применяться как чеки Банка России, так и чеки, выпускаемые другими кредитными организациями.

Чеки кредитных организаций могут использоваться клиентами этой кредитной организации, а также в межбанковских расчетах при наличии между ними корреспондентских отношений. Чеки, выпускаемые кредитными организациями, не применяются для расчетов через подразделения расчетной сети Банка России. Форма чека определяется кредитной организацией самостоятельно.

В случае, когда сфера обращения чеков ограничивается кредитной организацией и ее клиентами, чеки используются на основании договора о расчетах чеками, заключаемого между кредитной организацией и клиентом. Чеки, выпускаемые кредитными организациями, могут применяться в межбанковских расчетах на основании договоров, заключаемых с клиентами, и межбанковских соглашений о расчетах чеками, разрабатываемыми кредитными организациями и определяющими порядок и условия использования чеков.

Предприятие производит расчеты чеками, как правило, в случае разовой поставки товара поставщиком, а также для удобства поставщика, например, когда сумма выручки значительна или поставщик изъявил желание, чтобы с ним рассчитались чеком.

Схема взаимоотношений между участниками расчетных отношений при использовании расчетных чеков выглядит следующим образом:

1. Покупатель подает заявление в свой банк на открытие специального чекового счета.

2. Банк покупателя списывает с его расчетного счета указанную сумму и зачисляет ее на специальный чековый счет.

3. На указанную сумму покупателю выдается чековая книжка с бланками чеков. Бланки чеков являются бланками строгой отчетности и учитываются в банках на внебалансовых счетах.

4. Продавец поставляет товар.

5. Покупатель выписывает чек.

6. Продавец передает чек в свой банк для предъявления его к оплате.

7. Банк продавца предъявляет чек для оплаты банку покупателя.

8. Банк покупателя списывает со специального чекового счета указанную в нем сумму. После оплаты чек остается в банке-плательщике.

9. Сумма переводится в банк продавца.

10. Сумма зачисляется на расчетный счет продавца.

11. Банк продавца уведомляет своего клиента о проведении операции.

Преимущество расчетов чеками перед расчетами платежными поручениями состоит в том, что покупатель, удостоверившись в соответствии полученной продукции всем договорным требованиям, простым обменом отгрузочных документов на чек сразу же рассчитывается с поставщиком. При расчетах платежными поручениями или другими платежными документами такой возможности максимального приближения платежа к моменту получения товара нет.

Несмотря на целый ряд преимуществ, у чековой формы расчетов имеется один существенный недостаток – чек выписывается в одном экземпляре и его очень легко подделать. В связи с участвовавшими случаями подделки чеков, начиная с 1992 года, их действие на территории России было приостановлено, и в настоящее время расчеты чеками применяются крайне редко.

Для снижения риска злоупотреблений при использовании чеков в безналичных расчетах применяются такие способы защиты, как кроссированные чеки и авизо.

Кроссирование чека состоит в том, что на чеке появляется перечеркивание в виде двух параллельных линий, которое означает, что чек может быть оплачен только банку, получающему платеж в качестве агента своего клиента. Таким образом, оплачивающий банк получает указание оплатить чек только банку-агенту получателя платежа, а не получателю платежа непосредственно.

Кроссирование чека – это один из способов защиты от злоупотреблений. С одной стороны, оно ограничивает круг лиц, которые могут предъявить чек к платежу, а с другой – «банк-плательщик всегда знает того, кто предъявляет чек к платежу, т. е. другой банк». Тем самым возможности недобросовестных приобретателей (с подложными или украденными чеками) существенно ограничиваются.

Кроссирование может проставляться как банком-эмитентом чеков типографским способом, так и чекодателем или любым из чекодержателей. Кроссирование чека может преследовать еще одну цель – ограничить обращаемость чека. Кроссированные чеки называют еще и ограниченными чеками, поскольку право на получение чековой суммы по ним принадлежит только кредитным учреждениям.

Различают общее и специальное кроссирование чеков. Кроссирование осуществляется путем нанесения двух параллельных линий на лицевой стороне чека. Такое перечеркивание является общим, если между линиями нет никакого обозначения или имеется пометка «банк» или равнозначная пометка. Оно означает, что чек может быть оплачен любому банку на инкассо. Специальное кроссирование чека – это указание между нанесенными линиями наименования банка, которому чек должен быть оплачен. Таким образом, общее кроссирование может быть превращено в специальное, тогда как специальное не может быть превращено в общее, поскольку зачеркивание кроссирования или наименования банка считается недействительным. Направленные на уничтожение общего или специального кроссирования поправки или оговорки считаются несделанными.

Чеки, выпускаемые банками, также могут применяться для осуществления безналичных расчетов физических лиц. При этом форма чека может устанавливаться банком самостоятельно, но он должен содержать все обязательные реквизиты, установленные законодательством. Разрешено включать в содержание чека и иные дополнительные реквизиты, состав которых определяется целями их применения.

Физическое лицо может выступать в качестве чекодателя или чекодержателя. В случае если физическое лицо является чекодателем, чек оплачивается обслуживающим его банком-плательщиком за счет денежных средств чекодателя, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков, депонированных на счете по учету средств физического лица для расчетов чеками.

Плательщик по чеку обязан удостовериться в подлинности предъявляемого чека. Порядок возложения убытков, возникших вследствие оплаты плательщиком подложного, похищенного или утраченного чека, регулируется действующим законодательством.

Если чекодержатель является клиентом другого банка, то денежные средства при предъявлении чека перечисляются в обслуживающий его банк.

3. Правовые основы чекового оборота

Чековый оборот на территории России регламентируется статьями 877–885 ГК РФ, а в части, не урегулированной Кодексом, – другими законодательными и нормативными правовыми актами.

Оплата чека осуществляется в соответствии со следующими правилами:

- чек оплачивается за счет средств чекодателя;
- в случае депонирования средств порядок и условия депонирования средств для покрытия чека устанавливаются банковскими правилами;
- чек подлежит оплате плательщиком при условии предъявления его к оплате в срок, установленный законом;
- плательщик по чеку обязан удостовериться всеми доступными ему способами в подлинности чека, а также в том, что предъявитель чека является уполномоченным по нему лицом;
- при оплате индоссированного чека плательщик обязан проверить правильность индоссаментов, но не подписи индоссантов;
- убытки, возникшие вследствие оплаты плательщиком подложного, похищенного или утраченного чека, возлагаются на плательщика или чекодателя в зависимости от того, по чьей вине они были причинены;
- лицо, оплатившее чек, вправе потребовать передачи ему чека с распиской в получении платежа.

Гарантия платежа по чеку может быть осуществлена полностью или частично посредством *авалья*. Аваль может даваться любым лицом, за исключением плательщика. Аваль проставляется на лицевой стороне чека или на дополнительном листе путем надписи «считать за аваль» и указания, кем и за

кого он дан. Если не указано, за кого он дан, то считается, что аваль дан за чекодателя. Аваль подписывается авалистом с указанием места его жительства и даты совершения надписи, а если авалистом является юридическое лицо, места его нахождения и даты совершения надписи. Авалист отвечает так же, как и тот, за кого он дал аваль. Его обязательство действительно даже в том случае, если обязательство, которое он гарантировал, окажется недействительным по какому бы то ни было основанию, иному, чем несоблюдение формы. Авалист, оплативший чек, приобретает права, вытекающие из чека, против того, за кого он дал гарантию, и против тех, кто обязан перед последним.

Отказ от оплаты чека должен быть удостоверен одним из следующих способов:

1) совершением нотариусом протеста либо составлением равнозначного акта в порядке, установленном законом;

2) отметкой плательщика на чеке об отказе в его оплате с указанием даты представления чека к оплате;

3) отметкой инкассирующего банка с указанием даты о том, что чек своевременно выставлен и не оплачен.

Протест или равнозначный акт должен быть совершен до истечения срока для предъявления чека. Если предъявление чека имело место в последний день срока, протест или равнозначный акт может быть совершен в следующий рабочий день.

Чекодержатель обязан известить своего индоссанта и чекодателя о неплатеже в течение двух рабочих дней, следующих за днем совершения протеста или равнозначного акта. Каждый индоссант должен в течение двух рабочих дней, следующих за днем получения им извещения, довести до сведения своего индоссанта полученное им извещение. В тот же срок направляется извещение тому, кто дал аваль за это лицо.

В случае отказа плательщика от оплаты чека чекодержатель вправе по своему выбору предъявить иск к одному, нескольким или ко всем обязанным по чеку лицам (чекодателю, авалистам, индоссантам), которые несут перед ним солидарную ответственность. Чекодержатель вправе потребовать от указанных лиц оплаты суммы чека, своих издержек на получение оплаты, а также процентов на сумму чека, равных ставке рефинансирования, установленной ЦБ РФ. Такое же право принадлежит обязанному по чеку лицу после того, как оно оплатило чек.

Иск чекодержателя к указанным лицам может быть предъявлен в течение шести месяцев со дня окончания срока предъявления чека к платежу. Регрессные требования по искам обязанных лиц друг к другу погашаются с истечением шести месяцев со дня, когда соответствующее обязанное лицо удовлетворило требование, или со дня предъявления ему иска.

Передача прав по чеку осуществляется путем совершения на обороте чека или на добавочном листе (аллонже) передаточной надписи (индоссамента) в

пользу третьего лица. Чекодержатель при этом является индоссантом, а новый владелец ценной бумаги – индоссатом.

Передаточная надпись должна иметь дату и подпись индоссанта. При этом первый индоссамент подписывается чекодержателем, получившим чек от чекодателя, а все остальные – очередным чекодержателем. Каждый индоссант отвечает за оплату чека вместе с чекодателем и другими индоссантами. При оплате индоссированного чека плательщик проверяет правильность последовательного ряда передаточных надписей.

Если чек передается простым вручением (предъявительский чек), с индоссанта снимается ответственность за платеж по нему, так как в чеке нет его подписи. Но если переданный чек окажется опротестованным или поддельным, то индоссант уже не освобождается от ответственности.

Бывают следующие виды индоссаментов:

- именной (указывается лицо, которому передается чек);
- бланковый (не указывается лицо, которому передается чек);
- ордерный (с указанием лица, которому или по приказу которого должно быть произведено исполнение);
- поручительский (такой индоссамент ограничен только поручением осуществлять права, удостоверенные ценной бумагой, без передачи этих прав индоссату).

Если индоссамент бланковый, то чекодержатель может заполнить бланк своим именем или именем другого лица. Тогда бланковый индоссамент превратится в ордерный.

Получатель чека по поручительскому индоссаменту не становится его собственником. Этот индоссамент лишь уполномочивает получателя совершить какие-либо действия с чеком в случае неполучения платежа, например, уведомить предшествующих индоссантов об отказе от платежа и т. д. Дальнейшие индоссаменты в таком чеке могут быть только поручительскими.

С помощью чека индоссант погашает свои обязательства перед различными кредиторами-поставщиками, подрядчиками и т. д. Приобретая чек, индоссат гарантирует свою дебиторскую задолженность.

Круг лиц, участвующих в цепочке передачи, практически не ограничен. Это значит, что можно провести своеобразный зачет взаимных требований благодаря обращению чеков. Чем больше оборотов совершат чеки, тем больше сумма взаимно погашенных долгов.

Передаточная надпись на имя плательщика имеет значение расписки в платеже. Зачеркнутая передаточная надпись считается ненаписанной. Поправки в передаточной надписи считаются не сделанными.

Индоссамент должен быть безусловным, любые условия, которые ограничивают ответственность, считаются ненаписанными (например, «если будет поставлен товар»). Индоссамент на часть суммы, указанной в чеке, недействителен. Недействительным будет также индоссамент плательщика. В этом заключается гарантийная функция индоссаментов.

Плательщик обязан перед чекодателем оплатить чек при наличии между ними соглашения о распоряжении счетом посредством чеков и в соответствии с этим соглашением.

