

Владимирский государственный университет

**ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОГО
ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ
В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Учебное пособие

Владимир 2026

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Учебное пособие

Электронное издание



Владимир 2026

ISBN 978-5-9984-1773-3

© Власенко К. А., Соболев Я. А., 2026

УДК 336.74

ББК 65.262

Авторы-составители: Власенко К. А. (введение; гл. 1 – пп. 1.1, 1.3, 1.5, заключение), Соболев Я. А. (гл. 1 – пп. 1.2, 1.4, гл. 2, 3, 4, 5, 6; контрольные вопросы, примеры задач; библиогр. список источников)

Рецензенты:

Доктор экономических наук, профессор
профессор кафедры бизнес-информатики и экономики
Владимирского государственного университета
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых
А. М. Губернаторов

Кандидат экономических наук
директор научно-образовательного центра программ
МРА Института государственной службы и управления
Российской академии народного хозяйства
и государственной службы при Президенте Российской Федерации
Е. В. Степаненко

Проблемы современного денежного обращения в Российской Федерации [Электронный ресурс] : учеб. пособие / авт.-сост.: К. А. Власенко, Я. А. Соболев ; Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2026. – 196 с. – ISBN 978-5-9984-1773-3. – Электрон. дан. (2,84 Мб). – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Систем. требования: Intel от 1,3 ГГц ; Windows XP/7/8/10 ; Adobe Reader ; диск-вод CD-ROM. – Загл. с титул. экрана.

Издание включает полный курс дисциплины «Деньги, кредит, банки». Рассмотрены теоретические и практические основы дисциплины, проанализированы актуальные методы расчета динамики денежной массы, спроса и прироста денежной массы.

Предназначено для студентов бакалавриата направления подготовки 38.03.01 – Экономика, может быть полезно студентам, обучающимся по специальности 38.05.01 – Экономическая безопасность.

Рекомендовано для формирования профессиональных компетенций в соответствии с ФГОС ВО.

Табл. 10. Ил. 18. Библиогр.: 28 назв.

ISBN 978-5-9984-1773-3

© Власенко К. А., Соболев Я. А., 2026

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
Глава 1. РОЛЬ ДЕНЕГ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ	8
1.1. Потребность и природа денег в экономической системе	8
Контрольные вопросы.....	10
1.2. Функции денег.....	11
Контрольные вопросы.....	14
1.3. Виды денег	15
Контрольные вопросы.....	17
1.4. Предложение денег	18
Контрольные вопросы.....	19
1.5. Проблемы теоретического осмысления сущности,.....	20
функций и предложения денег на современном этапе	20
ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ	23
Глава 2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	25
2.1. Денежная масса. Денежные агрегаты.....	25
Контрольные вопросы.....	27
2.2. Спрос на деньги. Равновесие на денежном рынке.....	29
Контрольные вопросы.....	32
ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ	34
2.3. Денежный оборот и денежная система в рыночных отношениях.....	35
Контрольные вопросы.....	46
2.4. Формы безналичных расчетов	48
Контрольные вопросы.....	59
2.5. Межбанковские расчёты.....	61
Контрольные вопросы.....	67
2.6. Международные расчёты.....	68
Контрольные вопросы.....	73
2.7. Денежная система: понятие и элементы	74
Контрольные вопросы.....	84

2.8. Проблемы организации денежного оборота, безналичных и межбанковских расчётов.....	85
Тестовое задание.....	89
ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ	91
Глава 3. ИНФЛЯЦИЯ.....	92
3.1. Понятие инфляции, почему она возникает,.....	92
как проявляется и чем измеряется	92
Контрольные вопросы.....	94
3.2. Типы и виды инфляции.....	96
Контрольные вопросы.....	100
3.3. Негативные последствия инфляции	101
Контрольные вопросы.....	102
3.4. Антиинфляционное регулирование.....	103
Контрольные вопросы.....	106
3.5. Проблемы измерения, прогнозирования и социально- экономических последствий инфляции.....	107
ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ	111
Глава 4. СТРАХОВАНИЕ КАК ФИНАНСОВАЯ КАТЕГОРИЯ.....	113
4.1. Экономическая сущность страхования.....	113
Контрольные вопросы.....	120
4.2. Классификация форм и видов страхования.....	122
Контрольные вопросы.....	129
4.3. Страховой рынок: определение и текущее состояние.....	131
Контрольные вопросы.....	133
4.4. Проблемы страховой защиты: низкая культура,.....	134
асимметрия информации и новые риски	134
Контрольные вопросы.....	138
Глава 5. КРЕДИТ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	140
5.1. Необходимость существования кредита в экономической системе	140
Контрольные вопросы.....	147

5.2. Принципы и функции кредита	149
Контрольные вопросы.....	155
5.3. Проблемы кредитной системы: закредитованность, асимметрия информации и территориальное неравенство	156
Контрольные вопросы.....	160
ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ	161
ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ ДЛЯ РЕФЕРАТОВ	162
Глава 6. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	164
6.1. Современное состояние денежного обращения в Российской Федерации.....	164
Контрольные вопросы.....	174
6.2. Проблемы современного денежного обращения	176
в Российской Федерации	176
6.3. Пути оптимизации денежного обращения	181
в Российской Федерации	181
Контрольные вопросы.....	187
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	190
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСТОЧНИКОВ	190
РЕКОМЕНДАТЕЛЬНЫЙ БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	194

ВВЕДЕНИЕ

Любая современная экономика, будь то национальное хозяйство крупной державы или локальный рынок отдельного региона, держится на фундаменте, который редко попадает в заголовки новостей, но без него невозможны ни один акт купли-продажи, ни одна инвестиция или бюджетная выплата. Этот фундамент – деньги и организация их движения. Вне зависимости от того, используем ли мы привычные бумажные купюры, бесконтактно оплачиваем покупку смартфоном или переводим средства между счетами компаний, мы каждый раз взаимодействуем со сложнейшим механизмом, именуемым денежным обращением. Понимание того, как этот механизм устроен, где даёт сбой и как его настраивать, становится обязательным условием профессиональной грамотности для любого специалиста, чья деятельность соприкасается с финансами.

Предлагаемое учебное пособие посвящено как раз тем узловым вопросам денежного обращения, которые сегодня вызывают наибольшие дискуссии и практические трудности в Российской Федерации. Речь идёт не только о классических сюжетах – функциях денег, структуре денежной массы или принципах кредитования. В центре внимания находятся и острые проблемы последних лет: адаптация национальной платёжной системы к новым геополитическим условиям, поиск оптимального баланса между наличными и безналичными расчётами, проникновение цифровых технологий в сферу денег, включая перспективы выпуска цифрового рубля, а также вызовы, которые несут инфляционные процессы и нестабильность на валютных рынках. Без разбора этих тем невозможно сформировать актуальную картину того, чем живёт денежная система России сегодня.

Структура пособия выстроена таким образом, чтобы читатель мог двигаться от общих теоретических оснований к конкретным механизмам и далее – к анализу реальных проблем и путей их решения.

Первая глава издания знакомит с природой и функциями денег, эволюцией их форм и подходами к измерению денежного предложения. Вторая глава погружает в мир денежного оборота: раскрывается

суть денежной массы и агрегатов, анализируется спрос на деньги и равновесие на денежном рынке, подробно разбираются формы безналичных расчётов (от простых платёжных поручений до сложных аккредитивов), а также межбанковские и международные расчёты с акцентом на роль таких систем, как SWIFT и отечественных альтернатив. Третья глава посвящена инфляции – её причинам, разновидностям, измерителям и тем негативным социально-экономическим последствиям, которые она порождает, а также методам антиинфляционного регулирования. Отдельное место отведено страхованию как финансовой категории (четвёртая глава) и кредиту с кредитной системой России (пятая глава), где рассматриваются не только базовые принципы, но и примеры задач, позволяющие закрепить материал пособия. Наконец, шестая глава направлена непосредственно на современное состояние денежного обращения в России и перспективные направления его оптимизации, включая использование цифровых валют и совершенствование платёжной инфраструктуры.

Глава 1. РОЛЬ ДЕНЕГ В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

1.1. Потребность и природа денег в экономической системе

После изучения данной главы, Вы получите понимание о следующих понятиях:

- потребность и природа денег в экономической системе;
- Функции денег;
- Виды денег;
- Предложение денег.

С течением истории, стало необходимо осваивать товарное производство. При бартере - обмене товара на товар, возникали сложности в оценке стоимости. Стоимость товара – это объём затраченных ресурсов, на производство этого товара. Возникновением меновой стоимости, послужило свойство товара обмениваться в разных пропорциях. Особыми товарами бартера в истории стали камушки, мех животных, китовые усы, специи, рогатый скот, ценные металлы и другое. На рис. 1 представлен пример бартерной схемы.

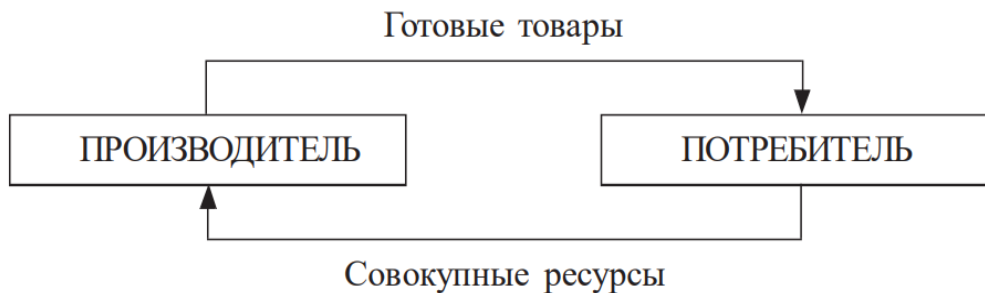


Рис. 1. Модель бартерной системы оборота товаров и ресурсов

А сколько стоят деньги? Деньги – это в первую очередь всеобщий инструмент обмена времени на товары или услуги. Многие экономисты гласят, что деньги — это величайшее изобретение человечества, один из наиболее увлекательных и важных аспектов экономической науки [1]. Население любой страны готово сделать что угодно для разноцветной бумаги. Однако деньги не накормят, не согреют и не оденут

Вас, но если применить данный инструмент в правильном направлении, то все может измениться. Будь-то иностранная валюта или национальная, ее необходимо обменивать на необходимые блага для человека. Все в нашем мире можно выразить в денежном эквиваленте, то есть во времени.

Основная суть денег, выражена в единении трех свойств:

- деньги, как инструмент обмена на любой товар;
- деньги отражают меновую стоимость. С помощью денег можно определить цену товара и возможность сравнить товары или услуги;
- деньги, как всеобщий эквивалент обмена на рабочее время.

В настоящее время каждое государство в мире имеет свою денежную систему и свой центральный банк [2]. При правильном проведении денежной политики государством, денежная масса может сильно влиять на кругооборот доходов, расходов и социально-экономического благополучия граждан. Каждое государство старается правильно наладить денежное обращение в своей стране, дабы полноценно использовать все возможности для роста экономики, полного или частичного искоренения безработицы и повышению благосостояния своих граждан. Перейдем к рассмотрению модели, которая отражает экономические отношения (рис. 2).

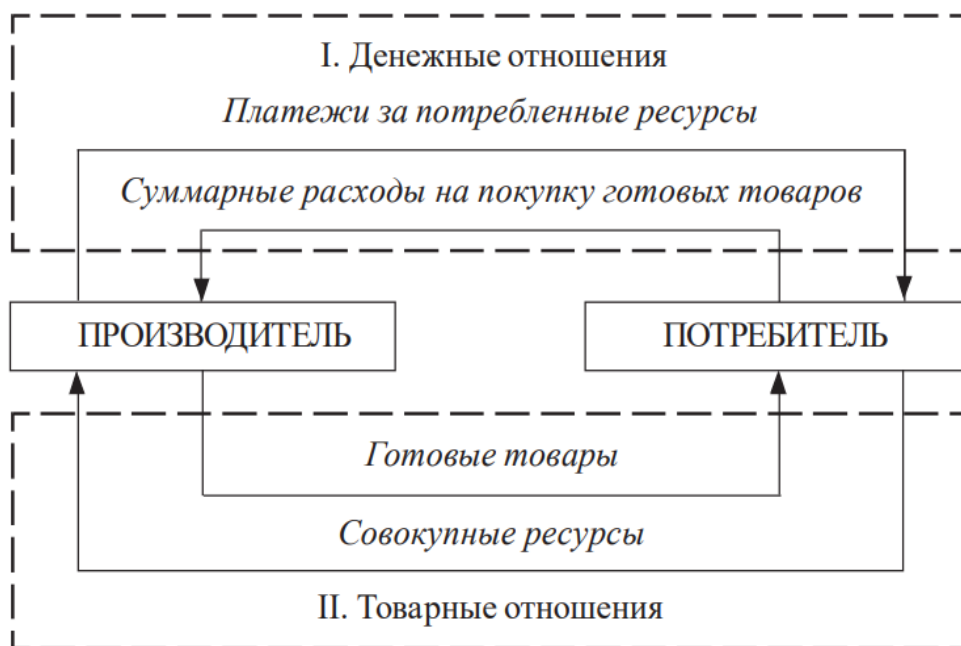


Рис. 2. Экономические отношения в обществе

Данная экономическая модель сформировалась в период создания первых денег [3].

Сущность денег или любой другой экономической категории заключена в функциях, которые она выполняет. Значит, все, что отвечает функциям денег – является деньгами. Далее рассмотрим функции денег.

Контрольные вопросы

1. С какими сложностями сталкивались люди, когда меняли товар напрямую на товар?
2. Как в экономике принято определять стоимость продукта?
3. Объясните своими словами, что такое меновая стоимость.
4. Какие необычные предметы в древности играли роль денег при обмене?
5. Почему бартерная система плохо подходит для масштабного хозяйства?
6. Что имеется в виду под фразой «перевести всё в денежный эквивалент»?
7. Каким образом деньги помогают обменивать один товар на другой?
8. Что позволяет деньгам отражать меновую стоимость товаров?
9. Как сравнить разные товары или услуги с помощью денег?
10. Почему деньги иногда называют универсальным измерителем рабочего времени?
11. Дайте определение понятию «денежная система государства».
12. Какие задачи решает центральный банк в рамках денежной системы?
13. Как изменение объёма денег в стране сказывается на доходах и расходах?
14. Что скрывается за термином «всеобщий эквивалент»?
15. Как появление денег повлияло на разделение труда и специализацию?
16. Почему именно деньги, а не натуральный обмен, стали основой хозяйства?
17. Какие социально-экономические задачи решаются через организацию денежного оборота?
18. Представьте на минуту: что рухнет в экономике, если деньги исчезнут?

19. Представьте себя жителем деревни, где нет денег, а есть только коровы и мешки зерна. С какими тремя конкретными проблемами вы столкнётесь при обмене?
20. Говорят, что деньги — это «всеобщий инструмент обмена времени на товары». Как вы понимаете эту фразу? Приведите бытовой пример.
21. В тексте упомянуты камушки, мех, китовые усы, специи. Какое важное свойство объединяет все эти предметы, сделав их деньгами?
22. Если завтра в стране исчезнут все деньги, но сохранятся товары, разрушится ли экономика мгновенно или процесс будет постепенным? Объясните.
23. Чем, по сути, «меновая стоимость» товара отличается от его «потребительной стоимости»? Своими словами.
24. Почему для масштабного хозяйства бартер плох, а для маленького — ещё терпим? Аргументируйте.
25. Допустим, вы стали министром и хотите ввести новый вид денег — деревянные палочки с печатью. Что должно быть в законе, чтобы люди им поверили?
26. В чём, на ваш взгляд, скрыто главное противоречие фразы «деньги не накормят и не согреют, но без них всё равно плохо»?
27. Какие три свойства денег названы основными? Объясните каждое простым житейским примером.
28. Почему именно центральный банк, а не частная лавка, обычно отвечает за денежную систему государства?

1.2. Функции денег

Во внутреннем экономическом обороте деньги выполняют определенные функции. Большинство экономистов выделяют пять функций денег, три из которых являются общепринятыми функциями [4].

Средство обращения. Деньги можно использовать при покупке и продаже товаров и услуг. Они играют роль посредника, создавая условия для товаропроизводителя для преодоления временных и пространственных границ, возникающих при прямом обмене товара на товар. Как средство обмена они позволяют обществу избежать неудобства бартерного обмена, дают возможность обществу воспользоваться пло-

дами географической специализации и разделения труда. Деньги постоянно остаются в товарообороте и непрерывно его обслуживают, способствуя тем самым дальнейшему развитию товарного обращения. Для этой функции характерно одновременное движение денег и товара в противоположных направлениях. Выполняя эту функцию, деньги служат основой для организации процесса обращения товаров. При этом используются разные системы и формы расчетов за купленные товары (услуги, работы) [5].

Выступая в роли посредника при обмене, деньги позволяют исключить бартер, т.е. прямой товарообмен. Однако сегодня, из-за высокого уровня инфляции в отдельных странах и сложности проведения денежной политики в период войн, бартер широко применяется как инструмент безденежного обмена.

Мера стоимости. Деньги в функции меры стоимости используются для измерения стоимости производимых в обществе товаров. Денежные единицы удобно использовать в качестве масштаба для измерения относительных стоимостей различных благ и ресурсов. Использование денег в качестве общего знаменателя позволяет сравнивать относительную ценность различных ресурсов и товаров, выражая их только через денежную единицу. Таким образом, затраты труда, овеществленного в товарах, должны быть измерены путем превращения товарной стоимости в меновую. Для этого достаточно установить цену товаров, т.е. стоимость товара, выраженную в деньгах.

Деньги используются в качестве меры стоимости и в сделках с будущими платежами. В денежном выражении представлены и все виды долговых обязательств.

При золотом обращении денежная единица приравнивалась к определенному количеству золота. В XX веке происходило постоянное снижение покупательной способности денег, выразившееся в уменьшении количества золота в одной денежной единице. В современных условиях произошел процесс демонетизации золота – утраты им функции денег, функции меры стоимости [6].