Плательщик обязан удостовериться:

а) при оплате ордерного чека, на обороте которого нет надписей, – в тождестве предъявителя чека с лицом, приказу которого чек выдан;

б) при оплате ордерного чека, на обороте которого последняя надпись именная передаточная или препоручительная, – в непрерывности ряда надписей и в тождестве предъявителя с лицом, указанным в последней надписи;

в) при оплате ордерного чека, на обороте которого последняя надпись бланковая, – в непрерывности ряда передаточных надписей;

г) при оплате именного чека – в тождестве предъявителя чека с лицом, на имя которого чек выдан.

Объявление чекодателя после выдачи чека несостоятельным, если оно стало известно плательщику, обязывает последнего к отказу в оплате чека. Никакие другие изменения в правовом положении чекодателя, а также ликвидация юридического лица, выдавшего чек, или смерть чекодателя не дают плательщику права отказывать в оплате чека.

Если платежные поручения на перечисление средств принимаются к исполнению банком только при наличии средств на счете, то при расчете чеками возможны случаи отсутствия средств на счете чекодателя (безвалютный чек). Это возможно при наличии договоренности чекодателя с банком-плательщиком об оплате чеков на определенную сумму сверх имеющихся у него на счете средств путем автоматически предоставляемого кредита – *овердрафта*.

Практика выпуска и обращения чеков в современной России свидетельствует, что чеки, в основном, выпускаются в качестве необращающихся инструментов, для однократного применения в расчетах по сделке или получения наличных денег.

Заключая изложенное выше, отметим, что чек, как ценная бумага, расчетный инструмент и разновидность «частных денег», может иметь перспективное будущее в российской как фондовой, так и хозяйственной практике.

Тема 12. «ОСНОВЫ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ»

1. Сущность валюты и ее классификация.
2. Развитие валютных отношений в России.
3. Основы валютного регулирования и валютного контроля.
4. Валютные операции.

Парадоксы отечественной валюты: рубль тяжел, когда его зарабатываешь, и почти невесом, когда тратишь

*Владимир Бирашевич (1956)
современный российский афорист*

1. Сущность валюты и ее классификация

Валюта (итал. *valuta* – стоимость). *Валюта* – денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего государства (группы государств), а также средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах государств и международных денежных или расчетных единицах.

Валюта РФ включает в себя:

а) денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории РФ, а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

б) средства на банковских счетах и в банковских вкладах.

При рассмотрении понятия «валюта» можно выделить различные классификации, такие как: отношение к конкретной стране выпуска, возможность использования для создания валютных резервов, приемлемость для обмена, степень устойчивости валютного курса, разновидности использования в валютных операциях и другие.

По отношению к конкретной стране выпуска валюта может быть национальной, иностранной или коллективной. Национальная валюта эмитируется государством для использования ее на своей территории. Иностранной валютой считаются денежные знаки иностранных государств, применяемые в международных расчетах. Например, в России иностранной валютой являются все валюты, кроме российских рублей. Третья категория этой классификации – коллективная валюта – предназначена для использования в международных расчетах в рамках определенных экономических структурных образований. Она служит основой расчетов между членами международных союзов. Примеры – евро, СДР, восточно-карибский доллар и другие. В мае 2008 года намерение о создании единой валюты высказали, но пока не реализовали, южноамериканские страны.

В отношении возможности использования для создания валютных резервов различают валюту резервную и условно резервную. Эта характеристика связана с возможностью ее накопления (резервирования) для последующего вовлечения в международные расчеты. Резервной считается валюта определенного государства, в которой центральные банки других государств создают собственные валютные резервы. Сложившаяся в мире практика определила в качестве основной резервной валюты доллар США. Однако в последнее время для этих целей, наряду с американским долларом, все больше начинает использоваться и евро. Вместе с этим весьма устойчивым считается положение английского фунта стерлингов, швейцарского франка и некоторых других валют. Это позволяет центральным банкам государств накапливать резервы и в этих валютах, в результате чего их относят к числу условно резервных.

Доллар США входит в золото-валютные резервы практически всех стран мира. Его доля в 2009 году составляла 61,5%, кроме этого международные резервы состояли на 28,1% из евро. Фунт стерлингов был третьей по распространенности резервной валютой с удельным весом в 4,2%. Доля японской иены оценивается в 3,0%, швейцарского франка – 0,1%, 3,1% занимают прочие валюты.

Роль российского рубля на международных рынках значительно возросла после внесения в середине 2006 года законодательных изменений в области валютного регулирования, обеспечивших свободное движение капитала. Рубль стал востребован мировыми финансовыми рынками, и эта тенденция постоянно растет. На рынках СНГ российский рубль становится резервной валютой. Доля активов в российских рублях значительно повышается, в том числе за счет роста рублевой наличности на корреспондентских счетах и депозитах и выраженных в рублях активах пенсионных фондов и инвестиционных компаний стран содружества.

Рассматривая валюту с точки зрения ее использования в обменных операциях, различают свободно конвертируемую (СКВ), частично конвертируемую и неконвертируемую (замкнутую) валюту.

Валюта считается свободно конвертируемой, если к ней применимы следующие условия:

- присутствует гибкий рыночный курс, который отражает реальное, фактическое соотношение между предложением и спросом. Существует и работает валютная биржа;
- отсутствуют всякие ограничения в отношении операций с валютой;
- обладатель валюты имеет право свободно распоряжаться ею, совершать все возможные операции.

Иными словами, речь идет об отсутствии ограничений для всех категорий держателей валюты, во всех видах операций на основе действующего валютного курса. Такой высокий уровень конвертируемости связан с экономическим потенциалом страны, устойчивостью внутреннего денежного обращения, масштабами внешнеэкономической деятельности. Это относится к

валюте наиболее развитых стран – США, стран ЕС, Великобритании, Японии и ряда других. С 1 июля 2006 года к числу СКВ относится и российский рубль.

Однако часто под термином «свободно конвертируемая валюта» подразумевается валюта, принятая для расчетов в международной платежной системе CLS. Таких валют в настоящий момент семнадцать, это:

| | |
|-----------------------|--------------------------|
| Евро | Доллар США |
| Британский фунт | Японская иена |
| Канадский доллар | Австралийский доллар |
| Гонконгский доллар | Южнокорейская вона |
| Шведская крона | Датская крона |
| Норвежская крона | Сингапурский доллар |
| Новозеландский доллар | Южноафриканский ранд |
| Швейцарский франк | Израильский новый шекель |
| Мексиканский песо | |

Внесение валюты в список CLS позволяет как частным лицам, так и предприятиям производить международные расчеты в своей валюте, минуя перерасчет в доллары или другую конвертируемую валюту.

Частично конвертируемая валюта характеризуется определенными ограничениями ее обратимости. Ограничения могут относиться к определенным группам держателей валюты, к отдельным видам операций, а также к региону функционирования валюты. Указанные ограничения устанавливаются государственными органами и отражаются в их законодательных актах.

Неконвертируемой валютой является национальная валюта страны, функционирующая только на ее территории. Положения валютного регулирования государства-эмитента препятствуют ее обмену на другие валюты. Данная ситуация может быть вызвана как экономическими, так и политическими причинами. Большинство валют в настоящее время является неконвертируемым⁴.

По степени устойчивости валютных курсов различают сильную (твердую) и слабую (мягкую) валюту. Сильная валюта обеспечена золотым запасом и иными ценностями. Она устойчива в отношении своего номинала и курса других валют. Для сильных валют в сделках на срок характерно превышение их рыночного курса от номинальной стоимости. Слабая валюта не имеет устойчивости в отношении своего номинала и других валют, являющихся устойчивыми. Для слабой валюты характерно в сделках на срок понижение рыночного курса от номинальной стоимости. На практике возможны ситуации, когда одна и та же валюта одновременно по отношению к ряду других иностранных может оцениваться как сильная, а по отношению к третьим выступает как слабая.

⁴ Полный список валют по степени их конвертируемости можно найти по ссылке: <http://www.yaslav.mksat.net/stati2.html>. (дата обращения: 5.10.2011)

В отношении разновидностей по использованию в валютных операциях различают: валюту сделки, валюту платежа, валюту аванса, валюту векселя, валюту клиринга и другие. Валюта сделки отражает цену, указываемую в договорах в экспортно-импортных операциях или при предоставлении международного кредита. Это может быть валюта экспортера или кредитора, с одной стороны, валюта импортера или заемщика, с другой стороны, договора, а также валюта третьей страны или международная счетная единица. Валюта платежа определяет фактическое расчетное средство оплаты товара во внешнеторговой сделке или погашения международного кредита. Она может совпадать или не совпадать с валютой сделки. Если валюта платежа отличается от валюты сделки, указанной в контракте, то происходит пересчет валюты сделки в валюту платежа по переводному курсу. В обоих случаях валюта определяется в соответствии с соглашением сторон в контракте.

Валюта аванса – это валюта, выданная заранее на предстоящие расходы по сделке или контракту. Валюта векселя – это валюта, в которой выставлен вексель. Валюта клиринга – это валюта, применяемая при взаимных расчетах через счета в банках и при сделках между государствами. Она существует только в безналичной форме. Валюта кредита – это валюта, оговоренная в условии предоставления кредита в качестве средства его погашения. Валюта страхования – это валюта, в которой производятся страховые суммы и премии согласно договору страхования, о чем делается запись в страховом полисе.

2. Развитие валютных отношений в России

В условиях валютной монополии в СССР валютный курс рубля был счетным инструментом и не оказывал реального воздействия на результаты хозяйственной деятельности участников внешнеэкономических связей: доходы внешнеторговых объединений, возникавшие в результате разницы между мировыми и внутренними ценами, поступали в государственный бюджет, а убытки соответственно покрывались из бюджета. Советский рубль, за исключением 1922–1926 годов, когда был введен основанный на золоте червонец, не был привязан к иностранным валютам. Курс рубля устанавливался административным путем.

Широкий интерес к осуществлению валютных операций возник в Советском Союзе в 1987 году, когда право самостоятельности в проведении внешнеэкономической деятельности получили государственные предприятия. Ранее подобные действия осуществлялись централизованно только через соответствующие государственные органы в составе Министерства внешних экономических связей. В тот период все операции в кредитно-расчетных отношениях субъектов обслуживал и осуществлял Банк внешнеэкономической деятельности СССР – Внешэкономбанк СССР, который к началу 1987 года имел связи почти с двумя тысячами банков во всех частях света.

Чтобы курс рубля мог играть роль эффективного инструмента валютной политики, он должен был трансформироваться из технического коэффициента

пересчета в реальную экономическую категорию. Попыткой достижения этого стало использование дифференцированных валютных коэффициентов (ДВК) в СССР в 1987–1989 годах в условиях перехода к рыночной экономике. Это внутренние расчетные курсы рубля, которые были призваны компенсировать ценовые диспропорции и заменить дотации и скидки экспортерам. Вначале были введены три тысячи ДВК, а затем пять тысяч по группам валют, товаров и даже по отдельным предприятиям. Они применялись по экспорту и импорту. Однако ДВК охватывали лишь 30–40% товаров, входивших в номенклатуру Министерства внешней торговли. В результате возник дуализм в оценке эффективности внешнеэкономических связей предприятий – на базе ДВК и на базе оптовых цен плюс экспортные премии (государство продолжало субсидировать экспорт). С отменой ДВК с января 1990 года по внешнеторговым операциям была введена 100%-ная премия к официальному курсу, что практически означало девальвацию рубля.