Выполняя указанную функцию, деньги выступают в качестве счетной единицы, т.е. установленного измерителя, и представляют собой общий знаменатель масштаба цен. Масштаб цен – это денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров

(услуг, работ). В каждой стране действует свой масштаб цен: в Российской Федерации – рубль, в США – доллар, в Европейском союзе – евро и т.д [7].

Средство сбережения (накопления покупательной способности). Деньги являются наиболее ликвидным имуществом, поэтому являются удобной формой хранения богатства. Владение деньгами, за редким исключением, не приносит денежного дохода, который извлекается при хранении богатства в форме ценных бумаг или в форме недвижимости. Но деньги могут быть безотлагательно использованы фирмой, домашним хозяйством для удовлетворения любого обязательства. Для образования накоплений (создания, аккумуляирования денежных резервов) деньги извлекаются из обращения, прерывая акт купли-продажи и сглаживая тем самым возникающие диспропорции и нарушения [8]. Содержание накопительной функции денег выражается в том, что деньги представляют собой финансовый актив, который сохраняется после реализации товаров (услуг, работ) и обеспечивает их покупательную способность в будущем. Покупательная способность денег – это способность их обмениваться на определенное количество товаров (услуг, работ). Она выражает наполняемость денежной единицы в обороте массой товаров (услуг, работ) при данном уровне цен и тарифов. Величина покупательной способности денег зависит в основном от уровня цен, видов товаров и структуры товарооборота.

Накопление стоимости может происходить в виде: наличных денег (банкнот и монет); ценных бумаг (облигаций, процентных векселей, акций и т.д.); драгоценных металлов и природных драгоценных камней; недвижимости, приносящей доход; обязательств должников, купленных на российском рынке долгов.

Средство платежа. Деньги легко принимаются в качестве средства платежа, являются удобным социальным изобретением, позволяющим расплачиваться и с владельцами ресурсов, и с производителями товаров [9]. Деньги в функции средства платежа обусловлены несопадением во времени движения товаров и денег. Поскольку в условиях развитого товарного производства товары не всегда продаются за реальные деньги, часть сделок купли-продажи товара осуществляется с рассрочкой платежа, то есть в кредит. Кредитные деньги стали и средством обращения, и средством платежа. А из функции денег как средства обращения выделилась функция денег как средства платежа.

Деньги в этой функции выступают в форме самостоятельной меновой стоимости в процессе осуществления расчетов (квартплата, заработная плата, уплата налогов, безналичные расчеты между предприятиями, бюджетное финансирование, кредит).

Мировые деньги. При расширении и развитии внешнеторговых связей международных займов, при оказании услуг внешним партнерам возникла эта функция денег [10]. При золотом стандарте роль мировых денег играли золото и наиболее устойчивая на определенном историческом отрезке времени валюта (в XIX веке – английский фунт стерлингов, в XX – доллар США).

В качестве мировых денег обычно используются: а) взаимный зачет;

б) золото в качестве гарантийного запаса государства. На рынках золота осуществляется покупка иностранной валюты, оплачиваются товары и услуги;

в) условные платежные единицы.

Функции денег определяют их роль в хозяйственной жизни общества. Эта роль выражается в следующем:

- деньги – это товар-эквивалент, который выступает посредником при обмене разных товаров (работ, услуг) и способствует значительной экономии времени и затрат труда;

- деньги – это инструмент хозяйственной практики. Они используются при бухгалтерском, оперативном и статистическом учете, при составлении бухгалтерского баланса и финансового плана и т.д. Деньги – это язык рынка [11];

- деньги используются при изучении и решении таких явлений хозяйственной жизни, как инфляция, дефляция, безработица и др.

Контрольные вопросы

1. Сколько основных функций у денег выделяют большинство экономистов?
2. Какие три функции считаются самыми важными, общепризнанными?
3. Какую именно проблему бартера решает функция средства обращения?
4. Что значит, что деньги и товар движутся в разные стороны одновременно?

5. Что такое функция меры стоимости?
6. Каким образом деньги измеряют, сколько стоит товар?
7. Объясните термин «демонетизация золота».
8. Почему золото перестало выполнять функцию меры стоимости?
9. Какая денежная единица служит масштабом цен в нашей стране?
10. Для чего нужна функция средства сбережения?
11. Почему именно деньги считаются самым ликвидным имуществом?
12. Перечислите факторы, от которых зависит покупательная способность.
13. В каких формах люди могут накапливать стоимость?
14. Что означает функция денег как средства платежа?
15. Чем средство платежа принципиально отличается от средства обращения?
16. Какие деньги называют кредитными?
17. Из какой классической функции выросла функция средства платежа?
18. Для чего нужна функция мировых денег?
19. Какие активы могут играть роль мировых денег?
20. Что использовалось как мировые деньги в эпоху золотого стандарта?

1.3. Виды денег

Роль всеобщего эквивалента в течение длительного периода развития товарного обмена выполнял какой-либо один товар, преимущественно металл. Деньги в узком смысле люди отождествляют с наличными деньгами (металлическими и бумажными). Первые монеты возникли в древнем Китае 26 веков назад. В Киевской Руси существовали златники и серебряники. В России одной из первых попыток упорядочения денежного обращения с помощью единой денежной единицы – копейки была реформа Ивана Грозного. До XVIII века в России практически отсутствовала собственная добыча золота и серебра. Поэтому монетные дворы, ставшие монополией государства в XVII веке, переплавляли иностранные монеты, подмешивая к серебру медь. Выпуск бумажных денег начался в России с 1769 года при одновременном учреждении двух банков в г. Санкт-Петербурге и г. Москве. В своем

развитии деньги выступали в двух видах – действительные и знаки стоимости (заменители действительных денег).

Действительные деньги: деньги, у которых номинальная (обозначенная на них) стоимость соответствует реальной стоимости, т.е. стоимости материала, из которого они изготовлены. Для действительных денег характерна устойчивость, благодаря которой они успешно выполняют все пять функций [12].

Знаки стоимости (заместители действительных денег) – это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их производство общественного труда. К знакам стоимости относятся: металлические знаки стоимости (стершиеся золотые монеты и мелкие монеты, изготовленные из дешевых сплавов); бумажные знаки стоимости. Бумажные знаки стоимости подразделяются на бумажные деньги и кредитные деньги.

Бумажные деньги – представители действительных денег. Исторически они появились как заменители находившихся в обращении золотых монет. Право выпуска бумажных денег присваивает себе государство. Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска образует эмиссионный доход казны, являющийся существенным элементом государственных поступлений [13]. Бумажные деньги выполняют лишь две функции: средства обращения и средства платежа. Отсутствие золотого содержания не дает им возможности уйти из сферы обращения. Сущность бумажных денег заключается в том, что они являются знаками стоимости, выпускаемыми государством обычно для покрытия бюджетного дефицита.

Кредитные деньги возникли с развитием товарного производства, когда купля-продажа стала осуществляться с рассрочкой платежа (в кредит). Их появление связано с функцией денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через заранее установленный срок действительными деньгами. Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель, акцептованный вексель, банкнота, чек, пластиковая кредитная карточка. Вслед за чеками и кредитными карточками появились дебетовые карточки и так называемые «электронные деньги».

Пластиковые карты являются специфическим платежно- расчетным документом, который выдается банками клиентам для безналич-

ной оплаты товаров и услуг. Кредитные и дебетовые карты различаются по экономическому содержанию. Кредитные карты связаны с открытием кредитной линии в банке. По экономической сути кредитные карты – это не деньги, а краткосрочная ссуда банка на основе накопительного счета клиента в банке. Дебетовые карты предназначены для получения клиентами банка наличных средств, оплаты покупки товаров с расчетами через электронные терминалы путем списания средств с их счета. Пластиковые карты могут быть индивидуальными (выданными отдельным клиентам) и корпоративными (выданными на организацию).

«Электронные деньги» позволяют переводить денежные средства с одного счета на другой посредством компьютерных операций. Электронные деньги - новое явление в денежном обращении, процесс дестафации денег, т.е. исчезновения вещественных средств обращения и платежа [14]. Электронные деньги впервые появились в 70-х годах XX века. Во второй половине 80-х годов XX века стали внедряться новые электронные кредитные карточки.

Контрольные вопросы

1. Какие деньги называют действительными?
2. Что понимается под знаками стоимости (заменителями настоящих денег)?
3. Где и когда появились первые в истории монеты?
4. Какие монеты были в ходу в Древней Руси?
5. Почему до XVIII века на Руси почти не было своего золота и серебра для монет?
6. В каком году в России начали печатать бумажные деньги?
7. В чём разница между номиналом монеты и её реальной стоимостью?
8. Почему действительные деньги считаются устойчивыми?
9. Ради чего государство выпускает бумажные деньги?
10. Почему бумажные деньги не могут покинуть сферу обращения?
11. Что такое эмиссионный доход казны?
12. Когда в истории появились кредитные деньги?
13. С какой функцией денег связано рождение кредитных денег?
14. Дайте определение векселя.
15. Что такое банкнота?

16. Для чего нужен чек?
17. В чём главное различие между кредитной и дебетовой картой?
18. Что представляет собой пластиковая карта с точки зрения экономики?
19. Можно ли назвать кредитную карту деньгами? Обоснуйте.
20. Что скрывается за понятием «электронные деньги»?
21. Какие виды пластиковых карт бывают по принадлежности?
22. В чём преимущества электронных денег перед бумажными?
23. Как происходит перевод электронных денег со счёта на счёт?
24. Назовите недостатки электронных денег.

1.4. Предложение денег

На рынке предлагается множество ценностей (земля, дома, производственное оборудование, товары потребительского назначения, услуги, акции, облигации), в числе которых находятся и деньги. Предложение денег — это количество денег, которое предлагается в данный момент Центральным и коммерческими банками на рынке.

Элементами предложения денег как экономической категории являются: собственно деньги – наличность; транзакционные (чековые) депозиты или чековые вклады; «почти деньги» [15].

В первом случае предложение денег связано с наличными деньгами и вкладами на текущих счетах. Наличность – это металлические и бумажные деньги, находящиеся в обращении. Они являются обязательствами государства. Стоимость кусочка металла или бумажной купюры меньше их номинала. Существенный недостаток этих так называемых товарных денег состоит в том, что если их стоимостная ценность как товара больше, чем их ценность как денег, то они прекращают свое функционирование в качестве средства обращения. Металлические деньги дают возможность населению совершать мелкие сделки. В настоящий момент монеты составляют 23% всей наличности.

Транзакционные депозиты (чековые вклады) – это вклады в коммерческих банках, включая подразделения Сбербанка России, других финансовых учреждениях, на которые могут быть выписаны чеки. Чековые депозиты являются долговыми обязательствами финансовых учреждений. В экономически развитых странах распространено использование чеков как удобного и безопасного средства платежа.

Чеки – это средства передачи собственности на вклады в финансовых учреждениях, которые по требованию их владельцев могут быть превращены в наличность. Существует три вида чеков: именной, на предъявителя, ордерный.

Именной чек выписывается на определенное лицо без права передачи. Чек на предъявителя выписывается без указания получателя. Ордерный чек выписывается на определенное лицо, но с правом передачи посредством передаточной надписи (индоссамента) на оборотной стороне документа.

Первые чеки появились на рубеже XVI-XVII веков в Англии и Голландии.

«Почти деньги» – это определенные высоколиквидные финансовые активы, выполняющие основные функции денег. К ним относятся: денежные чеки, бесчековые сберегательные счета, срочные вклады, краткосрочные государственные ценные бумаги [16].

Контрольные вопросы

1. Что экономисты понимают под предложением денег?
2. Какие участники рынка формируют предложение денег?
3. Из каких элементов складывается предложение денег?
4. Что входит в понятие «наличные деньги»?
5. Что называют транзакционными (чековыми) депозитами?
6. Из каких двух частей состоит наличная денежная масса?
7. Какую долю всей наличности в развитых странах составляют монеты?
8. Что такое чековые депозиты?
9. Дайте определение срочного вклада.
10. Почему наличные деньги считаются обязательством государства?
11. Объясните, почему себестоимость купюры ниже её номинала.
12. Что случится, если стоимость металла в монете превысит её номинал?
13. Зачем нужны монеты, если есть банкноты?
14. Как коммерческие банки участвуют в создании безналичных денег?
15. Вкратце объясните суть денежного мультипликатора.

16. Почему предложение денег не равно просто объёму напечатанных купюр?
17. Кто в стране контролирует объём предложения денег?
18. Как коммерческие банки влияют на величину денежной массы?
19. Какие последствия вызовет резкий рост предложения денег?
20. А к чему приведёт резкое сокращение предложения денег?
21. Если завтра каждый россиянин решит снять все деньги со вкладов и держать их в наличных под подушкой, что произойдёт с предложением денег по агрегатам M1 и M2? Объясните, почему.
22. Почему монеты, даже если их номинал 10 рублей, стоят в производстве дешевле? Где находится граница, за которой монету перестанут принимать?
23. Представьте: цена металла в монете вдруг стала выше её номинала. Что начнут делать люди? Доживём ли мы до исчезновения таких монет из оборота?
24. Чек — это деньги или просто бумажка, заверяющая право на деньги? Приведите аргументы за и против.
25. Фраза «почти деньги» звучит странно. Какие три вида активов имеют в виду экономисты? Почему их не называют просто деньгами?
26. Если вы студент и у вас есть облигация, которую можно продать за один день, — в какой денежный агрегат она скорее попадёт, в M2 или M3? Почему?
27. В чём скрытая опасность для государства, если люди массово перестанут доверять безналичным деньгам и перейдут только на наличные?

1.5. Проблемы теоретического осмысления сущности, функций и предложения денег на современном этапе

Когда мы говорим о деньгах в рамках классического университетского курса, обычно всё выглядит стройно и логично: есть определение, есть перечень функций, есть понятные схемы денежного обращения. Однако стоит выйти за пределы учебной аудитории и столкнуться с реальной экономической практикой, как эта стройность начинает давать трещины. Первая и, пожалуй, самая фундаментальная проблема заключается в том, что само понятие «деньги» в последние десятилетия размылось до такой степени, что учёные и регуляторы до сих

пор спорят, что именно следует считать деньгами, а что — нет. Классическая экономическая теория, восходящая ещё к Аристотелю и развитая в трудах Смита, Маркса и Маршалла, определяет деньги через выполняемые ими функции: средство обращения, мера стоимости, средство накопления и средство платежа. Казалось бы, просто и элегантно. Но вот в конце XX — начале XXI века появились биткоин и тысячи других криптовалют. Формально они используются для платежей, их можно обменивать на товары и услуги, в некоторых сообществах они служат мерой стоимости. Однако их покупательная способность меняется так быстро и непредсказуемо, что говорить о сколько-нибудь устойчивой функции меры стоимости или надёжного средства сбережения не приходится. Более того, у криптовалют нет единого эмитента, нет обязательств со стороны государства, и их юридический статус в большинстве стран мира, включая Россию, остаётся неопределённым. Так что же это — деньги или спекулятивный актив, цифровое золото или мыльный пузырь? Единого ответа нет, и это создаёт серьёзные трудности для регулирования, налогообложения и учёта.

Но криптовалюты — лишь вершина айсберга. В последние годы центральные банки многих стран, включая Банк России, активно разрабатывают собственные цифровые валюты — CBDC. В России это цифровой рубль. С формальной точки зрения это безусловные деньги, поскольку эмитентом выступает государство. Однако их природа отличается и от наличных, и от безналичных денег. Цифровой рубль не существует в виде физических купюр, но в отличие от обычных безналичных рублей он представляет собой не запись на банковском счете, а токен в распределённом реестре, контролируемом центральным банком. Это порождает множество теоретических и практических вопросов. Как учитывать цифровые рубли в денежных агрегатах? Относить их к M1, M2 или выделить в отдельную категорию? Как обеспечить их конвертируемость в наличные и безналичные рубли без потери контроля? Как избежать оттока депозитов из коммерческих банков, который может подорвать кредитную систему? Все эти вопросы пока не имеют окончательных ответов, и экономисты спорят о них так же горячо, как их коллеги сто лет назад спорили о природе кредитных денег.

Вторая крупная проблема связана с тем, что классические функции денег, которые изучают студенты-первокурсники, в реальной эко-

номической жизни ведут себя совсем не так, как в стабильных условиях. Возьмём, к примеру, функцию средства сбережения. В учебниках она описывается как возможность сохранить покупательную способность во времени. Человек заработал деньги, не потратил их сразу, отложил — и может использовать позже. Это замечательно работает в условиях низкой и предсказуемой инфляции, скажем, в Европе или США в 1990-е — 2000-е годы. Но попробуйте применить эту логику к России начала 1990-х, когда инфляция измерялась тысячами процентов в год, или к современной Аргентине, или к Венесуэле. Хранить сбережения в национальной валюте при гиперинфляции — значит гарантированно потерять их за считанные месяцы, а то и недели. Функция средства сбережения просто исчезает, люди либо переводят деньги в иностранную валюту, либо покупают недвижимость, либо вообще переходят к бартеру. Более того, в условиях кризиса может деформироваться и функция средства платежа. Если продавец не уверен, что завтра полученные рубли будут что-то стоить, он может отказаться от продажи за национальную валюту, потребовав доллары, евро или даже натуральную оплату. В России такое случалось в 1990-е годы, а в некоторых странах с хронической инфляцией это становится нормой. Функция меры стоимости тоже становится условной: цены в супермаркетах приходится переписывать чуть ли не ежедневно, а долгосрочные контракты привязываются к иностранной валюте или условным единицам.

Наконец, третья группа проблем касается предложения денег. Согласно учебникам, центральный банк контролирует денежную эмиссию и, следовательно, может управлять предложением денег. Но на деле всё сложнее. Коммерческие банки, выдавая кредиты, создают безналичные деньги в процессе так называемого кредитного мультипликатора. Положил вкладчик 1000 рублей, банк оставил 100 рублей в резерве (при норме резервирования 10%), а 900 рублей выдал в кредит. Заёмщик эти 900 рублей потратил, они попали в другой банк, тот оставил 90 рублей и выдал 810 рублей... В итоге из первоначальной 1000 рублей может возникнуть несколько тысяч безналичных рублей, и все они будут полноценно обращаться. Центральный банк может влиять на этот процесс через ключевую ставку и нормативы резервирования, но не управляет им напрямую. Более того, в современной экономике по-

являются частные платёжные средства — бонусные баллы авиакомпаний, внутренние валюты онлайн-игр, токены различных платформ. Формально они не являются деньгами, но выполняют их функции в определённых замкнутых экосистемах. Учитывать их при оценке денежного предложения невозможно, но игнорировать их влияние на поведение экономических агентов тоже неправильно. Таким образом, классическая теория денег, при всей её элегантности, нуждается сегодня в серьёзном пересмотре с учётом цифровых реалий и кризисных явлений.

ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ

Пример 1.1.

Перед вами несколько утверждений, относящихся к различным функциям денег. Определите для каждой функции соответствующее утверждение.

«Банкноты и монеты Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при осуществлении всех видов платежей, для зачисления на счета, вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации»

«Центральный банк Российской Федерации установил с 7.07.2019 следующие курсы иностранных валют к рублю Российской Федерации без обязательств Банка России покупать или продавать указанные валюты по данному курсу...»

«Цена этой куртки составляет 4 тыс. руб.»

«Банки предлагают множество продуктов, позволяющих вкладчику не только управлять своими финансами, но и получить от этого выгоду»

«Плохой альтернативой денежным расчетам является бартер»

Пример 1.2.

Кто из перечисленных лиц, скорее всего, будет сберегать больше остальных (в процентах от дохода):

- а) пенсионер Василий Иванович, 80 лет;
- б) офисный работник Георгий Николаевич, 45 лет;
- в) домашняя хозяйка Анфиса Павловна, 30 лет;
- г) студент Петр, 22 года

Пример 1.3.

Норма сбережений, т. е. доля доходов, которые люди откладывают, а не тратят на текущее потребление, существенно различается у разных социальных и возрастных групп населения. Кроме того, она может изменяться в разные периоды времени. Как вы думаете, какие факторы влияют на величину и динамику данного показателя?

Пример 1.4.

Верно ли утверждение? Среди инвестиционных предпочтений российское население среднего уровня достатка предпочитает вклады в банках.

Пример 1.5.

Используя ПОПС - формулу, в целях приобретения практических навыков аргументации своей позиции в дискуссии подготовить краткое выступление на тему «Роль денег в современном обществе»:

П – позиция (в чем заключается точка зрения) Я считаю, что...

О – обоснование (довод в поддержку позиции) ... потому, что...

П – пример (факты, иллюстрирующие довод) ... например...

С – следствие (вывод) ... поэтому...

Пример 1.6.

Заполните пропуски в следующих фразах:

У полноценных денег номинальная стоимость _____ реальной стоимости.

У неполноценных денег номинальная стоимость _____ реальной.

Деньги – это всеобщий _____ стоимости товара.

Внутреннее обесценение - _____ на товары на внутреннем рынке.

Внешнее обесценение - _____ национальной валюты.

Реальная (внутренняя) стоимость денег определяется

Номинальная стоимость - это стоимость, _____.

Обесценение денег — это _____ денежной единицы.

Билеты и монеты Банка России являются единственным _____ наличных платежей.

Цифровой рубль представляет собой уникальный _____.

Глава 2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

2.1. Денежная масса. Денежные агрегаты

Изучив эту главу, Вы получите представление о таких понятиях, как:

- Денежная масса. Денежные агрегаты;
- Спрос на деньги. Равновесие на денежном рынке;
- Денежный оборот и денежная система в рыночные отношения;
- Формы безналичных расчетов;
- Межбанковские расчёты;
- Международные расчёты;
- Денежная система: понятие и элементы.

Совокупность наличных и безналичных покупательных и платежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг, представляет собой денежную массу. Денежная масса является количественным показателем движения денег.

Как видно из уравнения обмена (формула 1.1), на денежную массу влияют следующие факторы: количество проданных товаров и услуг; уровень цен и тарифов; скорость обращения денег. Денежная масса включает в себя активную и пассивную части. К активной части относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот. К пассивной – денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут быть расчетными средствами. Основной постулат закона денежного обращения гласит: абсолютный уровень цен определяется предложением номинальных денежных остатков, находящихся на счетах крупных фирм и в кошельках домохозяек. Таким образом, чем больше предложение денег, тем выше уровень цен и, наоборот [17].

Сегодня количество денег, необходимое для нормального обслуживания товарооборота, определяют по формуле, получившей название «уравнение обмена» или, по имени ее автора американского экономиста Ирвинга Фишера, «уравнение И. Фишера»

$$MV = PQ$$

Поскольку мы можем подсчитать количество оборотов денег или скорость обращения денег V , то количество денег M легко можно определить по формуле

$$M = PQ / V$$

Где:

P – средний уровень цен на товары;

Q – совокупный объем производства и реализации товаров и услуг.

Уравнение И. Фишера объясняет, кроме того, главную причину инфляции. Рост показателя M обязательно будет сопровождаться ростом P , если V и Q – величины постоянные. Вместе с тем, легко увидеть из формулы, что и ускорение оборачиваемости денег также становится фактором инфляции, если M и Q постоянны. Конечно, в реальности произвести подобные расчеты весьма сложно, и тем не менее уравнение обмена позволяет ответить на волнующий всех вопрос о количестве необходимых обществу денег на данный момент.

Итак, под денежной массой понимают денежные знаки, находящиеся в обращении; денежные средства на счетах и во вкладах юридических и физических лиц; другие безусловные обязательства банков. С развитием форм товарного обмена и платежно-расчетных отношений состав и структура денежной массы претерпели значительные изменения. Уход золотых денег сначала из внутреннего оборота, а затем и из внешнего внес качественные изменения в структуру денежной массы. Действительные деньги (золотые) полностью исчезли из обращения. Господствующее положение заняли неразменные кредитные деньги, которые стали выступать в наличной и безналичной формах.

Группировки рыночных ценностей по разной степени ликвидности получили название «денежные агрегаты», поскольку они показывают количество денег и «почти денег» в обращении. Денежные агрегаты – это показатели структуры денежной массы, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности, т.е. возможностью быстрого превращения в деньги. В разных странах выделяются денежные агрегаты разного состава [18].

Для анализа изменений движения денег как на конкретную дату, так и за определенный период времени в финансовой статистике используют денежные агрегаты от $M0$ до $M4$.

- M0 включает в себя наличные деньги в обращении - банкноты, металлические монеты, казначейские билеты (редко).
- M1 состоит из агрегата M0 и средств на текущих счетах в банках, чеков, вкладов до востребования.
- M2 состоит из агрегата M1 и небольших срочных и сберегательных депозитов в коммерческих банках и краткосрочных государственных ценных бумаг.
- M3 содержит агрегат M2 и крупные сберегательные вклады в специализированных кредитных учреждениях, а также ценные бумаги, вращающиеся на денежном рынке, в том числе коммерческие векселя, выписываемые предприятиями.
- M4 равен агрегату M3 плюс различные формы депозитов в кредитных учреждениях.

С целью стабилизации денежного обращения между указанными агрегатами должно быть выдержано определенное равновесие.

Таким образом, деньги образованы несколькими составляющими, называемыми денежными агрегатами. Сумма всех денежных агрегатов называется совокупной денежной массой.

Контрольные вопросы

1. Что скрывается за термином «денежная масса»?
2. Из каких компонентов формируется денежная масса?
3. Какие факторы, согласно уравнению обмена, влияют на объём денежной массы?
4. Что показывает знаменитое уравнение Фишера: $MV = PQ$?
5. Как, зная это уравнение, вычислить количество денег M?
6. Что называют скоростью обращения денег?
7. Какая часть денежной массы считается активной? А какая — пассивной?
8. Сформулируйте главный постулат закона денежного обращения.
9. Почему увеличение денежной массы почти всегда толкает цены вверх?
10. Для чего используются денежные агрегаты?
11. Какую практическую задачу решают агрегаты?
12. Что именно включает в себя показатель M0?
13. Из чего складывается агрегат M1?
14. Чем M1 принципиально отличается от M0?

15. Что входит в состав M_2 ?
16. Какие элементы добавляются в M_3 ?
17. Что такое M_4 ?
18. Какие вклады относят к небольшим срочным?
19. Какие ценные бумаги учитываются в M_2 ?
20. Что такое коммерческие векселя?
21. На каком уровне агрегатов появляются коммерческие векселя?
22. Почему агрегаты различаются по степени ликвидности?
23. Какой агрегат самый ликвидный?
24. Какой — самый широкий по составу?
25. Что означает «равновесие между агрегатами»?
26. Как называют сумму всех денежных агрегатов?
27. Как изменение скорости обращения сказывается на необходимой денежной массе?
28. Почему золото ушло из повседневного обращения?
29. Какие деньги пришли на смену золотым?
30. Что такое неразменные кредитные деньги?
31. Каким образом безналичные деньги попадают в денежные агрегаты?
32. Почему M_2 всегда больше M_1 ?
33. Зачем государству нужно знать величину M_2 ?
34. Как часто обычно пересматривается состав денежных агрегатов?
35. Если скорость обращения денег упала вдвое, а объём товаров не изменился, что должно случиться с ценой товара, чтобы уравнение Фишера осталось верным?
36. Почему в уравнении Ирвинга Фишера увеличение денежной массы почти всегда ведёт к росту цен, а не к росту производства? При каком условии производство тоже вырастет?
37. Представьте, что правительство напечатало ровно столько же новых рублей, сколько было изъято старых изношенных. Это эмиссия или нет? Аргументируйте.
38. В чём, на ваш взгляд, заключается равновесие между денежными агрегатами? Приведите пример нарушения такого равновесия.
39. Если взять агрегат M_0 и добавить к нему остатки на текущих счетах, получится M_1 . А что нужно добавить к M_1 , чтобы получить M_2 ? Назовите три типичных компонента.

40. Почему М4 считается самым широким, но не самым ликвидным? Кому и зачем нужно смотреть на этот агрегат?

41. В учебном пособии написано, что золото ушло из обращения. Что именно его заменило: бумажки или кое-что ещё?

2.2. Спрос на деньги. Равновесие на денежном рынке

Спрос на деньги – это общее количество денег, которое домашние хозяйства, бизнес и правительство хотели бы иметь в своем распоряжении в данный момент в зависимости от имеющегося уровня доходов и ставки процента по неденежным активам.

В экономической теории сложилось два основных направления при изучении спроса на деньги: монетаристский и кейнсианский.

Монетаристская теория спроса на деньги основывается на неоклассических традициях. За основу спроса обычно принимают рассмотренное выше уравнение И. Фишера:

$$MV = PQ$$

Основателем современного монетаризма считается американский экономист М. Фридман. Опираясь в своих рассуждениях на уравнение И. Фишера, М. Фридман увязывает динамику денежной массы с номинальным ВВП. Он предложил новую интерпретацию количественной теории денег:

$$MV = PY$$

Где:

Y - норма реального дохода;

PY - фактически номинальный ВВП.

Следовательно:

$$M = \text{ВВП} / V$$

Величина V является стабильной в краткосрочном периоде, поэтому количество денег M можно записать с определенным коэффициентом k , тогда:

$$Mk = \text{ВВП}$$

Для объяснения связи между денежной массой и ВВП М. Фридман ввел категорию «портфель активов» - то есть совокупность всех ресурсов, которыми обладает индивид. Он отмечал, что каждый человек привыкает к определенному соотношению денег и других видов активов в своем «портфеле активов». Исходя из этого, М. Фридман предложил денежное правило сбалансированной долгосрочной монетарной политики, то есть поддержания обоснованного прироста денежной массы в обращении. Величина этого прироста определяется уравнением М. Фридмана:

$$\Delta M = \Delta P + \Delta Y$$

Где:

ΔM - среднегодовой темп прироста денежной массы;

ΔP - среднегодовой темп ожидаемой инфляции;

ΔY - среднегодовой темп прироста ВВП за длительный период.

Кейнсианская теория внесла новые аспекты в объяснение спроса на деньги. В ней спрос на деньги — это предпочтение ликвидности. В работе «Общая теория занятости, процента и денег» Джон Мейнард Кейнс выдвинул три психологических мотива, которые побуждают людей хранить сбережения в денежной форме: транзакционный, предосторожности, спекулятивный.

Транзакционный мотив основан на хранении некоторой части своих активов в форме денег для использования их в качестве средства платежа.

Мотив предосторожности связан с хранением денег для удовлетворения непредвиденных потребностей в будущем в виде незапланированных расходов для приобретения вещей.

Спекулятивный мотив возникает из желания избежать будущих потерь, возникающих в результате неопределенности на финансовом рынке. Спекулятивный спрос, связанный с покупкой - продажей ценных

бумаг, определяется Дж. М. Кейнсом через норму процента. Это обусловлено тем, что курс акций прямо пропорционален дивиденду и обратно пропорционален ссудному проценту.

Совокупный спрос на деньги определяется по формуле:

$$M_d = M_{d1} + M_{d2} = L_1(Y) + L_2(i)$$

Где:

M_d – совокупный спрос на деньги;

M_{d1} – операционный спрос, который учитывает транзакционный мотив и мотив предосторожности;

M_{d2} – спекулятивный спрос;

L_1, L_2 – функции ликвидности от темпа прироста ВВП и нормы процента соответственно;

i – норма процента.

Спрос и предложение денег определяются состоянием денежного рынка. Равенство спроса на деньги и предложения денег свидетельствует о равновесии на денежном рынке. Точка, находящаяся на пересечении кривых спроса и предложения денег, определяет цену равновесия на денежном рынке. Цена равновесия - это равновесная ставка процента или «цена денег». Подвижная ставка процента удерживает в равновесии денежный рынок. Корректировка ситуации с целью достижения равновесия возможна потому, что экономические агенты меняют структуру своих активов в зависимости от движения процентной ставки.

Уменьшение предложения денег MS , создает их временную нехватку на денежном рынке. В этом случае экономические агенты, стремясь увеличить количество денег, выбрасывают на рынок облигации, тем самым увеличивая их предложение. Это ведет к снижению цены облигации и увеличению процентной ставки. Чем выше процентная ставка i , тем меньше денег люди хотят иметь на руках. Следовательно, количество предложенных и количество требуемых денег будут снова равными при более высокой процентной ставке. Рост предложения денег создает временный их избыток, в результате которого увеличивается спрос на облигации, и цена на них становится выше. Процентная ставка снижается и на денежном рынке восстанавливается равновесие.

Контрольные вопросы

1. Как в экономике определяют спрос на деньги?
2. Перечислите основные факторы, влияющие на спрос на деньги.
3. Какие два теоретических подхода к спросу на деньги считаются главными?
4. В чём заключается монетаристский взгляд на спрос на деньги?
5. Кто считается основоположником современного монетаризма?
6. Как Фридман связал денежную массу и валовой внутренний продукт?
7. Что такое «портфель активов» в понимании Фридмана?
8. В чём суть «денежного правила», предложенного Фридманом?
9. Запишите формулу Фридмана для темпа прироста денежной массы.
10. Что в этой формуле означает ΔM ?
11. Что означает ΔP ?
12. А что означает ΔY ?
13. Чем кейнсианский подход отличается от монетаристского?
14. Что Кейнс называл «предпочтением ликвидности»?
15. Какие три психологических мотива хранения денег выделил Кейнс?
16. Объясните транзакционный мотив.
17. Что такое мотив предосторожности?
18. В чём суть спекулятивного мотива?
19. Как спекулятивный спрос связан с нормой процента?
20. Почему курс акций зависит от ссудного процента?
21. Запишите формулу совокупного спроса на деньги по Кейнсу.
22. Что в этой формуле обозначает $Md1$?
23. Что означает $Md2$?
24. При каком условии на денежном рынке наступает равновесие?
25. Что называют равновесной ценой на денежном рынке?
26. Почему ставку процента иногда называют «ценой денег»?
27. Как экономические агенты меняют своё поведение при росте процентной ставки?
28. Что происходит на рынке, если предложение денег неожиданно сокращается?
29. А что, если предложение денег, наоборот, растёт?

30. Как изменение спроса на облигации влияет на процентную ставку?
31. Почему при высокой ставке люди предпочитают меньше держать наличных?
32. Что такое «ликвидная ловушка»?
33. Какими инструментами центральный банк может влиять на равновесие?
34. Почему равновесие на денежном рынке так важно для экономики в целом?
35. Что произойдёт, если это равновесие нарушится надолго?
36. Объясните, почему монетаристы считают скорость обращения денег стабильной в краткосрочном периоде, а кейнсианцы не согласны. Кто, по-вашему, ближе к истине?
37. М. Фридман ввёл понятие «портфель активов». Если человек продал акции и положил все деньги на текущий счёт, изменился ли его портфель? А изменилась ли денежная масса?
38. «Денежное правило» Фридмана рекомендует стабильный прирост денег. Почему же многие центробанки его не придерживаются? Назовите хотя бы две причины.
39. Кейнс выделил три мотива держать деньги при себе. Какой из них, по вашему мнению, сильнее у пенсионера, а какой — у трейдера на бирже?
40. Что такое ликвидная ловушка? Почему в этой ситуации обычная денежная политика перестаёт работать?
41. Если центральный банк повышает процентную ставку, то как меняется спрос на деньги и предложение денег? Не перепутайте: кто на что влияет.

ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ

Вариант 1

Пример 2.1.

В национальной экономике скорость обращения денег составляет 5. Реальный национальный продукт равен 2400 млрд ден. ед. Индекс цен – 1,08.

Определите:

1. объём номинального национального продукта;
2. размер денежной массы в обращении.