В переходный период, с января 1990 года, наблюдалась множественность валютных курсов рубля. С 1 ноября 1989 года устанавливался специальный курс рубля, из расчета 6,26 руб. за 1\$. Он применялся при продаже банковскими учреждениями СКВ гражданам, выезжающим за границу по общественным делам, а также на учебу, отдых или в туристические поездки по линии государственных и общественных организаций, по частным делам и при покупке СКВ у граждан. Также по специальному курсу рубля производились продажа СКВ государственным, кооперативным, иным общественным и другим предприятиям, объединениям и организациям на цели, связанные с поездками их работников по служебным делам за границу. Официальный курс на этот момент составлял 0,63 руб. за 1\$.

С 1 ноября 1990 года был установлен коммерческий курс рубля (1,8 руб. за 1\$). Он использовался во всех расчетах по внешнеторговым операциям, иностранным капиталовложениям на территории СССР и советским инвестициям за границей, а также в расчетах неторгового характера, осуществляемых юридическими лицами. По коммерческому курсу предприятия должны были осуществлять обязательную продажу 40% получаемой валютной выручки в государственный валютный резерв, для погашения внешнего долга.

Официальный курс рубля в это время использовался исключительно для экономического анализа и международных статистических сопоставлений. Официальный, специальный и коммерческий курсы рубля были строго фиксированы. Они устанавливались и пересматривались Госбанком СССР.

Принятый в 1991 году Закон СССР «О валютном регулировании» предоставил возможность осуществления валютных операций юридическим лицам организационно-правовых форм и физическим лицам. Одновременно, с апреля 1991 года, Госбанк СССР стал систематически проводить торги на валютной бирже и определять биржевой курс. Продажа валюты предусматривалась при этом только для целей импорта товаров, работ и услуг. Последующие экономические преобразования после распада СССР сняли

юридические ограничения на прямой выход субъектов хозяйственной деятельности страны на внешний рынок.

С либерализацией цен в 1992 году режим валютного курса рубля подвергся изменениям. С 1 января 1992 года вместо коммерческого курса стал использоваться рыночный, а с 1 июля 1992 года был отменен специальный курс рубля. Таким образом, с июля 1992 года вместо множественности валютных курсов был введен единый официальный курс российского рубля к доллару США, определяемый на торгах Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Этот курс использовался во внутренних расчетах по внешнеэкономическим сделкам для определения размера налогообложения и учета валютных средств на балансах банков, предприятий, организаций.

В дальнейшем процесс формирования валютного рынка в России проходил ускоренными темпами. Введение единого плавающего валютного курса послужило важным шагом к конвертируемости рубля. Однако кризисное состояние экономики и зависимость от импорта вызвали отрицательные последствия этого шага. В частности, курс рубля снизился за 1992 год со 110 до 414,5 руб. за 1\$, в январе 1994 года – до 1607 руб., а в середине года – ниже 2000 рублей. Вследствие этого обострилась проблема насыщенности российского рынка импортными товарами, затруднялась борьба с инфляцией. Несмотря на нехватку бюджетных средств, выделялись крупные дотации для импорта жизненно необходимых товаров (зерна, лекарств, сырья и полуфабрикатов), в результате на практике сохранялись некоторые элементы механизма множественности курса рубля.

В 1994 году был усилен валютный контроль. Стала проводиться паспортизация экспортных валютных сделок. При этом по каждой экспортной сделке составляется паспорт, и органы валютного контроля (уполномоченные коммерческие банки) и Таможенный комитет следили за своевременным поступлением валюты.

Кризисные события осени 1994 года, кульминацией которых стал «черный вторник» 11 октября, когда на ММВБ за одну торговую сессию произошло резкое падение курса рубля (с 3081 руб. до 3926 руб. за 1\$) на 27,4%, послужили сигналом для кардинальной смены макроэкономической политики России. В валютной сфере это нашло проявление во введении с 6 июля 1995 года режима валютного коридора, т. е. официальных пределов колебаний курса рубля к доллару. Эти зафиксированные пределы в 1995 году составляли от 4300 до 4900 руб. за 1\$ и поддерживались ЦБ РФ с помощью интервенций на биржевом и межбанковском валютных рынках.

Положительная сторона валютного коридора состояла в том, что он позволял сдерживать рост цен, содействовал стабилизации российского рубля. Однако повышение реального курса рубля к доллару ухудшило конкурентоспособность российского экспорта. Это побудило власти с середины 1996 года перейти от «горизонтального» к «наклонному» («ползущему») валютному коридору. В рамках этого механизма предусматривалось последовательное понижение рамок допустимых колебаний курса рубля к

доллару от 5000 и 5600 руб. за 1\$ на 1 июля до 5500 и 6100 руб. на 31 декабря. Действие наклонного коридора было продлено на 1997 год. При этом ширина коридора, т. е. полоса допустимых колебаний курса рубля к доллару между нижним и верхним пределами, осталась неизменной – 600 рублей. Однако «угол наклона» был значительно уменьшен. Если во втором полугодии 1996 года только за 6 месяцев верхний и нижний пределы были смещены на 500 руб., то на этот раз их снижение за год должно было составить вдвое меньшую сумму – 250 руб. (5500– 6100 руб. за 1\$ в начале года и 5750–6350 руб. в конце 1997 года).

Достигнутая в 1995–1997 годах устойчивость финансовой стабилизации позволила 10 ноября 1997 года объявить о переходе от краткосрочных к среднесрочным ориентирам динамики курса рубля. На 1998–2000 годы был определен центральный курс рубля на уровне 6,2 руб. за 1\$ с возможными отклонениями в пределах $\pm 15\%$ (соответственно 5,25 и 7,15 руб. за 1\$). Намерение сохранить средний курс в 1998 году на уровне 6,10 руб. за 1\$ практически означало возвращение к горизонтальному валютному коридору.

Однако в 1998 году резко обострились многочисленные экономические проблемы, что привело к глубокому финансовому и валютному кризису. В этих условиях 17 августа правительство вынуждено было пойти на смещение коридора в сторону понижения рубля и существенное расширение его границ, которые были установлены на уровне от 6,0 до 9,5 руб. за 1\$. Однако уже 1 сентября верхняя граница нового валютного коридора была превышена, произошло резкое падение курса рубля, и к 9 сентября он понизился в 3,3 раза по сравнению с уровнем на 17 августа.

После кризиса 1998 года валютный коридор был отменен, ЦБ РФ отказался от установления собственных курсов и стал ежедневно объявлять официальный курс рубля к доллару по итогам утренней специальной торговой сессии на ММВБ, а с 29 июня 1999 года по итогам единой торговой сессии ММВБ с участием региональных валютных бирж.

В настоящее время в России действует режим плавающего валютного курса, который зависит от спроса и предложения на валютных биржах страны, прежде всего на ММВБ. Официальный курс доллара США к рублю устанавливается ЦБ РФ по результатам торгов на ММВБ. Законодательные положения валютных отношений в России регулируются Федеральным законом «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 года № 173–ФЗ. С принятием данного закона завершился двенадцатилетний период становления и развития российского валютного законодательства. В течение этого периода был накоплен значительный опыт регулирования валютных отношений в условиях переходной экономики.

3. Основы валютного регулирования и валютного контроля

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке России (Банке России)» к числу основных целей его деятельности относятся защита и

обеспечение устойчивости рубля. Для реализации данной цели Банк России организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством РФ.

Целью Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» является обеспечение реализации единой государственной валютной политики, а также устойчивости валюты РФ и стабильности внутреннего валютного рынка как факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества. Он устанавливает:

- правовые основы и принципы валютного регулирования и валютного контроля в РФ;
- полномочия органов валютного регулирования;
- права и обязанности резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, права и обязанности нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой РФ и внутренними ценными бумагами;
- права и обязанности органов валютного контроля и агентов валютного контроля.

Основными принципами валютного регулирования и валютного контроля в РФ являются:

- 1) приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- 2) исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- 3) единство внешней и внутренней валютной политики РФ;
- 4) единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- 5) обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.

Валютное регулирование в широком смысле – это регламентация государством основных принципов организации национальной валютной системы и механизмов ее функционирования. Сущность валютного регулирования заключается в создании такой системы воздействия на конвертируемость национальной валюты, валютного курса, внутреннего валютного рынка и платежного баланса, которая отвечала бы стратегическим задачам развития национальной экономики и вместе с тем отражала бы потребности текущего момента.

Содержание понятия «валютное регулирование» многообразно. Это по существу совокупность таких процессов, как:

- контроль государства за валютными операциями;
- деятельность государственных органов по управлению обращением валюты;
- воздействие на курс национальной валюты;
- ограничение использования иностранной валюты;

- совокупность законодательных, административных, экономических и организационных мероприятий, определяющих порядок проведения операций с валютными ценностями.

Функции государства в сфере валютного регулирования включают в себя:

- накапливание статистических данных об экспорте из страны и импорте в страну;

- регулирование вывоза из страны стратегического сырья;

- регламентирование ввоза или вывоза национальной валюты из страны, куплю-продажу ценных бумаг;

- покупку резидентами и нерезидентами недвижимости на территории страны или за ее пределами;

- определение курса валюты данной страны по отношению к прочим валютам;

- регулирование порядка проведения операций с валютой резидентами и нерезидентами (осуществление ими платежей, инвестиций);

- регламентирование порядка репатриации прибыли, полученной от проведения экспортных операций.

Валютное регулирование в узком смысле – это элемент валютной политики, выражающийся во введении различных видов ограничений на проведение операций резидентов и нерезидентов с иностранной валютой и другими валютными ценностями путем лицензирования, дифференциации и контроля.

Валютное регулирование может быть:

- прямым и косвенным. Прямое валютное регулирование – совокупность законодательных и административных действий, определяющих порядок проведения операций с валютными ценностями. Косвенное валютное регулирование – совокупность экономических методов воздействия на участников внешнеэкономических связей путем создания у них экономической заинтересованности в осуществлении определенных валютных операций;

- либеральным или ограничительным. Либеральное валютное регулирование направлено на текущую конъюнктуру валютного рынка, оно не затрагивает структурных основ валютной системы и валютного курса. Ограничительное валютное регулирование целенаправленно воздействует на формирование валютного курса и платежного баланса. Его законченной формой выступают валютные ограничения, т. е. законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентирование операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями.

Органами валютного регулирования в России являются ЦБ РФ и Правительство РФ. Органами валютного контроля являются ЦБ РФ и Федеральная служба финансово-бюджетного надзора. Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, подотчетные ЦБ РФ, государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», а также профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные

федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг, таможенные органы и налоговые органы.

Контроль за осуществлением валютных операций кредитными организациями, а также валютными биржами осуществляет ЦБ РФ. Контроль за осуществлением валютных операций резидентами и нерезидентами, не являющимися кредитными организациями или валютными биржами, осуществляют в пределах своей компетенции федеральные органы исполнительной власти, являющиеся органами валютного контроля, и агенты валютного контроля.

Органы и агенты валютного контроля в пределах своей компетенции имеют право:

- 1) проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства и актов органов валютного регулирования;
- 2) проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов;
- 3) запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов. Срок для представления документов не может составлять менее семи рабочих дней со дня подачи запроса.

Органы валютного контроля в пределах своей компетенции имеют право:

- 1) выдавать предписания об устранении выявленных нарушений;
- 2) применять установленные законодательством меры ответственности за нарушение валютного законодательства.

Агенты валютного контроля и их должностные лица обязаны:

- 1) осуществлять контроль за соблюдением резидентами и нерезидентами валютного законодательства;
- 2) представлять органам валютного контроля информацию о валютных операциях, проводимых с их участием.

Органы и агенты валютного контроля, их должностные лица обязаны сохранять в соответствии с законодательством РФ коммерческую, банковскую, налоговую, иную охраняемую законом тайну, а также защищать другую информацию, в отношении которой установлено требование об обеспечении ее конфиденциальности и которая стала им известна при осуществлении их полномочий.