Пример 2.2.

Рассчитайте значение денежного агрегата М3 на основе следующих данных (в млн ден. ед.):

- сберегательные облигации – 210,3
- сберегательные вклады – 180,5
- срочные депозиты – 320,7
- однодневные соглашения об обратном выкупе – 95,2
- вклады до востребования – 750,0
- взаимные фонды денежного рынка – 460,1
- наличность в обращении – 600,0
- срочные займы в евродолларах – 350,6
- коммерческие ценные бумаги – 70,4
- прочие чековые депозиты – 510,3
- депозитные сертификаты – 420,9

Вариант 2.

Пример 2.1.

Известно, что в экономике государства в прошедшем году денежная масса в обращении возросла на 15%, скорость обращения денег сократилась на 4%, а средний уровень цен вырос на 3%.

Определите, как изменились (в процентах) размеры реального и номинального национального продуктов.

Пример 2.2.

Имеются следующие данные за прошедший год по экономике государства (млн ден. ед.):

- Расходы и инвестиции – 310
- Государственные закупки – 250
- Платежи по экспорту – 70
- Чистые налоги – 220
- Сбережения – 300

Требуется определить:

1. Размер платежей по импорту;
2. Размер дефицита государственного бюджета.

Если дополнительно известно, что трансфертные платежи составляли 950 млн ден. ед., то каков был размер общих налоговых поступлений в бюджет?

2.3. Денежный оборот и денежная система в рыночных отношениях

Процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах называют денежным оборотом. Из этого определения следует, что денежный оборот подразделяется на наличный денежный оборот и безналичный оборот. Денежный оборот представляет собой совокупность всех платежей, опосредующих движение стоимости в денежной форме между финансовыми и нефинансовыми агентами во внутреннем и внешнем экономических оборотах страны. С его помощью обеспечиваются: использование национального дохода; перераспределение валового внутреннего продукта.

Денежный оборот в условиях металлического обращения являлся стоимостным оборотом, так как металлическая монета (золотая и серебряная) имела собственную стоимость, и движение стоимости денег происходило одновременно с движением стоимости товаров. Стоимостный оборот объединял денежный и товарный обороты. Современный денежный оборот, в отличие от металлического и товарного обращения, не является стоимостным, поскольку стоимость денежного знака (наличного и безналичного) настолько ничтожно мала по сравнению с номиналом, что ею можно пренебречь. Поэтому стоимостным является только товарный оборот. Обращаться могут только наличные деньги, безналичные же деньги в виде записей по банковским счетам не обращаются: одной записью нельзя обслужить несколько товарных сделок, каждая сделка требует новой записи по банковским счетам. В

связи с этим понятие денежное обращение относят к наличному денежному обороту. Находясь в обороте, деньги выполняют лишь три из перечисленных выше функций, а именно: платежа, обращения и накопления. А функцию меры стоимости в денежном обороте деньги не выполняют. Эту функцию они выполняют при установлении цен на товары и услуги, т.е. до вхождения в денежный оборот. Поэтому функция меры стоимости влияет только на массу денег, входящих в денежный оборот, т.е. на величину денежного оборота.

Рассмотрим схему денежного оборота внутри экономической системы (рис. 3).

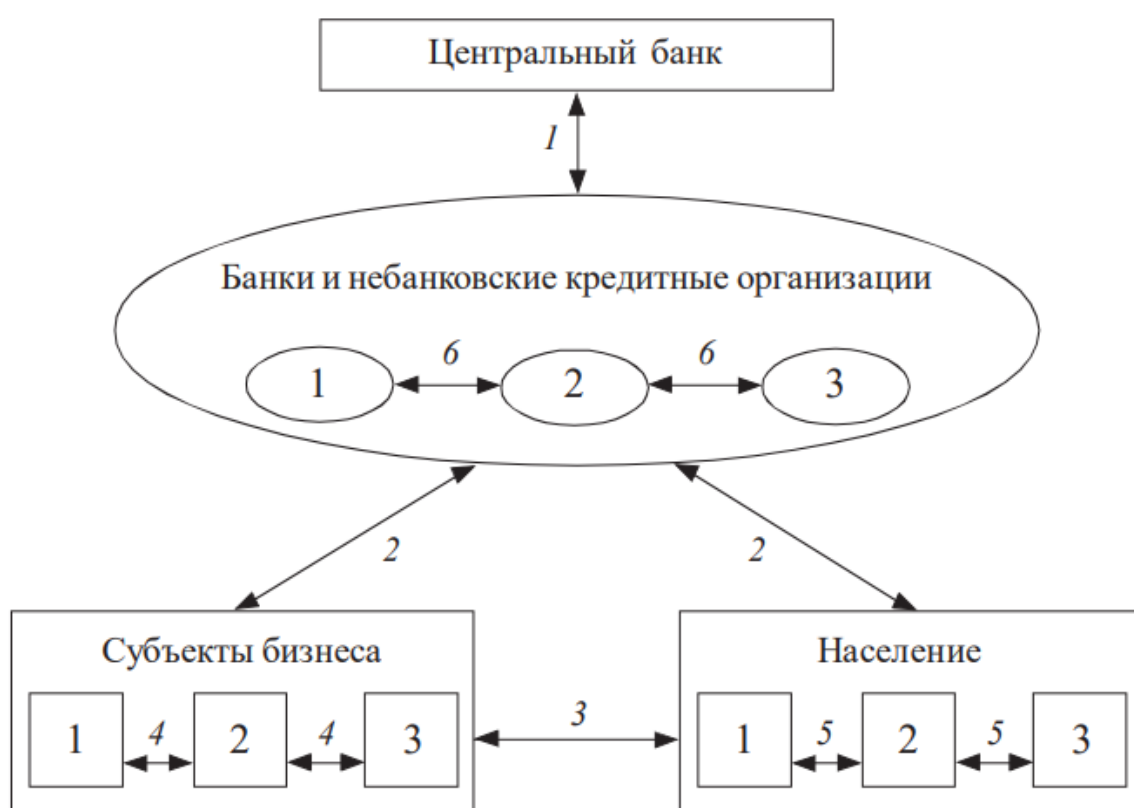


Рис. 3. Схема денежного оборота внутри экономической системы

Эллипсами показаны банковские учреждения (банковские кредитные организации (БКО)) и небанковские кредитные организации (НКО). Прямоугольниками – это нефинансовые участники денежных операциях. Стрелками изображены денежные поток, протекающие в экономической системе.

Денежный оборот складывается из отдельных каналов движения денег. К этим каналам относится движение денег между: Центральным банком и коммерческими банками; коммерческими банками (межбанковский оборот); коммерческими банками и предприятиями, домашними хозяйствами (банковский оборот); предприятиями; предприятиями и населением; физическими лицами; коммерческими банками и другими кредитно-финансовыми институтами. По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение.

Рассмотрим основные денежные потоки, которые функционируют в процессе реализации товарно - денежного обмена. На рисунке 4 изображена модель замкнутой национальной экономической системы.



Рис. 4. Разомкнутая система денежных потоков в товарно – денежных отношениях

В зависимости от характера и сферы обслуживаемых рыночных отношений денежный оборот делится на три части: денежно - расчётный, денежно-кредитный и денежно-финансовый. Под денежно - расчётным оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги,

независимо от того, наличный это оборот или безналичный, обслуживают такую сферу рыночных отношений, как товарно-денежные отношения, выступая в качестве средства платежа за товары и услуги. Денежно-кредитный оборот обслуживает кредитные отношения, связанные с предоставлением кредитов и возникающие на рынке кредитных ресурсов и рынке ценных бумаг. Денежно-финансовый оборот обслуживает соответственно финансовые отношения, связанные с распределением и перераспределением валового внутреннего продукта и возникающие на рынке ценных бумаг, страховом рынке, при формировании бюджетов всех уровней. Эти две части денежного оборота обслуживают денежно-нетоварные отношения. Особый элемент рыночной инфраструктуры - валютный рынок - конкретно не обслуживается какой-то частью денежного оборота, он только способствует увеличению или уменьшению этого оборота. При обслуживании сферы товарно-денежных и денежно-нетоварных отношений деньги свободно переходят из одной части денежного оборота в другую.

Таким образом, денежный оборот решает две основные задачи:

- 1) обеспечивает свободный перелив капитала из одной сферы рыночных отношений в другую, осуществляя их взаимосвязь;
- 2) создает новые деньги, удовлетворяя растущие в них потребности всех участников рыночных отношений.

Важным компонентом оценки стабильности денежного обращения страны является денежная эмиссия. Под денежной эмиссией (от лат. *emission* – выпуск) понимается увеличение денежной массы в обращении. Эмиссию денег нельзя считать каким-то чрезвычайным экономическим явлением. В сущности, она объективно необходима и представляет собой неотъемлемый атрибут экономических систем всех стран мира.

Действительно, находящиеся в обращении денежные знаки постоянно ветшают, портятся, и их место регулярно занимают новые, появляющиеся в результате эмиссии. Наряду с этим государства, имеющие положительный показатель прироста объема производства (в реальном исчислении), объективно сталкиваются с ростом объема продаж в рамках экономической системы. Денежная эмиссия, не нарушающая соотношения товарной и денежной массы в экономической системе и не приводящая к негативным последствиям, называется выпус-

ком денег в обращение. Выпуск денег в обращение постоянно осуществляется банковской системой на основании заявок клиентов – юридических и физических лиц.

Денежная эмиссия бывает налично-денежная и кредитная. При этом кредитная эмиссия, как правило, предшествует налично-денежной.

Кредитная эмиссия осуществляется Центральным банком государства в соответствии с необходимостью обеспечения объективных потребностей экономической системы либо в тех случаях, когда налоговые поступления в государственный бюджет не обеспечивают его соответствующую балансировку, а возможности по привлечению для этой цели дополнительных финансовых средств посредством размещения новых займов исчерпаны.

Налично-денежная эмиссия осуществляется путем выпуска в обращение наличных денег.

Национальная банковская система осуществляет выдачу наличных денег юридическим и физическим лицам на нужды потребления (заработная плата, пенсии, стипендии, пособия и т. д.), а также на целый ряд производственных расходов (командировочные, мелкие хозяйственные расходы и т. д.), исходя, главным образом, из тех сумм, которые поступают в кассы банковских учреждений в виде инкассируемой выручки торговых организаций.

Если приход наличных денег покрывает заявленную клиентами совокупную сумму расходов, тогда можно говорить о существовании в рамках экономической системы определенного равновесия. В том случае, когда необходимая для выдачи из касс банков денежная сумма превышает имеющиеся в них средства, в денежном обращении возникают существенные диспропорции. Данные диспропорции обусловлены либо замедлением оборачиваемости денег в экономике (в соответствии с известной формулой обмена $MV = PQ$), либо снижением доверия населения и предпринимателей к национальной денежной единице, что, в свою очередь, вызывает отказ от безналичных сделок в пользу налично-денежных, либо обесценением денег, инфляцией.

Негативные последствия налично-денежной и кредитной эмиссии, как для экономической системы, так и для населения, проявляются в том случае, когда она используется в качестве источника покрытия бюджетного дефицита.

Из всех источников финансирования дефицита государственного бюджета эмиссия является самым простым и дешевым (с точки зрения издержек государства), но в то же время и самым нецивилизованным. Государство, покрывающее дефицит бюджета за счет эмиссии, неизбежно сталкивается с нарастающей инфляцией, многократно превышающей нормальные размеры, ростом цен, ухудшением жизненного уровня населения. Именно поэтому высокоразвитые западные страны практически не используют данный способ покрытия государственных расходов.

Кредитная эмиссия осуществляется Центральным банком государства в соответствии с необходимостью обеспечения объективных потребностей экономической системы либо в тех случаях, когда налоговые поступления в государственный бюджет не обеспечивают его соответствующую балансировку, а возможности по привлечению для этой цели дополнительных финансовых средств посредством размещения новых займов исчерпаны.

Кредитная эмиссия на первый взгляд не видна, отражаясь лишь в соответствующих бухгалтерских записях и проводках, банковских операциях. Но ее разрушительный потенциал огромен. Основной негативный момент кредитной эмиссии заключается в функционировании денежного мультипликатора (иногда его называют кредитным или депозитным).

Денежный мультипликатор (от англ. money multiplier) – определенный коэффициент, показывающий пропорции роста или сокращения денежной массы в зависимости от кредитно-депозитной активности банковской системы, с учетом резервных требований, выставляемых Центральным банком к банковской системе.

На рис. 5 показано действие денежного мультипликатора при уровне резервных требований Центрального банка 4,5 % от привлеченной депозитной массы.

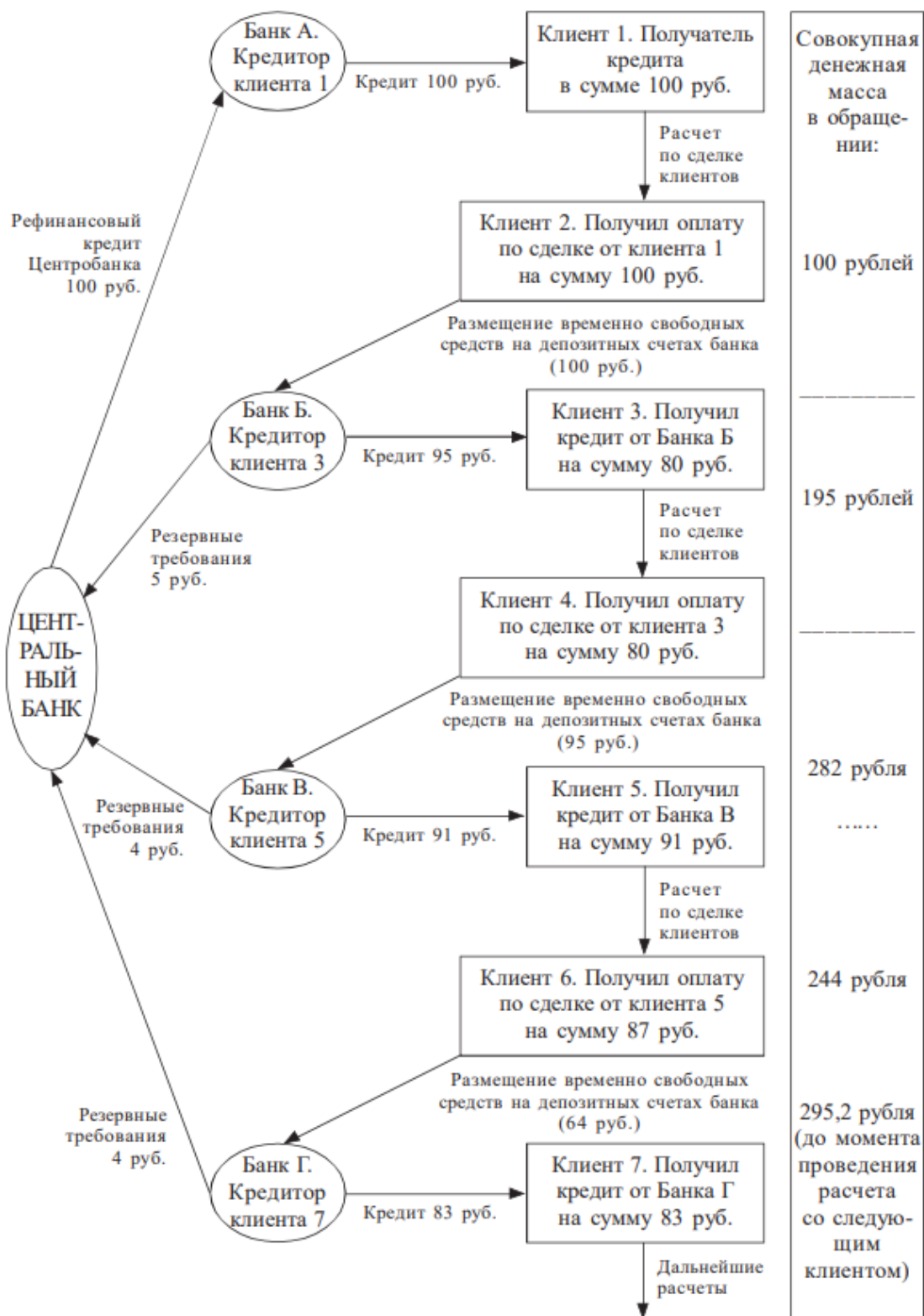


Рис. 5. Порядок функционирования денежного мультипликатора

Исходя из вышеизложенного, ясно, что политика кредитования Центральным банком национальной экономики должна быть сбалансированной. Излишнее кредитование может привести к серьезным инфляционным процессам, переполнению каналов денежного обращения.

Многолетние исследования сущности денег и их движения в процессе производства и обращения товаров позволили сформулировать закон денежного обращения, который обосновывает связь между денежной массой, ее структурой, скоростью обращения и товарной массой в экономической системе. Используя закон денежного обращения, можно определить количество денег, необходимое для нормального функционирования всего народно-хозяйственного комплекса.

Базовый расчет необходимой денежной массы (K) основывается на соотношении двух показателей: суммы цен товаров и услуг, реализуемых в рамках национальной экономической системы (C) и скорости обращения денег (V)

$$K = \frac{C}{V}$$

В процессе развития и усложнения экономических взаимоотношений в обществе приведенная формула также претерпела изменения. Возникла необходимость учитывать широкий спектр денежно-кредитных операций, совершаемых как физическими лицами, так и предпринимателями. В результате формула, определяющая количество денег, необходимых для обращения, приобретает вид

$$K = \frac{C - C_k - B_{\text{ин}} + \Pi_t}{V}$$

Где:

C – сумма цен товаров и услуг, реализуемых в рамках национальной экономической системы;

C_k – сумма цен товаров и услуг, реализуемых с отсрочкой платежа либо в кредит;

Впп – сумма цен товаров и услуг, реализуемых контрагентами без применения денежных расчетов (бартер, взаимозачет, взаимопогашаемые платежи);

Пт – величина платежей с наступившей датой исполнения по сделкам, совершенными ранее с отсрочкой платежа;

V – скорость обращения денег в национальной экономике.

Анализируя приведенную формулу, можно выявить факторы, которые влияют на величину необходимой денежной массы:

Общая, совокупная величина расчетно-платежных сделок, совершаемых в экономике. Данный показатель зависит от уровня деловой активности, темпов и направления развития национальной экономики, размеров товарного производства. В случае роста объемов производства или роста цен всем участникам экономических отношений требуется большая сумма денег для проведения расчетов.

Степень развитости кредитных взаимоотношений в обществе. При этом следует учитывать не только непосредственно кредитные сделки, когда кредитор ссужает средства заемщику (например, банковский кредит), но и отсрочки платежей по хозяйственным сделкам (порядок оплаты платежных требований, лизинговые сделки и факторинг, цессия, вексельные операции и др.). Чем шире участвует кредит в экономических связях, тем меньшую потребность в деньгах испытывают участники расчетов. Вместе с тем следует учесть, что применение кредита в данный момент времени сокращает спрос на деньги, но к моменту истечения отсрочки спрос вновь возникает.

Уровень специализации в хозяйственных сделках и степень развитости услуг. Наличие в экономической жизни взаимопогашаемых платежей зачастую свидетельствует о низком уровне развития сектора услуг и невысокой специализации хозяйствующих субъектов, что приводит к сокращению спроса на деньги ввиду узости рынка их применения. Высокая доля бартерных сделок формирует такую модель рынка, которая предполагает управление преимущественно административными, а не экономическими методами.

Скорость обращения денег. Данный показатель воздействует на конечный результат обратно пропорционально: чем выше скорость обращения денег в национальной экономике, тем меньше необходимая для обращения денежная масса, и наоборот. Высокая скорость обраще-

ния денег может свидетельствовать о нежелании населения и хозяйствующих субъектов пользоваться национальной денежной единицей для накоплений (как это было России в 1990-х гг.).

Приведенная выше формула расчета необходимого количества денег для обращения показывает ту сумму, которую должен предлагать Центральный банк участникам экономических отношений. Однако не всегда необходимая, т. е. расчетная, денежная масса совпадает с фактически обращающейся.

Поскольку денежный оборот – это совокупность наличных и безналичных расчетов, то коротко рассмотрим оба этих блока.

Налично-денежный оборот. В любой национальной экономике происходит процесс непрерывного постоянного движения денежных знаков в наличной форме (т. е. в виде банкнот и разменной монеты). Данный процесс принято называть налично-денежным оборотом.

Данная часть налично-денежного оборота обслуживает в первую очередь интересы населения. Исходным пунктом налично-денежного оборота служит эмиссионная деятельность Центрального банка. Именно он определяет как величину налично-денежной массы, обращающейся в национальной экономике, так и ее технические параметры (покупюрный состав денежной массы физические параметры банкнот и разменной монеты и т. д.). Кроме того, Центральный банк определяет и порядок использования наличности в хозяйственных операциях корпоративного сектора экономики, реализуя тем самым идеи государственного контроля за направлением движения основных денежных потоков.

Банк России постоянно контролирует движение налично-денежной массы при помощи составляемого баланса прихода и расхода денег. Принципы организации наличного оборота:

- регулирование наличного денежного оборота осуществляется в централизованном порядке;
- обращение наличных денег планируется;
- управление наличным денежным оборотом связано с созданием условий, обеспечивающих сокращение издержек обращения (расходов, связанных с организацией эмиссии и обращения наличных денег).

Организация наличного денежного обращения осуществляется в соответствии с нормативными документами, разрабатываемыми в

Банке России. Основными подходами Банка России в регулировании налично-денежных операций являются:

все предприятия, организации, учреждения, независимо от их организационно-правовой формы, должны хранить свободные денежные средства на соответствующих счетах банков;

в кассах предприятий хранятся денежные средства в пределах лимитов, установленных обслуживающими банками. Лимит кассы устанавливается, исходя из объема налично-денежного оборота предприятий, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в банк, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей;

предприятия могут хранить в кассах наличные денежные средства сверхустановленных лимитов лишь для выплаты заработной платы, стипендий, прочих выплат социального характера в течение трех дней;

выдача наличных денег предприятием на заработную плату и выплаты социального характера производится в сроки, согласованные с обслуживающими банками;

предприятия могут получить наличные денежные средства в банках на административно-хозяйственные нужды. Размер единовременно выданных сумм регламентируется;

выдача наличных денег предприятием производится за счет текущих поступлений денежной наличности в кассы банка. Для обеспечения своевременной выдачи наличных денег банком Центральный банк РФ устанавливает для каждой кредитной организации лимит кассы. При недостаточности текущих поступлений наличных денег для удовлетворения потребностей обслуживающих предприятий кредитные организации получают необходимые наличные денежные средства из Центрального банка РФ (расчетно-кассового центра – РКЦ);

учреждения банков не реже 1 раза в 2 года проверяют соблюдение предприятиями порядка ведения кассовых операций;

ЦБ РФ осуществляет контроль за организацией данной деятельности банком.

Безналичные расчеты на территории РФ также регламентируются Банком России. Основные подходы к организации безналичных расчетов следующие:

все юридические лица должны хранить свободные денежные средства на различных счетах в кредитных учреждениях;

платежи по счету осуществляются лишь в пределах средств, находящихся на расчетном счете предприятия либо за счет кредита, предоставленного банком;

в большинстве случаев списание денежных средств со счета клиента осуществляется только с его согласия;

наиболее предпочтительной является предоплата за товары и услуги;

безналичные расчеты осуществляются с помощью документов, используемых преимущественно во внутрибанковском обороте. К ним относятся платежные поручения, требования, требования-поручения, аккредитивы, чеки, векселя;

зачисление денежных средств на счет получателя осуществляется после соответствующего списания денежных средств со счета плательщика.

Для организации безналичных расчетов юридическим лицам в банках и других кредитных организациях могут открываться как расчетные счета, так и целая группа иных счетов, отражающих специфику проводимых операций или особенности организационно-правового статуса организации.

Контрольные вопросы

1. Какое определение даётся денежному обороту?
2. На какие два крупных блока принято делить денежный оборот?
3. Что включают в понятие наличного денежного оборота?
4. Что такое безналичный оборот?
5. Какие две главные задачи решает денежный оборот в экономике?
6. В чём ключевое различие между современным и металлическим денежным оборотом?
7. Почему сегодняшний денежный оборот нельзя назвать стоимостным?
8. Какие из функций денег реально работают внутри оборота?
9. Какую функцию деньги не выполняют, находясь в обороте?
10. В какой момент деньги реализуют функцию меры стоимости?
11. Перечислите основные каналы, по которым движутся деньги.
12. Что такое межбанковский оборот?
13. Что понимается под банковским оборотом?

14. На какие три части делится денежный оборот по характеру отношений?
15. Что такое денежно-расчётный оборот?
16. Что такое денежно-кредитный оборот?
17. Что называют денежно-финансовым оборотом?
18. Какие отношения обслуживает денежно-кредитный оборот?
19. Дайте определение денежной эмиссии.
20. Чем эмиссия отличается от обычного выпуска денег в обращение?
21. Какие виды эмиссии существуют?
22. Что такое кредитная эмиссия?
23. Что такое налично-денежная эмиссия?
24. Кто в стране занимается кредитной эмиссией?
25. Почему эмиссия для покрытия дефицита бюджета считается опасной?
26. Что такое денежный мультипликатор?
27. Как работает мультипликатор на примере резервной ставки 4,5%?
28. Почему избыточное кредитование ведёт к инфляции?
29. Как формулируется закон денежного обращения?
30. Что такое взаимопогашаемые платежи?
31. Как скорость обращения денег влияет на потребность в денежной массе?
32. Почему очень высокая скорость обращения часто говорит о недоверии к национальной валюте?
33. В тексте сказано, что современный денежный оборот не является стоимостным. Что это значит для обычного человека, покупающего хлеб в магазине?
34. На рисунке 3 показана схема денежного оборота. Кто, согласно схеме, создаёт новые безналичные деньги — центральный банк или коммерческие банки? Обоснуйте.
35. Что такое денежный мультипликатор на пальцах: если вы положили в банк 1000 рублей, а банк обязан держать 10% в резерве, сколько новых денег может появиться в экономике в итоге?
36. Почему в России до сих пор существует лимит кассы для предприятий? Разве нельзя просто хранить выручку, сколько хочется?

37. Как вы думаете, почему закон денежного обращения включает вычитание взаимопогашающихся платежей? Приведите простой пример такой сделки, где деньги реально не нужны.

38. Если в экономике расчёты между фирмами почти полностью перешли на электронные деньги, то как это повлияет на налично-денежную эмиссию?

2.4. Формы безналичных расчетов

Безналичные расчеты, в отличие от налично-денежных, появились сравнительно недавно, несколько веков назад. Объясняется это тем, что для их осуществления необходимы специальные учреждения. Таким образом, сначала должны были возникнуть банки, а еще раньше – меняльные и ростовщические конторы. Этот важный исторический процесс нашел отражение во многих произведениях художественной литературы. Так, одно из действующих лиц в серии романов Мориса Дрюона «Проклятые короли» – Спинелло Толомеи, ростовщик из Сиены, в начале

XIV в. обосновавшийся в Париже. Имея меняльную лавку и на родине, и в Париже, этот ловкий и предприимчивый купец предоставлял особые услуги путешественникам. Отправляясь в дорогу в Ломбардию, высокородные сеньоры могли сдавать золотые монеты в парижскую лавку Толомеи, взамен получая вексель, который по приезде в назначенный пункт обменивался на наличные деньги в местной лавке оборотистого ростовщика-менялы. Постепенно расширяя поле деятельности, открывая свои филиалы в различных городах Франции и Италии, Толомеи способствовал распространению системы безналичных расчетов.

В современной экономике доля безналичных расчетов серьезно превышает объем налично-денежных. Это объясняется удобством, быстротой, контролируемостью таких расчетов.

Нормативной базой, регламентирующей основные, базисные принципы осуществления безналичных расчетов в России, можно считать:

- Гражданский кодекс Российской Федерации. Вторая часть: Закон РФ от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ (гл. 45 «Банковский счет», гл. 46 «Расчеты»);

- Федеральный закон РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 27 июня 2002 г. (гл. VI «Организация наличного денежного обращения», гл. XII «Организация безналичных расчетов»);

- Федеральный закон РФ «О банках и банковской деятельности» № 395-1 от 2 декабря 1990 г. (гл. I, ст. 5 «Банковские операции и другие сделки кредитной организации», гл. IV «Межбанковские отношения и обслуживание клиентов»);

- Федеральный закон РФ «О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами» № 103-ФЗ от 03.06.2009 г.;

- Федеральный закон РФ «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ от 27 июня 2011 г.;

- Положение Банка России от 19 июня 2012 г. № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств»;

- Инструкцию Банка России от 30.05.2014 № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов»;

- Указание Банка России от 11.03.2014 № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства».

Всю совокупность безналичных расчетов можно разделить на три основных уровня:

- расчеты хозяйствующих нефинансовых субъектов-резидентов внутри национальной экономической системы;

- межбанковские расчеты;

- международные расчеты нефинансовых субъектов-нерезидентов.

Каждый уровень предполагает свои способы регулирования, собственную правовую базу и контрольный аппарат.

Для осуществления безналичных расчетов нефинансовыми субъектами резидентами национальной экономической системы вырабатываются правила, утверждаемые Центральным банком страны. Необходимым условием проведения расчетов является наличие остатков по банковским счетам участников расчетной сделки. Для осуществления

расчетно-кассового обслуживания между банком и клиентом – нефинансовым участником расчетов – заключается договор банковского счета. В соответствии с ним клиент открывает в банке свой расчетный счет.

В соответствии с российским законодательством, юридические лица могут открыть любое количество расчетных счетов. Данный вопрос решается исходя из коммерческой целесообразности каждым участником расчетов самостоятельно.

Кроме того, банки могут открывать клиентам специальные счета для проведения отдельных операций (депозитный, ссудный, контокоррентный, транзитный, валютный и т. д.).

Бесперебойная система безналичных расчетов на нижнем уровне экономики во многом определяет готовность хозяйствующих субъектов использовать предложенные формы расчетов. Однако помимо их желания сформирована значительная правовая база, регламентирующая единообразие расчетных операций посредством централизованного регулирования. Главный регулирующий орган – Центральный банк РФ. Именно он устанавливает единые требования к оформлению расчетных документов. В настоящее время действует Положение «О правилах осуществления перевода денежных средств» № 383-П от 19 июня 2012 г. Его законодательной основой является Гражданский кодекс РФ (вторая часть).

В настоящее время Банком России утверждены следующие формы безналичных расчетов первого уровня:

- расчеты платежными поручениями;
- чековые расчеты;
- аккредитив;
- инкассовые поручения;
- расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (платежное требование);
- расчеты в форме перевода электронных денежных средств.

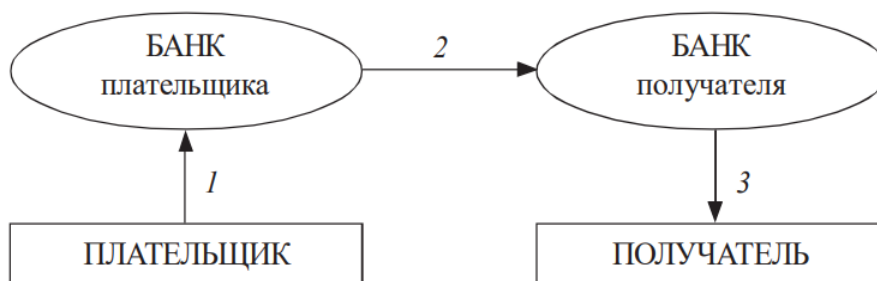
Платежное поручение представляет собой письменное распоряжение владельца счета обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, о переводе определенной денежной суммы на указанный счет получателя, открытый в данном или ином банковском учреждении. Поручение подлежит исполнению банком в установленный срок (как правило, не позднее следующего операционного дня).

Платежное поручение может быть принято и без открытия банковского счета от плательщика физического лица получателю, указанному в распоряжении данного плательщика.

Банк, обслуживающий клиента, принимает к исполнению платежное поручение независимо от наличия или отсутствия средств на счете плательщика на данный момент. Выписанное платежное поручение действительно в течение 10 дней. Если на момент сдачи в банк этого документа его сумма превышает остаток средств на счете клиента, банк может либо частично оплатить его, либо, по согласованию с клиентом, отложить оплату до момента появления необходимых средств, либо (в случае заключения отдельного договора между банком и клиентом) оплатить документ путем кредитования клиента.

Форма платежного поручения регламентирована Положением Центрального банка РФ «О правилах осуществления перевода денежных средств» и не может быть изменена иными участниками расчетных сделок. При этом сам документ может составляться и приниматься к исполнению, и исполняться как в электронном виде, так и на бумажном носителе.

Схематично порядок проведения расчетов платежным поручением отражен на рис. 6.



1 – представление юридическим лицом платежного поручения в обслуживающий его банк для совершения расчетов; 2 – совершение расчетной сделки путем проведения межбанковского денежного перевода посредством корреспондентских отношений кредитных институтов; 3 – зачисление полученной суммы на расчетный счет получателя средств

Рис. 6. Схема расчётов по платежному поручению

Чек (от англ. *cheque*, амер. *check*) представляет собой ценную бумагу, которая содержит в себе ничем не подкреплённое поручение вла-

дельца счета, чекодержателя банку, обслуживающего его счет, выполнить операцию по переводу денежных средств в размере той суммы, которая указана на чеке.

Чекодержатель – это юридическое или физическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков и иных расходных документов.

Чекодержатель – юридическое или физическое лицо, в пользу которого выдан чек [19].

Выделяют несколько видов чеков:

- именной – чек, выписанный на определенное лицо;
- ордерный – чек, выписанный в пользу какого-либо лица;
- предъявительский – чек, позволяющий провести расчетную операцию с любым лицом, предъявившим данный документ;
- банковский – чек, выписанный банками для проведения взаимных расчетов;
- акцептованный – чек, обеспеченный банковской гарантией выполнения расчетной сделки в пользу чекодержателя;
- дорожный – особая разновидность чека, позволяющая физическим лицам проводить широкую гамму расчетов при международных поездках. Представляет собой безусловное денежное обязательство выплатить указанную в документе сумму лицу, чья подпись соответствует той, которая размещается в образце чека в момент его покупки. Данный вид чеков можно считать аналогом наличных денег или альтернативой использования пластиковых расчетных карт.

Основным законодательным документом, определяющим порядок чекового обращения в России, является Гражданский кодекс Российской Федерации. В ст. 878 регламентированы реквизиты чека, наличие которых позволяет считать его полноценным платежным документом. В соответствии с действующими нормативно-инструктивными документами в нашей стране чековая форма расчетов применяется только между юридическими лицами.

Далее схематично изображены чековые расчеты (рис. 7).

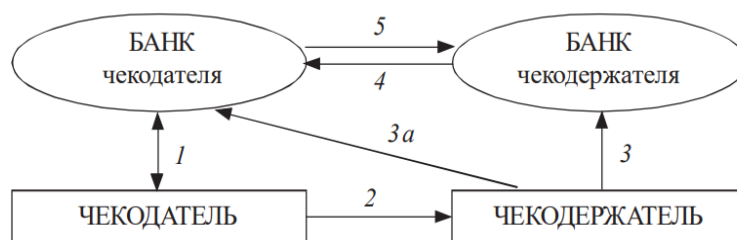


Рис. 7. Схема чековых расчетов:

- 1 – конкретное лицо размещает свой депозитный вклад в банке и получает чековую книжку для осуществления расчетов безналичным порядком при товарно-расчетных сделках;
- 2 – плательщик (чекодатель) производит расчет со своим контрагентом за поставленные товарно-материальные ценности или оказанные услуги чеком; 3 – получатель средств (чекодержатель) предъявляет данный чек для проведения оплаты в свой банк; 3a – возможно и непосредственное обращение чекодержателя в банк чекодателя для проведения расчетной сделки;
- 4 – банк чекодержателя предъявляет чек для оплаты от имени своего клиента в банк чекодателя;
- 5 – средства перечисляются на расчетный счет чекодержателя.