Резиденты и нерезиденты, осуществляющие валютные операции, обязаны:

- 1) представлять органам и агентам валютного контроля документы и информацию, предусмотренные законом;
- 2) вести в установленном порядке учет и составлять отчетность по проводимым ими валютным операциям, обеспечивая сохранность соответствующих документов в течение не менее трех лет со дня совершения операции;
- 3) выполнять предписания органов валютного контроля об устранении выявленных нарушений.

Помимо обязанностей предусмотрены и права резидентов и нерезидентов; в частности, они имеют право:

- знакомиться с актами проверок, проведенных органами и агентами валютного контроля;
- обжаловать решения и действия (бездействие) органов и агентов валютного контроля и их должностных лиц в порядке, установленном законодательством РФ;
- возмещать в установленном законодательством РФ порядке реальный ущерб, причиненный неправомерными действиями (бездействием) органов и агентов валютного контроля и их должностных лиц.

Ответственность за нарушение актов валютного законодательства РФ и актов органов валютного регулирования в большинстве случаев применяться исходя из норм, закрепленных в Кодексе РФ об административных правонарушениях.

4. Валютные операции

Развитие валютных операций является следствием и «необходимым спутником» осуществления внешнеэкономической деятельности, то есть связей государства и отечественных организаций с другими государствами и иностранными фирмами в процессе торговли, кредитования, инвестирования, осуществления совместных проектов.

Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» устанавливает следующие виды валютных операций:

а) приобретение резидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента валютных ценностей, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа;

б) приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг, а также их использование в качестве средства платежа;

в) приобретение нерезидентом у нерезидента и отчуждение нерезидентом в пользу нерезидента валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг, а также их использование в качестве средства платежа;

г) ввоз на таможенную территорию РФ и вывоз с таможенной территории РФ валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг;

д) перевод иностранной валюты, валюты РФ, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами территории РФ, на счет того же лица, открытый на территории РФ, и наоборот;

е) перевод нерезидентом валюты РФ, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого на территории РФ, на счет того же лица, открытый на территории РФ.

Одним из существенных недостатков ранее действовавшего законодательства были непроработанные основные определения. Результатом

несовершенных определений были многочисленные нарушения порядка осуществления валютных операций и значительные потери российских организаций, строго наказываемых органами валютного контроля.

По закону «валютными операциями» являются сделки (а, б, в) и действия (г, д, е).

Понятие «валютная операция» состоит из нескольких элементов:

1. Субъектного элемента.

2. Объекта, являющегося предметом сделки, – объекта валютного регулирования.

3. Действия, которые совершаются с объектами (существо операции).

Отсутствие любого из этих элементов приводит к тому, что сделка (или действие) не признается валютной операцией.

Рассмотрим каждый из перечисленных элементов.

Субъекты валютных операций являются резиденты и нерезиденты.

К числу резидентов отнесены:

а) физические лица, являющиеся гражданами РФ, за исключением граждан РФ, признаваемых постоянно проживающими в иностранном государстве в соответствии с законодательством этого государства;

б) постоянно проживающие в РФ на основании вида на жительство, предусмотренного законодательством РФ, иностранные граждане и лица без гражданства;

в) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ;

г) находящиеся за пределами территории РФ филиалы, представительства и иные подразделения резидентов, указанных в подпункте «в»;

д) дипломатические представительства, консульские учреждения РФ и иные официальные представительства РФ, находящиеся за пределами территории РФ, а также постоянные представительства РФ при межгосударственных или межправительственных организациях;

е) Россия, субъекты РФ, муниципальные образования, которые выступают в отношениях, регулируемых законом и принятыми в соответствии с ним иными федеральными законами и другими нормативными правовыми актами.

Нерезидентами являются:

а) физические лица, не являющиеся резидентами;

б) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории РФ;

в) организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории РФ;

г) аккредитованные в РФ дипломатические представительства, консульские учреждения иностранных государств и постоянные представительства указанных государств при межгосударственных или межправительственных организациях;

д) межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в РФ;

е) находящиеся на территории РФ филиалы, постоянные представительства и другие обособленные или самостоятельные структурные подразделения нерезидентов, указанных в подпунктах «б» и «в»;

ж) иные лица, не указанные как резиденты.

Таким образом, законодательство позволяет отнести к резидентам или нерезидентам любое лицо. Действует правило: если лицо не является резидентом, оно признается нерезидентом.

Закон определяет следующий перечень объектов, в отношении которых установлено валютное регулирование:

- иностранная валюта;
- рубли;
- внутренние ценные бумаги;
- внешние ценные бумаги.

Внутренними ценными бумагами признаются:

- эмиссионные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в рублях и выпуск которых зарегистрирован в РФ;
- иные ценные бумаги, удостоверяющие право на получение рублей, выпущенные на территории РФ.

Все остальные ценные бумаги признаются внешними ценными бумагами.

Третьим элементом является действие, совершаемое субъектом с объектом (объектами) регулирования. Закон выделяет следующие действия:

- приобретение;
- отчуждение;
- использование в качестве средства платежа;
- ввоз на территорию РФ;
- вывоз с территории РФ;
- перевод со счета в РФ на счет за границей;
- перевод со счета за границей на счет в РФ;
- переводы по счетам в РФ.

Регулирование валютных операций строится на подразделении операций в зависимости от субъектного состава. Особый порядок осуществления ряда валютных операций устанавливает Правительство РФ, а другой части – ЦБ РФ. Законодательно определено, что установление органами валютного регулирования требования о получении резидентами и нерезидентами индивидуальных разрешений на проведение валютных операций не допускается.

Тема 14. «ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА»

1. **Мировая валютная система.**
2. **Валютная политика.**
3. **Международные валютно-кредитные организации.**

«Копейка – рубль бережет», – говорят русские и поэтому предпочитают получать зарплату в валюте

*Игорь Сиволоб (1963)
современный российский афорист*

1. Мировая валютная система

Международные валютные отношения представляют собой совокупность общественных отношений, складывающихся между странами в процессе совершения международных, валютных, расчетных и кредитно-финансовых операций.

Мировая валютная система – форма организации международных валютных отношений, обусловленная развитием мирового хозяйства и юридически закрепляемая межгосударственными соглашениями. Ее определяющие элементы: национальные и коллективные валютные единицы, состав и структура международных ликвидных активов (валютные средства и золотые резервы), механизм валютных паритетов и курсов, условия взаимной обратимости валют, объем валютных ограничений, формы международных расчетов, режим международных валютных рынков и мировых рынков золота, статус межгосударственных валютно-кредитных организаций, регулирующих валютные отношения.

Мировая валютная система (МВС) базируется на функции мировых денег. В течение длительного исторического периода в роли мировых денег выступало золото. Однако на практике мировые расчеты всегда осуществлялись в наиболее сильной и устойчивой валюте мира. Это объяснялось не только тем, что рассчитываться золотом неудобно (поскольку каждый раз приходилось отливать кусок золота соответствующего веса и нести расходы по его пересылке из одной страны в другую и страхованию), но и тем, что развитие внешнеторгового оборота значительно обгоняло добычу металлов. В XIX веке и до Первой мировой войны международные расчеты осуществлялись в основном в английских фунтах стерлингов. После Второй мировой войны главной валютой экономически развитых стран стал доллар США. Произошла демонетизация золота, т. е. процесс постепенной утраты им денежных функций. С развитием кредитных отношений кредитные деньги постепенно вытеснили золото сначала из внутреннего денежного обращения, а затем и из международных валютных отношений.

В современных условиях золото выполняет функции мировых денег опосредованно – через операции на рынках золота, где на золото можно

приобрести необходимые валюты и соответственно товары. Золото выступает как необходимый страховой фонд государства и частных лиц.

МВС сформировалась в XIX–XX веках. Особенности мировой валютной системы зависят от структуры мирового хозяйства и соотношения интересов ведущих стран, входящих в нее. Исторически существовали четыре мировые валютные системы.

Первая МВС – Парижская, была основана на золотомонетном стандарте и закреплена межгосударственным соглашением в 1867 году на конференции промышленных развитых стран в Париже. Для этой системы были характерны фиксированное золотое содержание национальных валют и валютные курсы, поскольку для этого периода были характерны относительная политическая стабильность в мире и быстрый экономический рост стран-участниц соглашения.

Основными принципами золотомонетного стандарта являлись следующие:

- установлено золотое содержание национальных денежных единиц;
- золото выполняло функцию мировых денег и всеобщего платежного средства;
- находящиеся в обращении банкноты эмиссионных центральных банков свободно обменивались на золото;
- курс валюты мог отклоняться от монетных паритетов в пределах «золотых точек» (1%, т. е. фактически являлся фиксированным валютным курсом);
- кроме золота, в международном обороте был признан английский фунт стерлингов;
- поддерживалось жесткое соотношение между национальным золотым запасом и внутренним предложением денег;
- дефицит платежных балансов покрывался золотом.

Начавшаяся в 1914 году Первая мировая война вызвала валютный кризис и привела к развалу Парижской МВС. Окончание войны и необходимость восстановления нормальных экономических отношений между странами способствовали созданию новой валютной системы.

Вторая МВС – Генуэзская, сформировалась в 1922 году на международной экономической конференции и была основана на золотодевизном стандарте. В качестве девиза выступала иностранная валюта в любой форме (наличной и безналичной). Ведущими валютами были признаны американский доллар и английский фунт стерлингов, а все остальные национальные валюты должны были приравниваться к одной из них. Мировой экономический кризис 1929–1931 годов полностью разрушил Генуэзскую МВС.

До Второй мировой войны в зарубежных странах применялись плавающие валютные курсы, то есть курсы, которые складывались в зависимости от спроса и предложения. Недостаток этой системы состоял в резких колебаниях курсов валют, в применении странами частых девальваций своих валют в целях стимулирования экспорта товаров для облегчения процесса их реализации. Ситуация в целом в валютной сфере характеризовалась хаотическими

изменениями валютных курсов, что отрицательно сказывалось на развитии международной торговли.

Пытаясь создать условия валютной стабильности, западные страны в 1944 году в американском городе Бреттон-Вудсе на международной конференции, посвященной валютным проблемам, заключили соглашения, которые стали называться Бреттон-Вудскими, означавшими создание **третьей МВС**.

Бреттон-Вудская валютная система основывалась на долларе США и золоте. Ее характеризовали следующие основные черты:

- все страны зафиксировали паритеты своих валют по отношению к доллару США. Доллар наравне с золотом исполнял роль базы для установления паритетов валют всех остальных государств. При этом допускались отклонения в пределах $\pm 1\%$;

- ЦБ и правительственные валютные органы стран-членов имели возможность обменять принадлежащие им доллары на золото по официальной цене – 35 долларов за унцию;

- в мировом обороте в качестве резервных и платежных средств наряду с золотом широко использовались две основные резервные валюты – доллар США и английский фунт стерлингов.

Другим результатом данной конференции было создание Международного валютного фонда (МВФ) с целью регулирования и координации международных валютных отношений.

Однако Бреттон-Вудские соглашения не смогли обеспечить стабилизацию валютных курсов стран-членов МВФ. То одна, то другая страна вынуждена была проводить девальвацию или ревальвацию своих валют. В условиях действия Бреттон-Вудских соглашений девальвация означала официальное понижение золотого содержания денежной единицы и соответственное уменьшение ее курса по отношению к доллару США.

Бреттон-Вудская валютная система просуществовала до 1973 года. Ее крах был вызван резким обострением положения доллара США в начале 70-х годов, что было связано с ухудшением торгового и платежного балансов США. В декабре 1972 года США объявили о девальвации доллара. Золотое содержание доллара понижалось на 7,89% и стало составлять 0,818 г чистого золота (вместо 0,88571 г), а его официальная цена была повышена с 35 до 38 долларов за унцию золота.

Однако девальвация не оказала существенного воздействия на состояние платежного баланса, и в феврале 1973 года США провели вторую девальвацию. Доллар США был девальвирован еще на 10%; его золотое содержание было понижено до 0,736 г чистого золота, и официальная цена золота была повышена до 42,22 долларов за унцию золота. Вследствие кризиса доллара США расширенная группа стран в марте 1973 года подписала соглашение о переходе от фиксированных паритетов к плавающим валютным курсам.

Официально в настоящее время действует **четвертая МВС**, основы которой были заключены в 1976 году в результате соглашения между странами-членами МВФ в г. Кингстон (Ямайка). Ее основные элементы и принципы:

- базируется на нескольких национальных резервных валютах развитых стран и международных валютных единицах (СДР). К ним привязаны валюты всех стран-членов МВФ;
- каждая страна-член МВФ самостоятельно определяет режим валютного курса своей валюты, т. е. действует режим плавающих валютных курсов;
- золото не может служить мерой стоимости при определении валютных курсов;
- межгосударственное регулирование валютных отношений обеспечивает МВФ;
- параллельно с МВС существуют региональные валютные системы.

2. Валютная политика

Валютная политика – совокупность государственных мер в области внешнеэкономических связей, направленных на достижение стратегических задач и текущих целей страны, поддержание внутреннего и внешнего равновесия. При этом валютная политика всегда определяется валютно-экономическим положением внутри страны и ее местом в системе мирового хозяйства. Валютная политика является составной частью экономической и внешнеэкономической политики государства, представляет линию действий государства внутри и вне страны, проводимую посредством воздействия на валюту, валютный курс, валютные операции. Основные инструменты валютной политики – валютная интервенция, валютные ограничения, валютные резервы, валютное субсидирование, валютные паритеты. Валютная политика страны проводится ее правительством, центральным банком и финансовыми органами.

На валютный курс влияет целый комплекс факторов, таких как:

- покупательная способность национальной и иностранной валюты;
- состояние платежного баланса страны;
- уровень инфляции;
- деловая активность в стране;
- соотношение спроса и предложения иностранной валюты;
- политические события и военные факторы;
- конкурентоспособность национальных товаров на мировых рынках;
- темп роста национального дохода;
- уровень банковских процентных ставок;
- степень развития рынка ценных бумаг;
- развитие телекоммуникаций и включение страны в мировой рынок валюты;
- государственное регулирование.

Валютная интервенция – вмешательство государства в операции на валютном рынке посредством купли-продажи иностранной валюты или золота с целью повышения (понижения) курса национальной или иностранной валюты.

Валютные ограничения – устанавливаемая в законодательном и административном порядке совокупность правил и норм по ограничению операций с иностранной валютой, золотом и другими валютными ценностями. Примерами валютных ограничений являются регулирование ввоза и вывоза, переводов валюты, запрещение свободной продажи, государственный контроль над валютными операциями, обязательная продажа части валютной выручки предприятий и другие. С 1 июля 2006 года в России все валютные ограничения отменены.

Валютные резервы – официальные валютные запасы в центральном банке, в финансовых органах страны или в международных валютно-кредитных организациях. В состав валютных резервов входят: иностранная валюта, монетарное золото, счет в СДР, резервная позиция страны в международном валютном фонде. Валютные резервы предназначены для международных расчетов, на случай непредвиденных ситуаций, для целей получения дохода и регулирования валютного рынка⁵.

Валютные паритеты – соотношение между валютами, устанавливаемое в законодательном порядке и на межправительственном уровне.

Проблема выбора оптимального варианта валютной политики рассматривается с учетом исторической практики в области валютных отношений, раскрывающих зависимость ее изменений от конкретного состояния мировой экономики и социально-экономической ситуации в данной стране. Исторический опыт раскрывает конкретные условия и предпосылки проведения той или иной валютной политики. Такой подход позволяет понять современные проблемы валютных отношений, реально оценить достоинства и недостатки, целесообразность и возможность проведения той или иной валютной политики в данной стране при конкретной ситуации.

Можно выделить пять вариантов осуществления валютной политики:

1. Финансирование общего платежного дефицита без изменения валютного курса.
2. Жесткий валютный контроль.
3. Фиксированные валютные курсы.
4. Плавающий (гибкий) валютный курс.
5. Сочетание валютных курсов на основе компромисса между третьим и четвертым вариантами.

Каждый вариант представляет способ решения валютных проблем как реакцию на дефицит платежного баланса и падение курса национальной валюты. Проблемы выбора валютной политики следует рассматривать под углом зрения сравнительных преимуществ и недостатков той или иной валютной политики в разных ситуациях.

Первый вариант предполагает условия, при которых страна имеет возможность финансировать дефицит платежного баланса, оставляя валютный

⁵ Состав валютных резервов России можно найти по ссылке: http://www.cbr.ru/hd_base/mrrf/. (дата обращения: 5.10.2011)

курс неизменным, за счет валютных резервов и денежных обязательств по отношению к другим странам. Такими условиями являются следующие:

- а) дефицит платежного баланса носит временный характер;
- б) страна имеет достаточные валютные резервы;
- в) устойчивость валютного курса в долгосрочном плане, без существенных корректировок общеэкономической политики для его поддержания.

Если эти условия отсутствуют, то поддержание валютного курса при помощи временных финансовых мер малоэффективно и дорогостояще.

Второй вариант – жесткий валютный контроль – предполагает ограничение импорта товаров и услуг, вывоза капитала за границу, заграничного туризма и т. п.

Если применение первого варианта валютной политики ограничено, то второго – практически неприемлемо, т. к. экономические и социальные издержки жесткого валютного контроля очень велики. Поэтому на практике чаще всего применяются оставшиеся три варианта.

В истории системы фиксированных валютных курсов (ФВК) можно выделить три периода:

- 1) эра «золотого стандарта» (1870–1914 и 1925–1931 годы);
- 2) система «золотовалютного стандарта» (между мировыми войнами);
- 3) Бреттон-Вудская валютная система (1944–1971 годы).

Начиная с конца 70-х годов XX века, в большинстве стран преобладает политика плавающих валютных курсов.

При определенных условиях ФВК предпочтительнее плавающего. Он уменьшает риск и неопределенность международных торговых и финансовых сделок, но не устраняют влияния изменений спроса и предложения на валютный курс. Для поддержания фиксированного паритета государство должно иметь возможность влиять на соотношение спроса и предложения валюты. Если страна имеет в наличии достаточные резервы, если платежный дисбаланс носит временный характер, а фиксированные валютные паритеты не оторвались далеко от курса равновесия, то ФВК обеспечивают стабильность валютного рынка. Если же нет достаточных резервов для «финансирования» дефицита платежного баланса, то необходим контроль над торговыми и финансовыми потоками, т. е. сдерживание импорта и поощрение экспорта, введение специальных налогов с процентов и дивидендов, получаемых зарубежными инвесторами, обязательная продажа экспортерами иностранной валюты государству и последующее ее распределение между импортерами. Но такая практика имеет негативные последствия. Происходит сокращение объема и деформация международной торговли, дискриминация отдельных импортеров, «черный рынок» иностранной валюты и т. п. Стабильности валютного рынка можно добиться путем проведения ограничительной налоговой и денежной политики, которая относительно снижает уровень национального дохода и повышает процентные ставки. Однако эти меры, приводя к стабилизации валютного курса, вместе с этим ведут к падению объемов производства, безработице или инфляции. Таким образом,

жизнеспособность ФВК зависит от наличия вышеназванных условий. Если их нет, предпочтительней плавающие валютные курсы.

Преимуществом гибких валютных курсов является то, что они, в результате свободного колебания спроса и предложения на валюту, автоматически корректируются таким образом, что в итоге происходит устранение несбалансированности платежей. Вместе с тем использование плавающих валютных курсов порождает большую, чем ФВК неопределенность и риск как торговой, так и инвестиционной деятельности. При падении интернациональной стоимости национальной валюты условия торговли ухудшаются, так как нужно экспортировать больший объем товаров и услуг для оплаты определенного объема импорта.

Сравнивая фиксированные и плавающие валютные курсы с точки зрения угрозы дестабилизирующих валютных операций, следует учитывать, что дестабилизирующая спекуляция на валютном рынке возможна при любых валютных режимах. При ФВК она менее вероятна, чем при плавающих в том случае, если правительство серьезно намерено и имеет возможность поддерживать валютный курс на фиксированном уровне. В то же время система фиксированных, но периодически изменяемых валютных курсов создает возможность спекулянтам вести «одностороннюю игру» на валютном рынке, атаковать те валюты, которых ожидает девальвация и ревальвация. При ожидании девальвации спекулянты продают валюту на краткосрочном рынке и, если их ожидания оправдываются, они получают значительную прибыль, выкупая валюту после девальвации по пониженному курсу.

При системе плавающих курсов преобладает «двусторонняя игра»: валютный курс может пойти вверх и вниз от ожидаемого уровня, так как текущий курс представляет курс равновесия, а не искусственно установленный официальный паритет, не отражающий реальное соотношение рыночных сил.

Стремление к валютной стабилизации заставляет государственные валютные органы проводить значительные валютные операции в одном направлении (так называемое «грязное плавание»). Попытки поддержать курс, который уже не соответствует курсу равновесия, посредством валютных интервенций ведет к валютным потерям государства и перекачке прибыли в руки валютчиков, проводящих дестабилизирующие валютные операции. Частные участники рынка пользуются тем, что правительство поддерживает нереалистичский курс, и получают прибыль, а государство теряет валюту.

Выбор режима валютных курсов зависит и от того, какую цель преследует экономическая политика. В ситуации, когда основной целью ставится достижение полной занятости, а инфляции особого значения не придается, предпочтение может быть отдано плавающим валютным курсам. Тогда же, когда ставится цель избежать инфляции, предпочтительнее фиксированные валютные курсы.

Нередко выбор валютной политики определяется степенью зависимости национальной экономики от процессов, происходящих в мировом хозяйстве. Если страна в большей степени подвержена угрозе внутренней нестабильности

и в меньшей степени зависит от внешней, то для нее предпочтительнее использовать ФВК. Если экономика страны значительно зависит от мирового рынка, а внутренняя экономическая обстановка и национальная экономика относительно стабильны, то предпочтительнее плавающие валютные курсы. Кроме того, в плавающих валютных курсах больше заинтересованы страны с дефицитом платежным балансом и страны, которые предпочитают независимость в проведении денежно-кредитной и бюджетной политики.

В современных условиях к выбору валютной политики нужно подходить с точки зрения оптимального сочетания ее оценки как инструмента экономической интеграции и средства защиты национальной экономики от негативных, разрушительных воздействий со стороны мирового хозяйства.

3. Международные валютно-кредитные организации

После Второй мировой войны в целях развития международного сотрудничества был создан целый ряд международных кредитных и финансовых организаций. Эти организации создаются путем объединения финансовых ресурсов странами-участниками для решения определенных задач в области развития мировой экономики. Эффективность их деятельности в значительной степени зависит от взаимодействия с правительствами и правительственными организациями стран-участниц.

Международный валютный фонд (МВФ) – международная валютно-кредитная организация, имеющая статус специализированного учреждения ООН, организованная в 1944 году и начавшая функционировать в 1947 году. Правление МВФ находится в Вашингтоне, высший руководящий орган – Совет управляющих. Важнейшим направлением деятельности МВФ являются его кредитные операции, осуществляемые только с официальными органами стран-членов (казначействами, центральными банками, стабилизационными фондами).

Основные задачи МВФ:

- содействие сбалансированному росту международной торговли для стимулирования и поддержания высокого уровня занятости и реальных доходов, для развития производственного потенциала всех членов в качестве главной цели экономической политики;
- предоставление кредитов сроком от 3 до 5 лет для ликвидации несбалансированности платежных балансов стран-членов;
- способствование отмене валютных ограничений;
- осуществление валютного регулирования мировой валютной системы путем контроля за соблюдением принципов расчетов.