Аккредитив (от лат. *accredo* – доверяю) представляет собой условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку произвести такие платежи [20].

Из приведенного определения следует, что при осуществлении расчетов с помощью аккредитива в сделке участвуют три (иногда четыре) стороны:

получатель денежных средств, т. е. поставщик товара или услуг (исполнитель хозяйственного договора);

плательщик по сделке, т. е. покупатель товара или услуг, предлагаемых поставщиком;

банк-эмитент, или банк плательщика;

исполняющий банк, или банк, которому поручено исполнение аккредитива.

Среди всех форм безналичных расчетов хозяйствующих субъектов аккредитив отличается наиболее сложным документооборотом и высокими издержками на проведение самой расчетной сделки.

Рассмотрим схему проведения расчетов при помощи аккредитива (рис. 8).

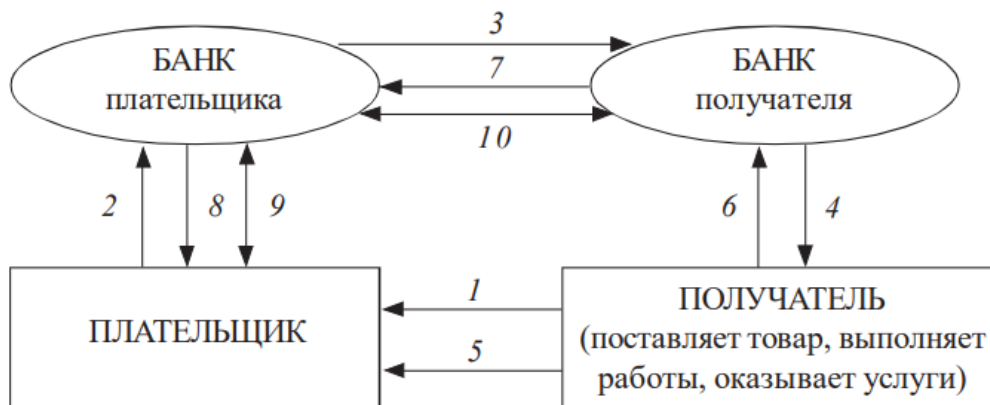


Рис. 8. Схема расчетов с использованием аккредитива

Поскольку, как мы уже отмечали, аккредитив – это сложная и дорогостоящая форма расчетов, его использование обязательно оговаривается сторонами до начала расчетов. Как правило, пункт об аккредитивной оплате включается в текст хозяйственного договора.

Расчет начинается с сообщения поставщика товара (т. е. получателя денежных средств при проведении расчета) плательщику о том, что заказанный товар к отгрузке готов и необходимо готовить средства для проведения расчетов за него. Данное сообщение отражено на схеме стрелкой 1.

Получив сведения о готовности заказанного товара, плательщик обращается в банк с заявлением для оформления аккредитива (2). В зависимости от степени сотрудничества плательщика и обслуживающего его банка, возможно открытие аккредитива двумя способами: депонированием средств для сделки на специальном счете бронирования либо организацией расчетов под обеспечение банковской гарантией.

В первом случае, отражающем менее тесные отношения банка и его клиента, или в случае избытка оборотных средств у компании-плательщика, банк списывает с расчетного счета плательщика сумму ожидаемого платежа. Во втором случае средства с расчетного счета компании не списываются, но оформляется банковская гарантия, свидетельствующая о том, что, если плательщик не сможет выполнить финансовые обязательства перед поставщиком, это сделает за него банк.

Вне зависимости от порядка оплаты, описанного выше, плательщик оформляет заявление на открытие аккредитива. В данном документе отражаются все условия, при соблюдении которых плательщик готов оплатить хозяйственную сделку.

Если плательщик предоставил исчерпывающую информацию для проведения аккредитивного расчета, банк заключает с ним договор, основными позициями которого являются:

- наименование банка-эмитента;
- наименование получателя средств;
- сумма аккредитива;
- вид аккредитива;
- способ извещения получателя средств об открытии аккредитива;
- полный перечень и точная характеристика документов, представляемых получателем средств;
- сроки действия аккредитива, представления документов, подтверждающих поставку товаров (выполнение работ, оказание услуг), и требования к оформлению указанных документов;
- условие оплаты;
- ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств.

Все перечисленные пункты становятся условиями действия аккредитива.

Факт открытия аккредитива сообщается банком-эмитентом банку-поставщику (3), а тот, в свою очередь, извещает получателя (4).

Получив сообщение об открытии аккредитива, поставщик товара проверяет все условия его исполнения и, в случае согласия с ними, отгружает товар (оказывает услуги или выполняет работы) в пользу плательщика (5).

Осуществив отправку груза плательщику, поставщик собирает пакет документов, свидетельствующий о том, что сделка выполнена им в полном соответствии с заключенным договором, и передает их в банк для проверки и осуществления расчета (6). Проверив полученные документы, банк получателя передает их для проведения платежа в банк плательщика (7).

Возможна ситуация, когда средства для оплаты поставляемого товара (оказываемых услуг, выполняемых работ) размещаются в банке

поставщика. В такой ситуации аккредитив считается покрытым, т. е. размещенным в банке, обслуживающем расчетный счет поставщика или уполномоченном им для проведения расчетов по аккредитивной сделке. В указанном случае стрелкой (7) отражается сообщение данного банка (исполняющего банка) банку плательщика об использовании аккредитива по заключенной сделке.

В завершение аккредитивной сделки банк плательщика извещает своего клиента о факте проведенного расчета (8). Данной операцией период расчета по аккредитиву можно считать законченным, если реально списываемая с аккредитивного счета сумма не меньше той, которая была забронирована первоначально. Если же на аккредитивном счете после совершения расчетов остается неиспользованная сумма, а также в случае неисполнения сделки или истечения срока действия аккредитива, клиент (плательщик) вправе обратиться к своему банку о перечислении оставшейся суммы на его расчетный счет (9). В случае использования покрытого аккредитива банк плательщика обращается в исполняющий банк (10) за указанными средствами. После этого можно считать аккредитив закрытым.

Исполняющий банк может закрыть аккредитив в следующих случаях:

- по истечении срока действия аккредитива (в сумме всего аккредитива или его остатка);
- на основании заявления получателя средств об отказе от дальнейшего использования аккредитива до истечения срока его действия, если возможность такого отказа предусмотрена условиями аккредитива (в сумме аккредитива или его остатка);
- по распоряжению плательщика о полном или частичном отзыве аккредитива, если такой отзыв возможен по условиям аккредитива (в сумме аккредитива или в сумме его остатка).

Основным недостатком аккредитивной формы расчетов можно назвать значительный документооборот и замедление товарооборота, которое наступает вследствие двух фактов:

- средства со счета плательщика списываются еще до начала отгрузки товара со склада поставщика (до момента начала оказания услуг или выполнения работ);
- поставщик не начинает выполнять условия хозяйственного договора до момента открытия аккредитива в его пользу.

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счета плательщика в бесспорном порядке. Инкассовые поручения могут применяться в следующих случаях:

- когда порядок бесспорного взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции (в этом случае в инкассовом поручении должна быть сделана ссылка на закон);
- для взыскания по исполнительным документам (с обязательной ссылкой на дату выдачи и всех реквизитов исполнительного документа, чаще всего с приложением подлинника исполнительного листа);
- когда банку, обслуживающему плательщика, предоставлено право на списание денежных средств с его счета в бесспорном порядке (например, в случае погашения срочных обязательств по выданному ранее кредиту).
- расчеты по инкассо (от итал. *incasso*) – банковская операция, при которой банк по поручению клиента получает причитающиеся последнему денежные суммы на основании денежно-товарных или расчетных документов [21];

Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (платежное требование) представляют собой такую банковскую операцию, которая отражает поручение клиента банку получить с плательщика денежную сумму на основании предоставленных расчетных документов.

Платежное требование содержит требование получателя средств по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Одним из существенных составляющих расчетов платежными требованиями является соблюдение правила акцептования плательщиком обязательств, выставленных на него для оплаты. *Акцепт* (от лат. *acceptus* – принятый) означает согласие, принятие плательщиком обязательств для исполнения. Акцептованный документ – это документ, по которому плательщик готов заплатить.

Схематично порядок расчетов платежным требованием рассмотрим далее (рис. 9).

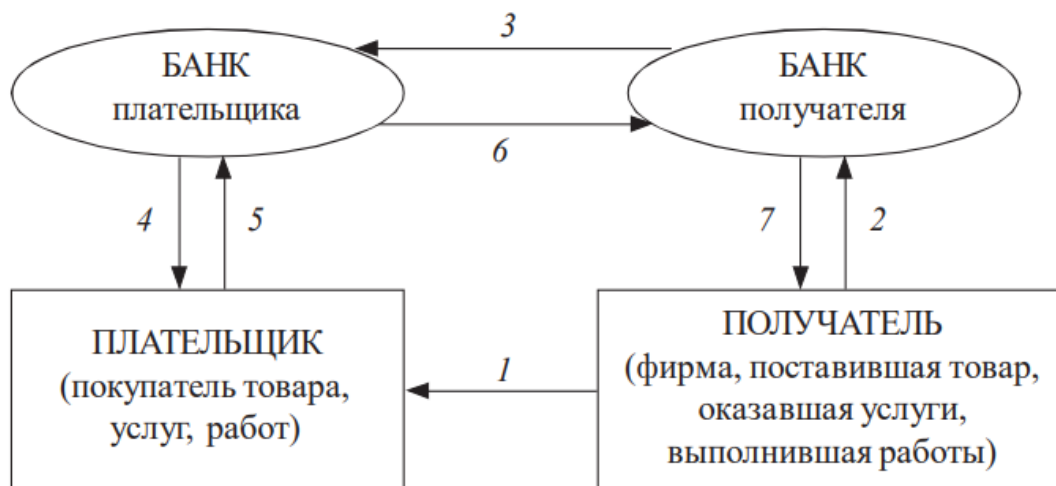


Рис. 9. Схема расчетов по платежному поручению

В схеме на рис. 9 стрелками показаны следующие денежные и товарные потоки. Стрелка 1 отражает исполнение поставщиком хозяйственного договора перед плательщиком. Договор может заключаться в поставке товара, оказании услуг или выполнении работ.

Выполнив условия договора, поставщик выставляет платежное требование (2). Проверив правильность заполнения расчетных документов, соответствие их требованиям Центрального банка, банк-эмитент направляет платежное требование исполняющему банку (3).

Получив платежные требования на имя своего клиента, исполняющий банк извещает об этом (4) своего клиента (плательщика) и устанавливает срок акцепта (если поставщик не установил его самостоятельно).

Следует заметить, что плательщик вправе акцептовать платежное требование или отказаться (полностью или частично) от акцепта. Причины отказа могут быть различными. Например, несоответствие применяемой формы расчетов заключенному договору (с обязательной ссылкой на пункт, номер, дату договора и указанием мотивов отказа), несовпадение количества реально поставленного товара количеству, указанному в платежном требовании, иные причины [22].

В случае полного отказа от акцепта платежное требование возвращается банку эмитенту без удовлетворения, с обоснованием причин отказа, высказанных плательщиком. При частичном отказе от акцепта исполняющий банк перечисляет банку-эмитенту часть суммы, которую согласен заплатить плательщик, и обоснование его отказа от

оплаты оставшейся суммы. При акцепте платежного поручения в полном объеме исполняющий банк переводит сумму в банк-эмитент в пользу поставщика. В приведенной схеме акцепт плательщиком выставленного требования показан стрелкой 5, а перечисление средств из исполняющего банка банку-эмитенту стрелкой 6. Далее средства зачисляются на расчетный счет получателя средств (7).

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения поручения клиента по получению платежа на основании платежного требования (или инкассового поручения) банк-эмитент, как и исполняющий банк, несут перед ним ответственность в соответствии с законодательством.

Контрольные вопросы

1. Когда в истории появились первые безналичные расчёты?
2. Без каких организаций невозможно их существование?
3. Какой исторический пример безналичных расчётов приводится в пособии?
4. Почему сегодня доля безналичных платежей выше, чем наличных?
5. Перечислите нормативные акты, регулирующие безналичные расчёты в РФ.
6. Что именно устанавливает Положение № 383-П?
7. Какие три уровня безналичных расчётов выделяются?
8. Что нужно иметь участнику расчётов для проведения безналичного платежа?
9. Что такое договор банковского счёта?
10. Сколько расчётных счетов может открыть одно юридическое лицо?
11. Какие специальные счета могут открывать банки клиентам?
12. Какие формы безналичных расчётов утверждены Банком России?
13. Дайте определение платёжному поручению.
14. В какой срок банк должен исполнить платёжное поручение?
15. Может ли банк принять поручение, если на счёте нет денег?
16. Что такое чек с юридической точки зрения?
17. Назовите виды чеков, перечисленные в тексте.
18. Что такое дорожный чек и для чего он нужен?
19. Кто такой чекодатель?

20. Кто такой чекодержатель?
21. Что такое аккредитив?
22. Сколько сторон обычно участвует в аккредитивной сделке?
23. Кого называют банком-эмитентом?
24. Кто такой исполняющий банк?
25. В чём главный недостаток аккредитивной формы расчётов?
26. Что представляет собой инкассовое поручение?
27. В каких случаях его применяют?
28. Что такое платёжное требование?
29. Объясните значение слова «акцепт».
30. Что означает отказ от акцепта?
31. Как поступает банк при частичном отказе от акцепта?
32. Какой документ служит основой для оплаты в международных расчётах?
33. Что такое аккредитив с депонированием средств?
34. Что такое аккредитив под банковскую гарантию?
35. В каких случаях аккредитив может быть закрыт?
36. В чём главное различие между платёжным поручением и платёжным требованием с точки зрения того, кто инициирует платёж?
37. Почему аккредитив считается дорогой и сложной формой расчётов? Назовите минимум два недостатка, которые не нравятся бизнесу.
38. Представьте: вы продавец и боитесь, что покупатель не заплатит. Какую форму безналичного расчёта вы выберете и почему?
39. Что такое «акцепт» платёжного требования? Можно ли акцептовать требование не полностью? Что тогда происходит?
40. Чек — это ценная бумага или просто бланк строгой отчётности? Аргументируйте ссылкой на Гражданский кодекс.
41. Как вы думаете, почему в России чековая форма расчётов между гражданами почти не используется, а в США — очень популярна?

2.5. Межбанковские расчёты

Межбанковские расчетные отношения возникают в случаях, когда нефинансовые резиденты имеют расчетные счета в различных банковских институтах. Для проведения расчетов необходимо перечислять деньги из одного банка в другой. Такие переводы, т. е. межбанковские расчеты, осуществляются посредством корреспондентских счетов, открытых в кредитных учреждениях.

Корреспондентский счет – специальный счет, отражающий проведение расчетных операций одним кредитным учреждением по поручению и за счет другого на основании заключенного договора. Корреспондентский счет может быть представлен как депозитный счет до востребования, т. е. на нем хранятся денежные средства, которые в любой момент времени могут быть использованы.

Специфика корсчета заключается в том, что на нем хранятся как средства банка, так и средства клиентов банка. Соответственно, платежи могут осуществляться как по поручению банка, так и его клиента, в то же время поступать денежные средства могут либо в банк, либо к клиенту [23].

Выделяют два вида корсчетов:

- 1) НОСТРО (NOSTRO) – счет, открытый нашим банком в другом банке, отражаемый в активной части баланса;
- 2) ЛОРО (LORO) – счет другого банка, открытый в нашем банке и отражаемый в пассивной части баланса.

В международных межбанковских операциях встречаются счета ЛОРОКОНТО, открываемые банком-корреспондентом для проведения операций третьим банком. Как правило, корреспондентские счета не предполагают проведения расчетов сверх остатка, хранящегося на них.

На данный момент существует несколько способов проведения межбанковских расчетов в РФ (рис. 10).

Следует признать, что отдельные составляющие этой системы различаются сроками существования и неравнозначны по степени влияния на экономическую систему.

Самая старая форма межбанковских расчетов – прямые корреспондентские отношения. Они устанавливались между кредитными институтами с начала XIII в., по мере их развития из меняльных и ро-

стовщических лавок. Значительно позднее возникли специализированные организации, целью деятельности которых стало посредничество в межбанковских платежах. С развитием и усложнением структуры банковской системы, увеличением числа ее участников посредники становятся главными организаторами межбанковских расчетов.

Расчетно-кассовый центр (*РКЦ*) – это подразделения Центрального банка. Все кредитные организации обязаны открыть корсчет в РКЦ. Таким образом, имея один корреспондентский счет в РКЦ, любой банк России может провести расчеты с любым другим кредитно-расчетным институтом страны, так как каждый из них обязательно имеет свой счет в РКЦ.

Особенность организации расчетов через РКЦ состоит в том, что платежи проходят лишь в пределах средств, находящихся на корсчете банка, либо за счет кредита, полученного от Банка России. В практике Центрального банка РФ существует возможность предоставления кредита банкам, заключившим с ним соответствующее соглашение. В данном соглашении указываются лимиты кредитования и процентная ставка. Данные факторы устанавливаются индивидуально, в зависимости от специфики банка-заемщика.

Для поддержания текущей ликвидности банка могут быть использованы не только централизованные кредиты, но и кредиты, полученные от других банков.

Во-первых, Банк России обязан проводить единую денежно-кредитную политику в стране, следить за состоянием второго уровня национальной банковской системы, стабильностью национальной денежной единицы. Выполнение названных задач возможно при наличии полной информации о системе платежей внутри экономической системы (рис. 10).