В области регулирования платежных балансов и внешней задолженности МВФ предоставляет кредиты странам-членам при условии проведения ими определенных изменений в своей экономической политике. Перед получением кредитов страна-заемщик согласует с Фондом программу финансово-экономической стабилизации. Предоставление валютных средств

осуществляется в зависимости от выполнения этой программы. Наличие подобной программы и соглашения с МВФ обычно рассматривается как международное свидетельство платежеспособности страны.

Уставный капитал МВФ составляет около 217 млрд СДР. Ежегодный бюджет МВФ составляет 300 млрд долларов США. Руководитель МВФ – директор-распорядитель, с июля 2011 года эту должность занимает **Кристин Лагард** (Франция). На середину 2011 года в МВФ входили 187 стран. РФ вступила в МВФ 1 июня 1992 года путем принятия и подписания статей Соглашения Фонда, на данный момент ее квота в МВФ составляет 2,74%.

Группа Всемирного банка, или Всемирный банк (ВБ) – многостороннее кредитное учреждение, состоящее из нескольких тесно связанных между собой финансовых институтов, созданных в разное время и объединенных функционально, организационно и территориально, общей целью которых является повышение уровня жизни развивающихся государств путем финансовой помощи развитых стран.

Официально ВБ был создан 27 декабря 1945 года, после того как большинство стран-участниц ратифицировало Бреттон-Вудские соглашения 1944 года. ВБ начал работу 25 июня 1946 года, первый кредит был выдан 9 мая 1947 года (\$250 млн получила Франция на реконструкцию экономики, разрушенной Второй мировой войной). В Группу Всемирного банка входят следующие организации:

- Международный банк реконструкции и развития – МБРР;
- Международная ассоциация развития – МАР;
- Международная финансовая корпорация – МФК;
- Многостороннее агентство по гарантии инвестиций – МАГИ;
- Международный центр по урегулированию инвестиционных споров – МЦУИС.

Президентом ВБ с 1 июля 2007 года является **Роберт Б. Зеллик** (США). За период своего существования банк и его организации предоставили свыше 5 тыс. займов на общую сумму 245 млрд долл. США.

Главное преимущество сотрудничества с ВБ для страны-получателя заключается в существенно заниженных по сравнению с другими международными кредиторами процентных ставках по займам. Другая перспективная выгода для получателя помощи ВБ состоит в том, что за кредитами ВБ идут международные кредиты.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) является специализированным учреждением ООН, и головной структурой ВБ. МБРР основан в июле 1944 года, осуществление операций начал в июне 1946 года. По состоянию на 13 октября 2008 года его членами являются 184 государства. Правление МБРР находится в Вашингтоне. РФ вступила в МБРР 16 июня 1992 года.

МБРР создан после конференции в Бреттон-Вудсе с целью стимулирования экономического развития стран, пострадавших в результате Второй мировой войны. С середины 50-х годов стал предоставлять кредиты в

основном развивающимся странам, в 90-х объектом его деятельности становятся также страны с переходной экономикой. Кредиты МБРР предоставляются на срок 15–20 лет с льготным периодом 5 лет по ставкам, которые в среднем на 0,5% превышают стоимость прочих заемных средств. Средства банка состоят из членских взносов в соответствии с квотами стран-участников. Собственные кредиты банка могут быть использованы только лишь на проекты в государственном секторе или под гарантии государства.

Международная ассоциация развития (МАР) создана в 1960 году для предоставления льготных беспроцентных кредитов на срок 40–50 лет с льготным периодом на 10 лет наименее развитым странам-членам МБРР, взимая с них лишь комиссионное вознаграждение в размере 0,5% на покрытие административных расходов. Первое решение о предоставлении кредитов Гондурасу, Индии, Судану и Чили было принято в 1961 году. Займы МАР направляются на снижения уровня бедности и содействие экономическому росту в странах-заемщиках, а также поощрение экспорта товаров из развитых стран в менее развитые. МАР поддерживает образовательные и экологические программы, борьбу со СПИДом и бедностью.

МАР предоставляет займы странам, в которых годовой доход на душу населения не превышает 835 долларов США и которые не могут заимствовать средства у МБРР на обычных условиях. В настоящее время насчитывается 80 стран, входящих в эту категорию. В них проживает около 3,2 млрд человек (65% от общей численности населения развивающихся стран). Приблизительно 1,2 млрд этих людей имеют ежедневный доход менее 1 доллара США. Начиная с 1960 года, МАР предоставила почти 97 млрд долларов США в кредит 90 странам, что составляет около 4–6 млрд долларов США в год. По состоянию на 13 октября 2008 года его членами являются 163 государства, РФ вступила в МАР 16 июня 1992 года.

Международная финансовая корпорация (МФК), созданная в 1956 году, предоставляет кредиты для стимулирования промышленности развивающихся стран. Главной целью МФК является содействие устойчивому притоку частных инвестиций в развивающиеся страны, сокращению бедности и улучшению условий жизни людей. Кредиты выдаются наиболее рентабельным предприятиям частного сектора на срок до 15 лет. Можно выделить три основных направления деятельности МФК: финансирование проектов частного сектора, помощь компаниям в развивающихся странах в привлечении средств на международных финансовых рынках и консультационная и техническая помощь бизнесменам и правительствам.

За годы своей деятельности МФК предоставила больше чем 21,2 млрд долларов США собственных средств и содействовала привлечению около 15 млрд долларов США синдицированных займов для 2 тыс. компаний из 129 развивающихся стран. Уставный капитал МФК составляет 2,4 млрд долларов США. По состоянию на 13 октября 2008 года его членами являются 175 государств, РФ вступила в МФК 12 апреля 1993 года.

Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) основано 12 апреля 1988 году, фактически начало функционировать с 1990 финансового года. МАГИ осуществляет страхование сроком от 3 до 15–20 лет прямых инвестиций от некоммерческих рисков, а также консультирует правительственные органы по вопросам иностранных инвестиций. Уставный капитал Агентства состоит из 181 755 акций и составляет 1,962 млрд. долл. США.

МАГИ является самым молодым членом группы Всемирного банка. Цель МАГИ – поощрение прямого иностранного инвестирования в развивающиеся государства-члены для ускорения их экономического роста. Прежде всего речь идет об облегчении процесса капиталовложения путем их гарантий от рисков переводов валюты, угроз конфискации и военных или гражданских волнений (политических рисков). МАГИ призвано содействовать поддержанию потоков капиталовложений и распространять информацию относительно возможностей инвестирования в развивающихся государствах-членах. Подобные меры необходимы для поощрения иностранных капиталовложений, так как обеспечивают страхование инвестиций от некоммерческих рисков в развивающихся странах. При этих условиях капиталовложения в национальные экономики таких стран становятся более конкурентоспособными по сравнению с индустриальными странами. С 1988 года МАГИ выдало более 900 гарантий на общую сумму 17,4 млрд долл. США. При этом оно помогло разместить более 50 млрд долл. США прямых иностранных инвестиций в 96 развивающихся странах. По состоянию на 13 октября 2008 года его членами являются 158 государств, РФ вступила в МАГИ 29 декабря 1992 года.

Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) – специализированное учреждение, целью которого является обеспечение правовых возможностей для примирения сторон и для арбитражных процедур в международных инвестиционных спорах. Центр стремится устранить внеэкономические препятствия на пути частных инвестиций и рассматривается как авторитетное международное арбитражное учреждение при урегулировании споров между государствами и частными инвесторами. МЦУИС основан в соответствии с Конвенцией по урегулированию инвестиционных споров между государствами и гражданами других государств. Конвенция была открыта для подписания 18 марта 1965 года и вступила в силу 14 октября 1966 года. По состоянию на 13 октября 2008 года его членами являются 134 страны. Россия не является членом МЦУИС.

Конвенция рассматривает два основных пути решения споров: примирение сторон и арбитражное производство. Обслуживание сторон в Центре является добровольным и платным.

Старейшей из действующих международных финансовых организаций является **Банк международных расчетов (БМР)**, который был организован в связи с планом Янга для урегулирования различных финансовых претензий между странами-кредиторами, связанных с выплатой репараций после Первой

мировой войны. Банк открылся в мае 1930 года на основе Швейцарской банковской хартии с местопребыванием в городе Базель, Швейцария.

БМР является банком центральных банков. Почти все европейские центральные банки, а также центральные банки США, Канады, Японии, Австралии и Южной Африки участвуют или тесно связаны с его разнообразной деятельностью. БМР оказывает помощь центральным банкам в размещении валютных резервов, служит форумом для международного валютного сотрудничества, выступает в качестве агента или доверенного лица при осуществлении международных кредитных соглашений, а также ведет обширные научные исследования.

Управляя резервами центральных банков, БМР осуществляет традиционные формы инвестирования. Средства, не востребованные для кредитования центральных банков, размещаются на мировых финансовых рынках. Основными формами инвестиций являются депозиты в коммерческих банках и покупка краткосрочных ценных бумаг, включая казначейские векселя США.

Кроме того, БМР периодически организует совещания экспертов для анализа экономических, валютных и других вопросов, представляющих интерес для центральных банков. Он проводит исследования в области денежной и валютной политики и теории. На БМР возложена обязанность по наблюдению за международными финансовыми рынками, созданию банков данных для центральных банков.

Помимо мировых валютно-финансовых организация создаются и действуют аналогичные региональные структуры. Так в рамках европейской валютной системы создан и действует целый ряд валютно-кредитных организаций.

Европейский инвестиционный банк (ЕИБ) – межправительственная кредитная организация Европейского союза. Банк основан в 1958 году, его Правление находится в Люксембурге.

ЕИБ создан с целью оказания содействия становлению и сбалансированному развитию стран Евросоюза путем финансирования направленных на это проектов, предоставления кредитов для освоения отсталых районов, осуществления государственных проектов, модернизации отраслевой структуры производства. При осуществлении своих операций банк не преследует цель получения прибыли. Он предоставляет льготные кредиты, выдает гарантии, обеспечивающие финансирование проектов во всех секторах экономики. Банк не имеет права приобретать долю в каком-либо проекте и принимать участие в управлении им, за исключением тех случаев, когда необходимо обеспечить права банка при возврате предоставленного кредита. ЕИБ предоставляет займы государственным и частным предприятиям сроком от 7 до 20 лет со льготным периодом от 2 до 7 лет по фиксированным (5,13–5,16% годовых) или плавающим (1,93–3,52%) ставкам.

1 июня 1998 года был создан **Европейский центральный банк (ЕЦБ)**, который осуществляет руководство монетарной политикой в зоне евро. Штаб-квартира ЕЦБ расположена в немецком городе Франкфурте-на-Майне.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) – региональный межгосударственный банк по долгосрочному кредитованию стран Центральной и Восточной Европы. Банк учрежден 29 мая 1990 года, операции начал осуществлять в 1991 году.

Первоначально ЕБРР насчитывал 41 страну участницу, а также ЕИБ и Европейское экономическое сообщество, в настоящий момент акционерами банка являются 61 страна, Европейский союз и ЕИБ. Цель банка заключается в оказании кредитного и финансового содействия странам Центральной и Восточной Европы и СНГ в переходе к рыночно-ориентированной экономике и многопартийной демократии. Диапазон деятельности ЕБРР весьма широк, он может участвовать в акционерном капитале, участвовать в кредитовании, выдавать гарантии по проектам, привлекать сторонних инвесторов и т. д. Кредиты банка направляются, прежде всего, на программы развития рынков капитала, конкурентоспособного частного сектора малых и средних предприятий, охраны окружающей среды. Минимум кредитования частного сектора установлен на уровне – 60% от общей суммы кредитного портфеля. Штаб-квартира ЕБРР расположена в Лондоне. Президент ЕБРР с 3 июля 2008 года – **Томас Миrow** (Германия). При осуществлении своих проектов ЕБРР координирует работу с МФК и Всемирным банком.

Всего за 1991–2008 годы банк выдал странам Восточной Европы 33 млрд евро для 2,2 тыс. проектов, из которых на долю России пришлось более 5,9 млрд евро. Собственный капитал ЕБРР в 2008 году составлял 20 млрд евро.

Парижский и Лондонский клубы – это группа главных государственных кредиторов мира. Парижский клуб выдает кредиты правительствам. Если какая-либо страна-должник испытывает трудности в сбалансированности платежного баланса, клубы начинают проводить программу оздоровления экономики с помощью МВФ. С 1997 года Россия присоединилась к деятельности Парижского клуба в качестве государства-участника. Лондонский клуб объединяет 600 коммерческих банков. В него входят кредиторы, которые предоставляют ссуды без гарантий своих правительств.

Тема 15. «БАЛАНСЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ»

1. Расчетный баланс.
2. Баланс международной задолженности.
3. Платежный баланс.

Если баланс сразу не сошелся, значит, в нем есть ошибка.

Следствие: Если баланс сошелся – ошибок, минимум, две

Закон Мэрфи для бухгалтера

1. Расчетный баланс

Международные экономические, политические и культурные отношения любой страны находят выражения в балансах международных расчетов. Они занимают в системе агрегатных экономических показателей важное место, поскольку отражают перераспределение национального дохода между странами. Поэтому при определении ВВП и национального дохода учитывается чистое сальдо международных требований и обязательств. Балансы международных расчетов – это соотношения денежных требований и обязательств, поступлений и платежей одной страны по отношению к другим странам. Различают расчетный баланс, платежный баланс и баланс международной задолженности.

Общими требованиями при составлении данных балансов являются:

- агрегатный (сборный из экономических показателей) характер;
- учет чистого сальдо международных требований и обязательств;
- сбор данных за определенный период.

Участники финансовых рынков используют данные международных балансов для нескольких целей, а именно:

- оценка кредитоспособности страны и рисков на внутреннем рынке;
- анализ тенденций экономического развития страны, и, прежде всего, экономического цикла;
- составление прогнозов динамики валютного курса;
- предсказание дальнейшей политики правительства и государственного банка.

Рейтинг кредитоспособности стран рассчитывается на основе статистических данных по итогам деятельности за год. Так, 5 мая 2011 года Национальное Рейтинговое Агентство (НРА) представило обновленный рейтинг за 2010 год, в который вошли 42 государства. Первое место, как и год назад, с результатом 1,428 занимает Швейцария, относящаяся к группе с максимальной кредитоспособностью. В группу с очень высокой кредитоспособностью вошли восемь стран: США – 1,361, Франция – 1,356, Германия – 1,352, Япония – 1,320, Швеция – 1,317, Нидерланды – 1,317, Великобритания – 1,281, Люксембург – 1,263. Еще 6 стран имеют высокую

кредитоспособность, включая и Россию, которая, обогнав Словакию и переместившись на одну позицию вверх, с рейтингом 1,000 занимает 14 место.

Расчетный баланс отражает объем и соотношение требований и обязательств данной страны, которые возникают в результате ее торговых, кредитных и иных связей с другими странами. Основная сумма требований – результат экспорта товаров и предоставленных внешних кредитов, а основная сумма обязательств – результат импорта товаров и полученных иностранных кредитов. Требования находят отражение в активе расчетного баланса, а обязательства – в пассиве.

Расчетный баланс выступает в двух формах: на определенную дату (например, на начало года) и за определенный период (например, за год). Расчетный баланс на определенную дату отражает итоговую сумму движения капиталов и кредитов и показывает, является ли данная страна кредитором (при активном сальдо – превышении требований над обязательствами) или должником (при пассивном сальдо – превышении обязательств над требованиями) в отношениях с другими странами. Расчетный баланс на определенную дату включает в себя долгосрочные и краткосрочные операции. Операции долгосрочного характера: покупка и продажа, новые эмиссии, оплата ценных бумаг (акций, облигаций); прямое размещение капиталов и продажа предприятий, земель, домов за границей; долгосрочные кредиты – их предоставление и погашение. Операции краткосрочного характера: товарные кредиты (фирменные, брокерские), банковские кредиты, краткосрочные помещения капиталов (текущие, корреспондентские и клиринговые счета, покупка векселей); экспорт и импорт денег.

Расчетный баланс за определенный период включает торговый баланс, экспорт и импорт золота, баланс услуг, доходы от капиталовложений за границей, уплату процентов и дивидендов по ним, некоммерческие переводы и прочие статьи. Эти же статьи входят и в платежный баланс, где отражаются лишь совершенные платежи. В отличие от последнего, в расчетный баланс включается стоимость экспорта и импорта товаров и услуг безотносительно к тому, предоставлены ли они в кредит или по ним производятся платежи в данный период. Часто при пассивном расчетном балансе платежный баланс имеет активное сальдо, и, наоборот – при активном расчетном балансе платежный баланс сводится с пассивным сальдо. Балансы, периодически публикуемые Международным валютным фондом под названием платежных балансов, включают элементы как расчетного, так и платежного балансов.

Этот баланс самостоятельно практически не составляется, т. к. не позволяет выявить валютно-финансовое положение страны, а лишь отражает динамику ее требований и обязательств. Как правило, данные расчетного баланса являются частью общего платежного баланса страны.

2. Баланс международной задолженности

Баланс международной задолженности – это баланс страны, включающий в себя все имеющиеся на конкретную дату денежные и имущественные требования по отношению к другим странам независимо от времени и сроков погашения. Иногда баланс международной задолженности называют *балансом международных инвестиций*. С его помощью можно рассчитать чистую международную инвестиционную позицию страны или региона (например, инвестиционную позицию еврозоны), которая характеризует сальдо требований по отношению к другим странам.

В актив баланса международной задолженности входят предприятия, недвижимость, акции, облигации, векселя, текущие счета, различное имущество, которыми граждане и организации данной страны владеют за границей, а также платежи по репарациям и контрибуциям, причитающиеся данному государству. В пассив баланса входят имущество и требования, принадлежащие иностранным гражданам и организациям в данном государстве на ту же дату.

Баланс международной задолженности широко используется в статистике развитых и развивающихся стран. Он близок к расчетному балансу, но отличается от него набором статей и имеет свои особенности в отдельных странах.

В структуре балансов международной задолженности ряда стран важное место занимают «горячие деньги». *«Горячие деньги»* – это средства, быстро переводимые их владельцам из одной страны в другую для получения выгоды от изменения валютных курсов или процентных ставок, а также во избежание потерь от изменения экономической и политической обстановки в стране их прежнего пребывания. «Горячие деньги» это, как правило, временно свободные средства ТНК, ТНБ, а также индивидуальных вкладчиков капитала.

Большинство развивающихся стран является нетто-должниками, не из-за притока «горячих денег», а вследствие широкого привлечения внешних займов, которое привело к обострению проблемы внешней задолженности в этой группе стран.

По абсолютным цифрам российский внешний государственный долг на 1 мая 2011 года составил \$38,83 млрд. По относительным показателям российский внешний госдолг составляет лишь 3% от объема ВВП страны, что является одним из самых низких показателей в мире. Для сравнения, после кризиса 1998 года внешний долг России составлял почти 146,4% от ВВП.

По принятому трехлетнему бюджету на период 2008–2010 годов, государственный долг должен был удерживаться в рамках 2,5% от ВВП. Однако вследствие падения цен на нефть бюджет России стал дефицитным, и уже в 2010 году, после двенадцатилетнего перерыва, дефицит стали покрывать за счет новых внешних заимствований. 22 апреля 2010 года Россия разместила два транша еврооблигаций на \$5,5 млрд. Прогнозируется, что в ближайшие время внешний долг России может вырасти до \$60 млрд. При этом на 1 июля

2011 года внешний корпоративный долг российских компаний и банков составлял более \$485 млрд (около 40% от ВВП России).

По данным **Международной организации кредиторов (WOC)**, на сегодня страны мира в сумме задолжали \$41 трлн. Для сравнения – в 2000 году этот показатель был вдвое меньше. Бурный рост государственного долга совпал с финансовым кризисом, еще в 2007 году совокупный долг стран мира составлял \$28 трлн, а в 2008 году – \$31 трлн.

Динамика данного показателя ставит под вопрос «выздоровление» мировой экономики, о котором со сдержанным оптимизмом в последнее время говорят финансовые власти и лидеры ряда государств. Независимые международные эксперты отмечают, что основной всплеск долгового бремени приходится на 2009 и 2010 годы – период, когда ЕЦБ и ФРС США поддерживали экономическую систему за счет низких ставок и вливания в нее денег. В США такая модель получила название «политики количественного смягчения».

США по объему долга занимают второе место в рейтинге WOC – \$8,6 трлн, или 58,9% ВВП страны. Лидирует Япония – \$12,2 трлн (225,8% ВВП). На третьем месте – «локомотив экономики» евросоюза – Германия – \$3,3 трлн (74,8% ВВП). Россия с \$140 млрд, или 9,5% ВВП занимает в списке 32 место.

На долю США и Японии приходится более \$20 трлн долга. В целом же на первую десятку «черного списка» WOC, куда также вошли Германия, Италия, Франция, Великобритания, Бразилия, Китай, Испания и Индия, пришлось более 80% от общего объема мировой государственной задолженности.

Для объективности оценки государственного долга, его следует сопоставлять не только с объемом ВВП, но и величиной резервов, создаваемых для его покрытия. Для Японии этот показатель составляет 9%, для Великобритании – 3,8%, для США всего 1,5%. В то время как для России и Китая – 344,3% и 260,8% соответственно.

3. Платежный баланс

Платежный баланс (англ. *balance of payments*) представляет собой соотношение платежей, произведенных страной за границей, и поступлений, полученных ею из-за границы, за определенный период времени (месяц, квартал, год). Платежный баланс состоит из двух частей: счета текущих операций и счета операций с капиталом и финансовыми инструментами.

Главное отличие платежного баланса от расчетного заключается в том, что в первом отражаются только те требования и обязательства, которые реально оплачены, в то время как в расчетный баланс входят все требования и обязательства по отношению к другим странам, включая и те, по которым платежи не произведены.

Важнейшая составная часть платежного баланса по текущим операциям – торговый баланс. Торговый баланс отражает соотношение стоимости экспорта и импорта товаров страны за соответствующий

период. Если он активен, то экспорт (вывоз) превышает импорт (ввоз), и наоборот, если пассивен, то ввоз товаров превышает их вывоз. В текущий счет включаются также платежи и поступления по страхованию, комиссионным операциям, платежи по лицензиям по использованию изобретений, а также военные расходы страны за рубежом. В счете текущих операций отражаются текущие трансферты, которые увеличивают уровень располагаемого дохода и потребления товаров и услуг получателя и уменьшают располагаемый доход и потенциальные возможности потребления поставителя (например, гуманитарная помощь в виде товаров и услуг).

Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами включает капитальные трансферты, которые могут осуществляться в виде безвозмездной передачи прав собственности на основные фонды или прощения долгов. Здесь же отражается вывоз и ввоз государственных и частных капиталов в форме прямых и портфельных инвестиций, а также получение и предоставление международных кредитов. Прямые инвестиции осуществляются для оказания воздействия на процесс управления предприятием, что достигается посредством участия в его капитале. Портфельные инвестиции представляют собой долговые ценные бумаги, акции, которые приобретаются главным образом для получения дохода.

Состояние платежного баланса по текущим операциям оказывает непосредственное воздействие на валютный курс страны, при хронически пассивном платежном балансе курс валюты падает, при активном платежном балансе – повышается. Для динамики валютного курса основное значение имеет сальдо платежного баланса по текущим операциям не между двумя странами, а общее сальдо этого баланса по отношению ко всем странам, участвующим в международных расчетах страны.