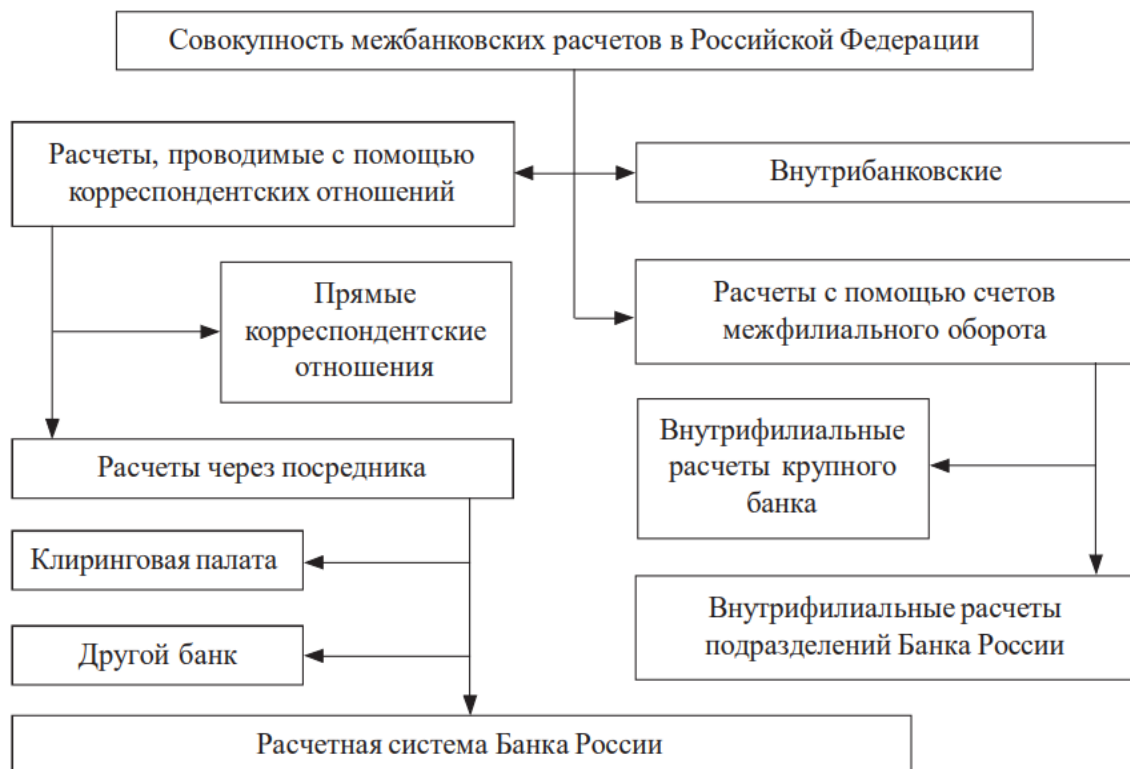


Рис. 10. Способы организации межбанковских операций в России

Во-вторых, в составе второго уровня банковской системы России действует значительное количество зарегистрированных кредитных организаций. Для расчетов с каждым из этих кредитных институтов банк должен открыть корреспондентский счет. Причем количество данных счетов соответствует числу участников расчетов. Даже крупный коммерческий банк не может позволить себе иметь столько счетов. Поэтому для облегчения расчетов Банк России создал систему РКЦ, позволяющих решить названную проблему. Роль РКЦ состоит и в том, что наличие даже одного корреспондентского счета в этой организации позволяет производить расчеты с любым кредитным институтом страны, так как сами РКЦ связаны в единую расчетную сеть Банка России [24].

Достоинствами организации расчетов через РКЦ являются надежность и скорость расчетов.

Как и государственные расчетные системы других стран, сеть Банка России не предусматривает автоматического кредитования дебетового сальдо корреспондентских счетов своих участников. Так, если объем требований, подлежащих оплате со счета какого-либо коммер-

ческого банка, превышает остаток средств на нем, РКЦ проведет платежи только в размере данного остатка. Оставшиеся платежи размещаются во временную картотеку и подлежат оплате только в случае пополнения корреспондентского счета.

Другой способ проведения межбанковских расчетов – платежи посредством *клиринговых центров и палат*. Клиринг (от англ. *to clear* – производить расчеты) представляет собой систему межбанковских безналичных расчетов, осуществляемых специальными расчетными палатами путем взаимного зачета платежей участниками данного клиринга (рис. 11). При этом сумма списаний и зачислений участников расчетов равна. Как правило, применяется клиринг с лимитируемым сальдо, т. е. допускающий возникновение взаимной задолженности в определенных пределах на короткий срок. В случае превышения лимита должник обязан погасить образовавшуюся задолженность.

Для осуществления клиринговых расчетов в России необходимо получение разрешения Банка России. Следует признать, что доля негосударственных расчетных систем в современной России невелика.

Основными причинами создания клирингового учреждения (расчетной палаты, центра, дома) являются ускорение и оптимизация взаимных расчетов между участниками, повышение надежности расчетов, более рациональное использование временно свободных ресурсов кредитных учреждений. Как показывает международная практика, чаще всего клиринговые учреждения создаются на базе крупных коммерческих банков, имеющих обширную сеть корреспондентских отношений как внутри страны, так и за рубежом, обладающих значительными кредитными ресурсами. Реже клиринговые центры возникают в результате решения ряда равновеликих кредитно-расчетных институтов с привлечением прочих участников.

Выделяют два вида клиринга:

- локальный клиринг предполагает участие в расчетах определенного числа банков. Примером может быть внутриванковский клиринг (расчеты между филиалами банка);

– общегосударственный клиринг предполагает участие всех банков в данной системе безналичных расчетов.



Рис. 11 Система клиринговых расчетов

Прямые корреспондентские связи банков. С их помощью возможно проведение всех расчетных операций, за исключением перечисления налогов и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней и государственные социальные внебюджетные фонды. Такие платежи должны перечисляться только через систему РКЦ.

Одно из преимуществ прямых корреспондентских отношений – исключение посредников из межбанковских расчетов, что приводит к их ускорению и удешевлению, особенно в случае большого взаимного оборота двух конкретных кредитных учреждений [25].

Существенную долю прямых корреспондентских отношений составляют различные операции, не связанные непосредственно с проведением расчетов по поручению клиентов. Это объясняется тем, что банки все шире используют услуги друг друга в коммерческой деятельности.

Прямые корреспондентские счета наиболее распространены в сфере международных расчетов. Там они открываются в рамках генеральной валютной лицензии, выдаваемой Центральным банком РФ конкретным коммерческим банкам.

Построение эффективной платежной системы – важная задача, решаемая каждой страной самостоятельно, однако при этом должны учитываться требования стандартизации технологий и принципов проведения расчетов.

Внутрибанковская межфилиальная система расчетов. Крупнейшие коммерческие банки, обладающие обширной филиальной сетью, создают собственную межфилиальную систему расчетов. Это позволяет данному банку более рационально размещать свои ресурсы, поддерживать ликвидность своих подразделений с меньшим напряжением, увеличивать доходность своей деятельности.

В обобщенном виде схема межбанковских расчетов выглядит следующим образом (рис. 12).

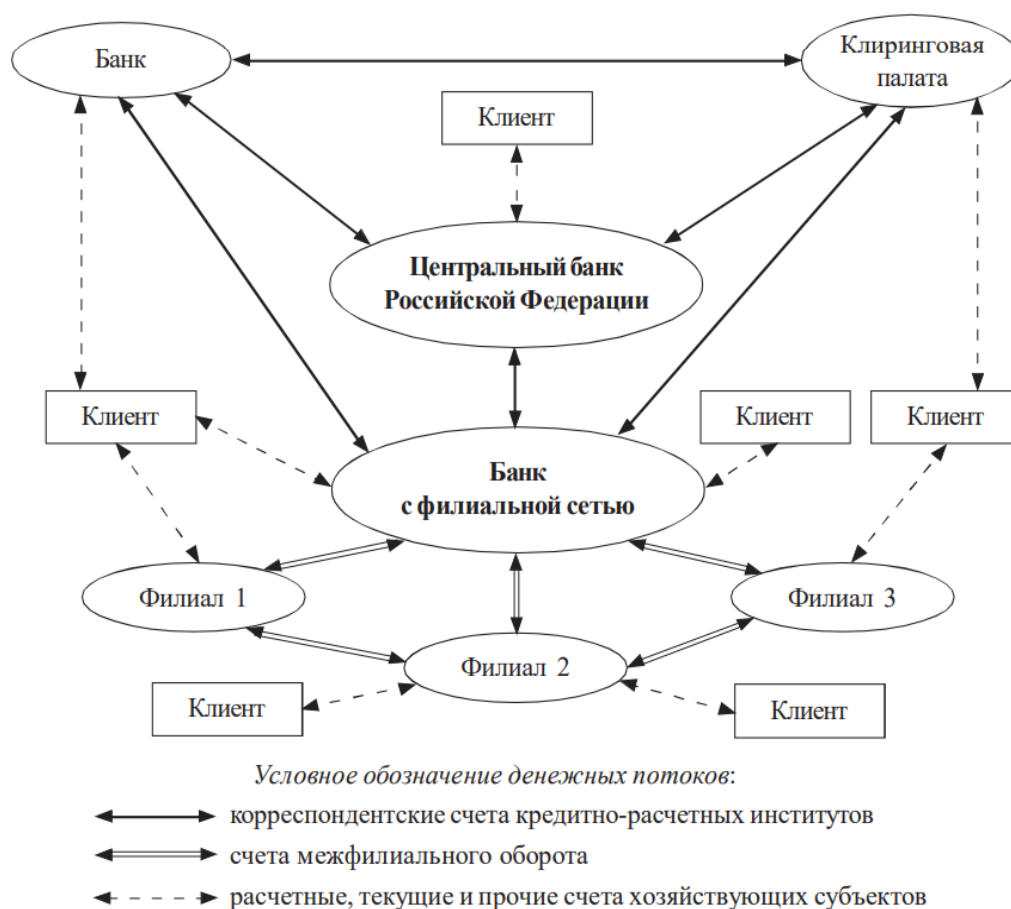


Рис. 12. Обобщенная схема межбанковских расчетов в Российской Федерации

Контрольные вопросы

1. В какой ситуации возникают межбанковские расчёты?
2. Что такое корреспондентский счёт?
3. Чьи средства хранятся на корреспондентском счёте?
4. Какие способы организации межбанковских расчётов существуют в РФ?
5. Что такое РКЦ?
6. Кто обязан открыть там свой корсчёт?
7. Почему через РКЦ можно рассчитаться с любым банком страны?
8. Назовите достоинства расчётов через РКЦ.
9. А какие у них недостатки?
10. Что такое картотека в РКЦ?
11. Что такое прямые корреспондентские связи между банками?
12. Какие платежи запрещено проводить через прямые корсчета?
13. В чём плюсы прямых корреспондентских отношений?
14. Что даёт банку собственная межфилиальная система расчётов?
15. Какая схема приведена на рисунке с межбанковскими расчётами?
16. Что такое SWIFT?
17. Когда основано это общество?
18. Сколько стран входило в него на старте?
19. Что называют пунктом доступа в сети SWIFT?
20. Где расположены операционные центры?
21. Какая российская альтернатива SWIFT была создана?
22. Представьте, что ваш банк должен перевести деньги в другой банк, но у него нет счёта в этом банке. Через кого может пройти платёж? Назовите два способа.
23. Что такое счета НОСТРО и ЛОРО? Как их не перепутать? Придумайте мнемоническое правило.
24. Почему через РКЦ нельзя уйти в минус, как по овердрафту? Что будет, если денег на корсчёте не хватило?
25. Клиринговые палаты ускоряют расчёты. В чём, однако, заключается их главный риск для банков-участников?
26. Чем локальный клиринг отличается от общегосударственного? Приведите пример каждого.
27. SWIFT — это система для перевода денег или для передачи сообщений? Объясните разницу простыми словами.

2.6. Международные расчёты

Международные расчеты отражают проведение платежных операций между участниками-нерезидентами, к числу которых можно отнести организации, учреждения, предприятия, государства и граждан. Используемые при этом формы расчетов по своей экономической сущности схожи с теми, что применяются во внутренних платежах. Главной особенностью организации международных расчетов можно считать наличие международных унифицированных правил, регламентирующих проведение расчетно-платежных операций.

Перечислим основные формы международных расчетов.

Банковский перевод – это аналог платежных поручений, используемых во внутреннем обороте. Расчетная операция «банковский перевод» представляет собой письменное распоряжение одного банка другому (банку-корреспонденту) о выплате определенной денежной суммы указанному получателю. При этом основанием данного поручения служит указание клиента банка (перевододателя) с условиями проведения расчетной операции и зачисления средств получателю (*бенефициару*).

Инкассо представляет собой поручение клиента банку о получении определенной денежной суммы с импортера и зачислении ее на указанный счет. Общая схема проведения платежа аналогична внутренней форме «платежное требование» [26].

В международных платежах принято использование нескольких типов инкассо: *инкассо чистое* (не сопровождаемое дополнительным пакетом документов) и *инкассо документарное* (сопровождаемое пакетом финансовых, транспортных, коммерческих документов, удостоверяющих факт и качество проведения сделки).

Среди документов, сопровождающих инкассо, можно выделить коносамент и инвойс.

Коносамент (от фр. *connaissance, connaitre* – знать, быть осведомленным) – документ, выдаваемый транспортной организацией. Свидетельствует о принятии груза к транспортировке.

Инвойс (счет-фактура) – документ, выписываемый продавцом на имя покупателя, содержащий сведения о товаре и его цене. Именно инвойс является основным документом для проведения оплаты сделки.

Аккредитив (*letter of credit*) достаточно широко используется во внешнеторговых операциях. В отличие от внутрироссийского, международный аккредитив является исключительно документарным и предполагает значительно более широкий спектр возможностей проведения расчетной схемы.

Схема проведения расчета соответствует схеме внутреннего российского аккредитива. При проведении сделки используются те же документы, которые прилагаются к документарному инкассо.

Открытый счет предполагает проведение расчетов при долгосрочных и доверительных контактах, установленных контрагентами. Как правило, данной формой расчетов обслуживаются взаимные встречные поставки двух сторон, производимые на постоянной основе. Закрепление в договоре решения о расчетах в условиях открытого счета предполагает, что стороны не оплачивают каждую поставку друг другу, а отмечают ее прохождение в сальдовой ведомости, где одновременно отмечается встречная поставка. Закрытие данного счета производится один раз в длительный промежуток времени (от квартала до года),

когда определяется сальдо взаимных расчетов, которое и перечисляется должником.

Международный опыт осуществления межбанковских расчетов очень обширен, однако одной из основных структур является международная платежная система SWIFT.

Бурный рост международной торговли, расширение иных видов экономических связей между различными государствами мира в конце 50-х гг. XX в. привели к резкому и весьма значительному росту числа банковских операций. Существовавшие тогда бумажные технологии не позволяли быстро и качественно обработать этот вал документов. Ситуацию усугубляло полное отсутствие стандартизации как платежных документов, так и технологий обработки и прохождения платежа в различных странах. Первоначально банкиры трех стран (Австрии, Швейцарии, ФРГ) попытались создать единую стандартную систему банковских поручений. Данный опыт не прижился ввиду малого охвата стран-участников расчетов. Выход был найден на конференции европейских и американских банкиров, представлявших более 60 круп-

нейших кредитно-расчетных институтов обоих континентов, решивших использовать для проведения межбанковских платежей телекоммуникационные сети.

Длительная подготовительная работа завершилась основанием в мае 1973 г. Общества всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication). Первоначально СВИФТ объединял 239 банков из 15 стран Европы и Северной Америки. Однако к моменту реального начала функционирования сети (9 мая 1977 г.) их было уже 513. К началу 2019 г. членами SWIFT являлись более 10 000 организаций, представляющих свыше 200 стран мира.

Основными направлениями деятельности общества являются:

- предоставление телекоммуникационного обслуживания банков-членов с соблюдением условий надежности, конфиденциальности, оперативности;
- стандартизация форм и методов обмена финансовой информацией.

В организационном плане SWIFT представляет собой акционерное общество, участниками которого являются банки – участники расчетов, действующие в рамках бельгийского законодательства. Штаб-квартира общества расположена в Бельгии.

SWIFT, являясь межбанковской телекоммуникационной сетью, не выполняет функций клирингового расчетного учреждения. Проводимые в сети поручения отражаются на счетах ЛОРО и НОСТРО, открываемых участниками друг у друга. Это означает, что вступление в сеть не предполагает автоматической возможности проведения расчетов со всеми пользователями, а только с теми, с кем оформлены корреспондентские отношения.

Вся информация, передаваемая по сети, обязательно кодируется, ограничивается и доступ к телекоммуникационному оборудованию, что обеспечивает конфиденциальность, точность, проверяемость расчетов.

Передача информации в сети SWIFT осуществляется последовательно. Первичное звено – терминал. Он располагается у конкретного участника расчетов – абонента сети, который является отправителем или получателем деловой информации. Далее финансово-расчетная информация обрабатывается несколькими уровнями процессоров,

представляющих различные уровни обобщения пользователей. Пункт доступа сети создается, как правило, в единственном числе для одной страны. Именно к нему подключаются конкретные пользователи. Пункты доступа сети объединены в региональные центры (объединяющие ряд стран). Из них информация поступает в операционный центр. На данный момент таких центров два, располагаются они в Нидерландах и США. Каждый из них может самостоятельно обеспечить работу всей сети в случае выхода из строя другого. Вообще следует признать, что дублирование информации является одной из отличительных черт сети. Таким образом, любое сообщение, передаваемое участниками расчетов по сети, независимо от их территориальной отдаленности, обрабатывается через централизованный операционный центр. На рис. 13 показано прохождение платежа по сети [27].