С бухгалтерской точки зрения платежный баланс находится в равновесии, но по его основным разделам может быть активное сальдо, если валютные поступления превышают платежи другим странам, или пассивное, если поступления меньше платежей. Сальдо покрывается за счет балансирующих статей, к которым относятся государственные золотовалютные резервы, внешние государственные займы, кредиты международных валютно-финансовых организаций, которые используются для погашения дефицита платежного баланса. В результате общий платежный баланс страны всегда сбалансирован, т. е. его активные и пассивные операции составляют одинаковую величину.

Состояние платежного баланса зависит от процессов, происходящих в воспроизводстве (темпа экономического роста, инфляции, динамики валютного курса, чрезвычайных обстоятельств, места страны в мировой экономике и т. д.). В свою очередь состояние платежного баланса оказывает воздействие на воспроизводство, влияет на валютный курс, золотовалютные резервы, внешнюю задолженность, валютно-экономическое положение страны, миграцию капиталов, состояние мировой валютной системы и всемирного

хозяйства. Платежный баланс является объектом государственного регулирования, направленного на формирование основных статей (поощрение экспорта товаров, сдерживание притока иностранных капиталов, регулирование вывоза капитала и т. д.) и на покрытие сложившегося пассивного сальдо за счет привлечения иностранных кредитов и инвестиций, использования официальных валютных резервов, а иногда и золотых запасов. Активное сальдо платежного баланса используется государством для погашения внешней задолженности страны, предоставления кредитов другим странам, увеличения золотовалютных резервов, вывоза капитала в целях создания «второй» экономики за рубежом. С середины 70-х годов XX века осуществляется межгосударственное регулирование платежных балансов (согласование условий государственного кредитования экспорта, межправительственные кредиты, взаимные кредиты центральных банков, кредиты мировых финансовых институтов). Мировой опыт свидетельствует о трудностях одновременного достижения внешнего и внутреннего равновесия национальной экономики. Это усиливает две тенденции – сотрудничества и разногласия – во взаимоотношениях стран с активным и пассивным платежными балансами.

Первые попытки учета масштабов и оценки последствий международных экономических операций появляются в Англии в конце XIV века. Сам термин «платежный баланс» был введен шотландским экономистом XVIII века Джеймсом Стюартом. К началу XX века методы составления платежного баланса были наиболее подробно разработаны в Англии и США. На базе английских и американских разработок Лига Наций, а затем МВФ стандартизировали методики составления платежных балансов для всех стран. Первая редакция «Руководства по составлению платежного баланса» была выпущена в 1948 году. Методологической основой составления платежных балансов большинства стран мира в настоящее время является пятое Руководство МВФ по платежному балансу, изданное в конце 1993 года.

В основу составления платежного баланса положены следующие принципы:

- охват всех внешнеэкономических операций за определенный период. Это означает, что в платежном балансе отражаются все экономические операции, осуществленные за определенный отрезок времени между резидентами данной страны и нерезидентами, иначе говоря, резидентами всех остальных стран мира. Платежный баланс охватывает все операции, которые связаны с юридическим переходом права собственности на товары, услуги и иные ценности от резидентов к нерезидентам, а также передачей денег, финансовых и иных активов из одной страны в другую;

- метод двойной бухгалтерской записи. Каждая внешнеэкономическая операция, подлежащая включению в платежный баланс, заносится в него дважды. Всякое увеличение активов или уменьшение обязательств (пассивов) отражается в дебете, а уменьшение активов или увеличение пассивов – в кредите платежного баланса. Дебетовая сторона платежного баланса соответствует понятию «платежи», «расходы», и относимые на нее цифры

сопровождаются знаком «минус». Кредитовая сторона соответствует понятию «поступления», «доходы», и относимые на нее цифры сопровождаются знаком «плюс»;

- агрегирование, т. е. укрупненное представление об операциях страны. Платежный баланс отражает не индивидуальные, а агрегированные международные сделки. В ходе составления платежного баланса многочисленное количество международных сделок, совершаемых разными экономическими агентами, определенным образом классифицируется и сводится воедино в отдельные статьи.

Страны-члены МВФ подготавливают платежный баланс в соответствии с рекомендациями, сформулированными руководством МВФ, но вносят дополнительные элементы, принимая во внимание национальные особенности учета своих хозяйственных связей. В настоящее время в России в целях совершенствования и координации работ по составлению и анализу платежного баланса, позволяющего осуществлять контроль за процессами, происходящими во внешнеэкономическом секторе экономики, проводить взвешенную денежно-кредитную политику государства, определять стратегию в области валютного регулирования, применяется Постановление Правительства РФ от 18 июля 1994 года № 849 «О порядке разработки и представления платежного баланса РФ». В соответствии с ним разработка ежеквартальных и годовых отчетных платежных балансов РФ возложена на ЦБ РФ совместно с Государственным комитетом по статистике РФ и Министерством финансов РФ.

Сроки разработки платежных балансов в РФ установлены следующие:

- ежеквартальные, годовые – не позднее трех месяцев после отчетного периода;
- ежеквартальные, годовые балансы в страновом разрезе – не позднее шести месяцев после отчетного периода;
- годовые прогнозные платежные балансы: предварительный прогноз – ноябрь года, предшествующего прогнозному; уточненный прогноз – апрель прогнозного года.

Также ЦБ РФ обязан официально публиковать платежный баланс РФ.

В СССР основным документом в области внешних платежно-расчетных отношений был Сводный валютный план (платежный баланс СССР), составлявшийся Минфином и Госпланом СССР.

Платежный баланс РФ впервые был составлен за 1992 год по методологии МВФ. Основным источником валютных поступлений России являлся экспорт товаров. Основные торговые партнеры России из стран «дальнего» зарубежья – Германия, Нидерланды, Китай, Италия, Турция, Япония, США, Польша, Великобритания и Финляндия. В «ближнем» зарубежье первые три места занимают Украина, Беларусь и Казахстан.

Структура экспорта России за последние годы не претерпела существенных изменений. По-прежнему в российских товарных поставках за рубеж преобладают сырая нефть, нефтепродукты, природный газ, другие виды минерального сырья и полуфабрикатов, на долю которых приходится более

80% всего экспорта. Что касается импорта, то его основной статьёй в 2010 году был импорт машин и оборудования (43% от его общего объема).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Денежное обращение, кредит и банки оказывают существенное влияние на социально-экономические отношения в обществе. Поэтому не случайно, знания в этой области востребованы обществом и находят свое практическое применение.

В рыночной экономике установление коммерческих отношений с контрагентами базируется на теоретических знаниях в области денежного обращения. Изучение экономических основ раздела «Денежное обращение» дисциплины «Деньги. Кредит. Банки» будет способствовать решению конкретных задач, связанных со стабилизацией денежного обращения и расчетов в практической деятельности каждого хозяйствующего субъекта и его контрагентов.

Учебное пособие ориентировано на подготовку специалистов, владеющих основами и принципами расчетных отношений экономических субъектов, эффективной организации их взаимоотношений с кредитными организациями.

Знание изложенных в учебном пособии основ денежного обращения, кредита, даст возможность будущему специалисту, исходя из целей и задач дисциплины, анализировать материалы по организации и регулированию денежного оборота, состоянию расчетов, денежной сферы, особенностям реализации денежной политики в различных странах, применяемым методам и инструментам денежного регулирования, антиинфляционной политики, особенностям проведения денежных реформ в отдельных странах.

Конечная цель изучения курса – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории денег, раскрытии исторических и дискуссионных теоретических аспектов их сущности, функций, законов, роли в современной рыночной экономике. Достижение данной цели будет способствовать развитию профессионализма в экономической деятельности организаций, укреплению и развитию их деятельности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Валютные операции : учебное пособие / Т. П. Варламова, М. А. Варламова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Дашков и К, 2011. – 272 с.
2. Владимиров, М. П. Деньги, кредит, банки: учебное пособ. / М. П. Владимиров, А. И. Козлов. – 2-е изд., стер. – М. : КноРус, 2006. – 288 с.
3. Воронин, В. П. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие / В. П. Воронин, С. П. Федосова. – М. : Юрайт-Издат, 2002. – 269 с.
4. Деньги. Кредит. Банки. Методические указания для подготовки к семинарским занятиям для студентов экономико-математического факультета, специальностей 060400 – «Финансы и кредит» и 060500 – «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит» / В.Н. Шитов. – Ульяновск : УлГТУ, 2007. – 40 с.
5. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / М. А. Варламова, Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова. – М. : РИОР, 2011. – 128 с.
6. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / О. И. Лаврушин. – М. : КноРус, 2010. – 320 с.
7. Деньги. Кредит. Банки : учебник для вузов / Е. Ф. Жуков, Н. М. Зеленкова, Л. Т. Литвиненко ; под ред. проф. Е. Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 703 с.
8. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – 7-е изд. – М. : КноРус, 2008. – 558 с.
9. Деньги. Кредит. Банки : учебник / под ред. В. В. Иванова, Б. И. Соколова. – М. : Проспект, 2004. – 624 с.
10. Ивасенко, А. Г. Совершенствование вексельного обращения и вексельного кредитования в России : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Ю. Д. Рем. – Новосибирск : НГТУ, 2003. – 96 с.
11. Кизилов, В. В. Инфляция и ее последствия / В. В. Кизилов, Г. Г. Сапов, под ред. Е. Михайловской. – М. : РОО «Центр «Панорама», 2006. – 146 с.
12. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник / под ред. Л. Н. Красавиной. – 3-е изд., перер. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 576 с.: ил.
13. Меркулова, И. В. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / И. В. Меркулова, А. Ю. Лукьянова. – М. : КноРус, 2010. – 352 с.
14. Тедеев, А. А. Деньги, кредит, банки : учебное пособие в схемах и таблицах / А. А. Тедеев, В. А. Парыгина. – М. : Эксмо, 2005. – 272 с.
15. Федеральный закон «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10.07.2002 года № 86–ФЗ. // СПС КонсультантПлюс.
16. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 года № 173–ФЗ. // СПС КонсультантПлюс.
17. Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27.06.2011 года № 161–ФЗ. // СПС КонсультантПлюс.
18. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / колл. авторов; под общ. ред. А. Г. Грязновой. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 1168 с.: ил.

19. Юровицкий, В. М. Денежное обращение в эпоху перемен / В. М. Юровицкий. – М. : Гросс-Медиа, РОСБУХ, 2007 – 496 с.
20. Янкина, И. А. Деньги, кредит, банки: Практикум : учебное пособие / И. А. Янкина. – М. : КноРус, 2010. – 192 с.
21. <http://www.cbr.ru/>. (дата обращения: 5.10.2011)

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|-----|
| Введение | 3 |
| Тема 1. Сущность денег | 4 |
| Тема 2. Назначение и использование денег | 16 |
| Тема 3. Денежный оборот | 25 |
| Тема 4. Денежная система | 35 |
| Тема 5. Эмиссионная система | 46 |
| Тема 6. Налично-денежное обращение | 55 |
| Тема 7. Инфляция | 65 |
| Тема 8. Денежные реформы | 75 |
| Тема 9. Организация безналичных расчетов | 85 |
| Тема 10. Формы безналичных расчетов | 99 |
| Тема 11. Основы вексельного обращения | 111 |
| Тема 12. Чековый оборот | 120 |
| Тема 13. Основы валютных отношений | 130 |
| Тема 14. Валютная система | 143 |
| Тема 15. Балансы международных расчетов | 156 |
| Заключение | 164 |
| Библиографический список | 165 |

Учебное издание
ШИТОВ Владимир Николаевич
ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ
Ч. 1

Учебное пособие

Редактор Н. А. Евдокимова

ЛР № 020640 от 22.10.97

Подписано в печать 10.10.2011. Формат 60x84/16.

Усл. печ.л. 9,76. Тираж 150 экз.

Заказ 900.

Ульяновский государственный технический университет
432027, г. Ульяновск, ул. Сев. Венец, д.32.
Типография УлГТУ, 432027, г. Ульяновск, ул. Сев. Венец, д.32.