Значимость сети SWIFT для международных расчетов определяется не только большим числом участвующих банков, но и подключением к ней клиринговых и иных международных и национальных банковских сетей. Такие участники существенно расширяют сферу действия сети SWIFT, увеличивая эффективность ее деятельности. Кроме того, с 1987 г. допущены к участию в сети валютные и фондовые биржи, дилеры и брокеры, осуществляющие финансовые операции, страховые и трастовые компании, пенсионные и инвестиционные фонды и компании, национальные и международные клиринговые центры и расчетные палаты.

Альтернативой системе SWIFT является система *SUCRE*. *Sucre* (от исп. *Sistema Único de Compensación Regional* – SUCRE – Единая система региональных взаиморасчетов) – общая денежная единица организации АЛБА. Участниками системы являются, в частности, страны, отключенные когда-либо от системы SWIFT (в частности, Иран). Данная система позволяет проводить денежные переводы по импорту и экспорту в полном объеме. Денежная единица введена совместным решением глав государств и правительств стран АЛБА и Эквадора в ноябре 2008 г., и с 1 января 2010 г. используется при взаимных расчетах. Первая транзакция с использованием сукре состоялась 3 февраля 2010 г., когда Куба заплатила за доставку 360 т риса из Венесуэлы 108 тыс. сукре.

Кроме того, учитывая сложную международную обстановку, Банком России создана альтернативная система, позволяющая проводить бесперебойно межбанковские расчеты в России в случае проблем с системой SWIFT – это система передачи финансовых сообщений Банка России (СПФС). Она функционирует на базе информационно-телекоммуникационной системы Банка России. Создана с целью обеспечения гарантированного и бесперебойного предоставления услуг по передаче электронных сообщений по финансовым операциям, снижению рисков, влияющих на безопасность и конфиденциальность оказания услуг по передаче финансовых сообщений (рис. 13).

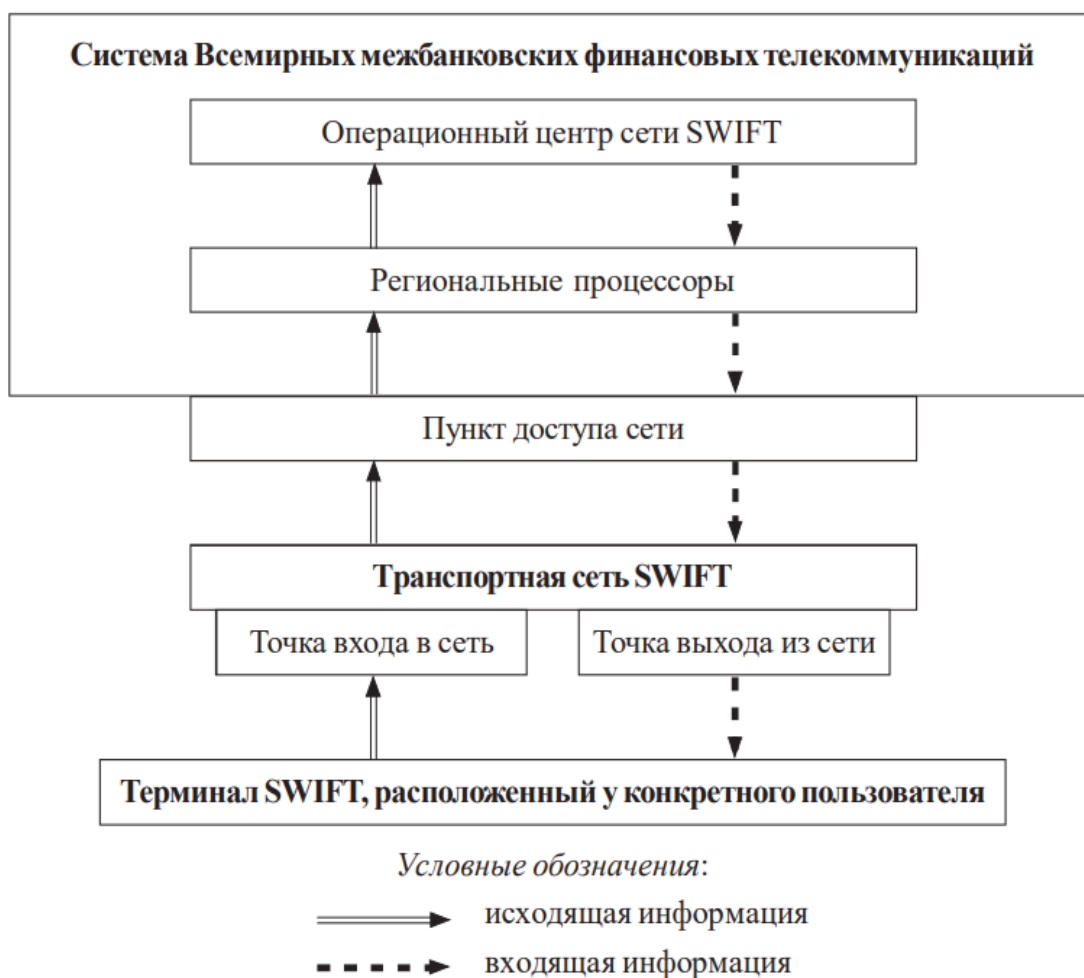


Рис. 13. Строение системы SWIFT

СПФС реализует функцию Банка России по организации оказания услуг по передаче финансовых сообщений, в том числе:

- по передаче сообщений формата SWIFT;

- передаче сообщений в собственных форматах пользователей;
- контролю финансовых сообщений формата SWIFT;
- возможности определения участником СПФС списка своих контрагентов и типов принимаемых от них финансовых сообщений.

Контрольные вопросы

1. Что подразумевается под международными расчётами?
2. Кто такие нерезиденты?
3. Чем международные расчёты отличаются от внутренних?
4. Что в международной практике называют банковским переводом?
5. Кто такой бенефициар?
6. Что такое международное инкассо?
7. В чём разница между чистым и документарным инкассо?
8. Что такое коносамент?
9. Что такое инвойс?
10. Какой документ является главным для проведения платежа?
11. Что такое международный аккредитив?
12. Чем он отличается от обычного внутреннего аккредитива?
13. Что такое международные унифицированные правила?
14. Какую роль международные расчёты играют для внешней торговли?
15. Чем международный аккредитив отличается от внутреннего российского, кроме того, что стороны находятся в разных странах?
16. Что такое инвойс и почему он считается главным документом для проведения оплаты, а не договор?
17. В каком случае экспортёр согласится на расчёты по открытому счёту, а не по аккредитиву? Назовите два условия.
18. Что означает фраза «документарное инкассо»? Какие документы могут входить в пакет?
19. Система SWIFT была создана в 1973 году. Почему без неё международные расчёты стали бы намного медленнее даже при наличии интернета?
20. Зачем Банку России понадобилась собственная система передачи финансовых сообщений (СПФС), если есть SWIFT?

21. Приведите реальную ситуацию, когда использование криптовалюты в международных расчётах может быть удобнее, чем SWIFT. И когда — неудобнее.

2.7. Денежная система: понятие и элементы

Национальная денежная система – неотъемлемый атрибут экономики любого цивилизованного государства.

Денежная система – это исторически сложившаяся и закреплённая законом форма организации денежного обращения в государстве. По существу, она предусматривает сведение разнообразных элементов денежного обращения в единое целое. Длительный эволюционный путь развития человеческой цивилизации привел к формированию различных типов денежных систем (рис. 14).

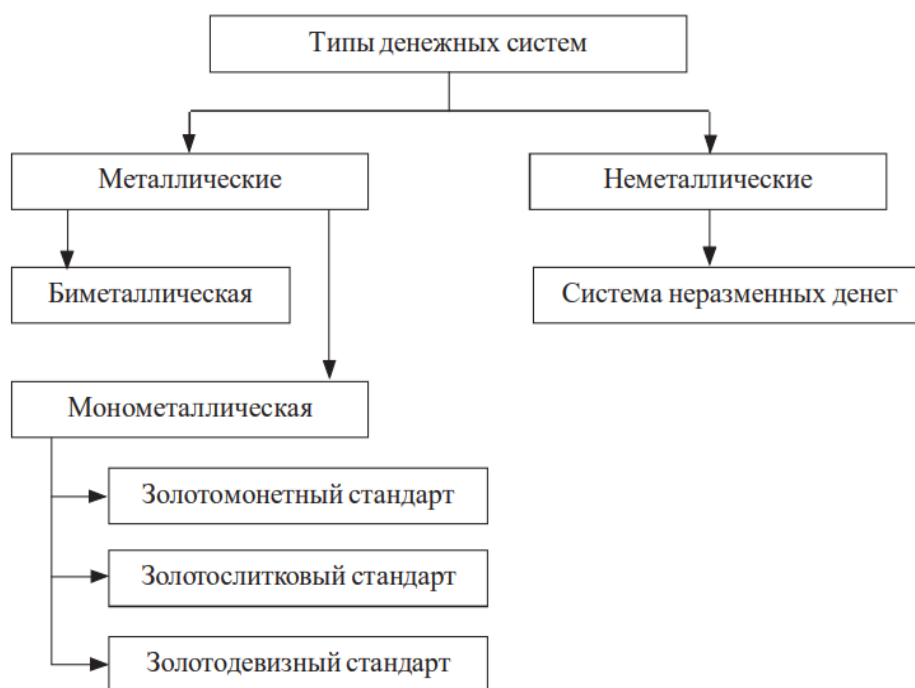


Рис. 14. Типы денежных систем

Первоначально в обращении находились исключительно полноценные деньги – золотые и серебряные монеты. Позднее наряду с ними стали обращаться и неполноценные денежные знаки. По мере развития

кредита и банков в обращение поступили банковские (кредитные) билеты, а впоследствии и бумажные деньги в виде казначейских билетов, выпускаемых государством [28].

В целом *национальная денежная система* включает в себя следующие обязательные элементы:

- 1) национальную денежную единицу, служащую в рамках конкретной экономической системы масштабом цен;
- 2) виды денег, которые в своей совокупности являются на территории данного государства законным платежным средством;
- 3) национальную эмиссионную систему, обеспечивающую порядок выпуска денег в обращение;
- 4) национальную кредитную систему и другие государственные органы, осуществляющие регулирование денежного обращения.

Относительно самостоятельной частью денежной системы является национальная валютная система.

Развитие денежной культуры привело к тому, что на сегодняшний день можно говорить о денежной системе региона планеты и даже о мировой денежной системе. Причиной этого стали серьезные интеграционные процессы, происходившие в денежном обращении на протяжении второй половины XX в. Еще в 1969 г. Международный валютный фонд (МВФ) объявил об эмиссии SDR (*special drawing rights* – специальные права заимствования, или СДР).

Введение СДР означало переход от национальных валют к коллективным. Первоначально данные права неофициально называли «бумажное золото», так как с их помощью поддерживалась стабильность на международном валютном рынке. Предполагалось, что с течением времени СДР вытеснят из международных расчетов доллар США. В 1970 г. курс СДР к доллару США составлял 1:1 (при существующей стабильной цене золота 35 долл. за тройскую унцию). В 1976 г. курс.

СДР начали рассчитывать на основе корзины из 16 валют, а с 1981 г. – из 5 валют. Но действительность не подтвердила ожиданий. Коллективная валюта МВФ не смогла вытеснить доллар из международных расчетов, оставшись по большей части счетным инструментом [29].

Другой пример введения коллективного платежно-расчетного средства существует в Европе. Еще в 1979 г. Европейский союз учре-

дил искусственную денежную единицу – ЭКЮ (ECU – *european currency unit*). Курс данной валюты основывался на корзине валют стран – участников Европейского союза. С 1997 г. помимо ЭКЮ в Европе начались мероприятия по введению в обращение новой коллективной валюты – евро. В отличие от ЭКЮ и СДР, данная денежная единица не только участвует в безналичных расчетах, но с 2002 г. вытеснила из обращения национальные денежные носители ряда европейских стран.

Таким образом, можно говорить о международном характере денежной системы, так как присутствуют все формальные компоненты: во-первых, сама денежная единица (СДР, ЭКЮ, евро); во-вторых, эмиссионный центр (МВФ для СДР, Объединенный центральный банк Европы во Франкфурте-на-Майне – для евро); в-третьих, целый спектр кредитно-расчетных институтов проводят операции с данными валютами, в том числе и отечественные (с 1 января 1999 г. курс евро официально устанавливается Центральным банком РФ).

Денежная система, обеспечивая на каждом этапе тесную увязку различных элементов денежного обращения, исторически характеризуется следующими тремя основными типами: во-первых, биметаллизмом; во-вторых, монометаллизмом; в-третьих, неметаллической (бумажноденежной) системой, при которой золото окончательно вытеснено из обращения неразменными банкнотами, чеками, казначейскими билетами.

Биметаллизм и монометаллизм характеризуют разновидности металлического денежного обращения. В период становления денежных систем, до введения государственного регулирования вопросов эмиссии денег, процесс выпуска денег в обращение был в достаточной мере хаотичным. Население пользовалось монетами из различных металлов, находящихся в параллельном обращении. Так постепенно сложился тип денежной системы, именуемый биметаллизмом.

Биметаллизм – тип денежной системы, при которой роль платежно-расчетного инструмента официально закрепляется за монетами из двух металлов (как правило, это серебро и золото). При биметаллизме устанавливается *монетный паритет*, т. е. порядок сосуществования монет из разного металла. Различают два основных вида паритета:

– равный, или параллельный, когда государство не вмешивается в порядок соотношения монет, отдавая этот вопрос на откуп рынку.

Цена монет из одного металла, выраженная монетами из другого металла, устанавливается стихийно, исходя из сложившегося паритета цен на сам металл. Такой паритет характерен для ранней стадии развития экономик. Также он применяется в случаях, когда монеты из одного металла (например, золота в России до середины XIX в.) встречаются достаточно редко и не определяют характер обращения;

– подчиненный, когда курс монет из одного металла к монетам из другого металла официально закреплен. Так, за серебром часто закреплялась роль разменной монеты, что характеризовалось как система «хромающей» валюты.

Наиболее широко система биметаллического стандарта была распространена в европейских странах в период XVI–XVIII вв. В 1865 г. Франция, Бельгия, Швейцария, Италия предприняли попытку создать международную биметаллическую систему. Объединение, созданное этими странами, получило название Латинский монетный союз. Он узаконил свободную чеканку монет, как золотых, так и серебряных, с установлением стандарта соотношения 1 : 15,5 в пользу золота. Однако период стабильного обращения монет был недолгим. Развитие рыночной ситуации привело к росту цен на золото, вызвавшее изменение рыночного паритета его цены к серебру до уровня 1:22. В результате золотые монеты начали пропадать из обращения, скапливаясь в виде сокровищ и разрозненных частных накоплений (что объясняется действием закона Коперника – Грешама: «плохие» деньги всегда вытесняют из обращения «хорошие»). Свободная чеканка серебряных монет в странах Латинского союза была прекращена в 1878 г [30].

Основным недостатком биметаллической денежной системы является нестабильность и противоречивость денежного обращения. Всеобщим эквивалентом товарно-денежных отношений должен быть только один товар, а в данной системе используются два стандартных носителя, конкурирующих между собой. Это обстоятельство не позволило биметаллизму стать доминирующим в мире и привело к установлению монометаллического стандарта.

Монометаллизм – тип денежной системы, при котором денежное обращение построено на одном металле (как привило, на золоте; серебро характерно для ранних стадий развития денег). Кроме главного металла, в обращении могут находиться и иные денежные носители (в первую очередь, разменная монета, а также банкноты, казначейские

билеты), обязательно разменные на этот металл. Во второй половине XIX в. все европейские страны переходят на золотой монометаллический стандарт, т. е. отводят золоту место главного денежного товара. Различают несколько типов золотого стандарта:

- золотомонетный стандарт. В денежном обращении присутствуют как золотые монеты, так и банкноты (или иные денежные носители, являющиеся знаками золота), при этом происходит свободный обмен золотых монет на прочие инструменты обращения. Так, в России в 1895–1914 гг. в обращении находились золотые рубли (содержание одного рубля 0,774 г) в виде ряда монет: империал, полуимпериал, 10 руб., 5 руб., со свободным разменом на иные банкноты. Порядок свободного размена инструментов обращения на золотые монеты периодически нарушался (например, на рубеже XVIII–XIX вв. во время Наполеоновских войн банк Англии прекращал размен банкнот на золото, то же случилось и в Америке в период Гражданской войны 1861–1865 гг., когда в обиход вошло понятие «инфляция»). Во время Первой мировой войны все воевавшие страны вынуждены были прекратить действие золотомонетного стандарта на своей территории ввиду серьезного бюджетного дефицита. Последствия войны были столь значительны, что ни один из участников этого глобального конфликта уже не смог возобновить действие стандарта;

- золотослитковый стандарт. Это более сложная система денежного обращения, при которой банкноты или прочие знаки стоимости размениваются на золото в определенной пропорции (как правило, в размере стандартного банковского слитка, т. е. золотого лингота). Стандарт действовал в 20-х гг. XX в.;

- золотодевизный стандарт. Наиболее высокая точка развития золотого стандарта. Появился одновременно с золотослитковым стандартом в тех странах, которые не смогли установить никакого размена своих орудий обращения на золото ввиду скудости золотых запасов. Золотой девиз представляет собой такое обеспечение национальной валюты, при котором она обменивается на иностранные валюты, разменные на золото. При этом размена национальной валюты на золото внутри страны не происходит. Такой порядок позволял ряду развитых стран валютно-финансовыми средствами подчинять себе экономики более слабых государств.

Период золотого монометаллизма закончился во времена Великой депрессии 30-х гг. XX в. Хаос на мировых товарных и валютных рынках потребовал введения более гибкой системы определения курсов национальных валют, не настолько жестко привязанных к золоту. Основные страны мира ввели полные или частичные ограничения на золотой размен своих валют: в 1931 г. – Великобритания, 1933 г. – США, 1936 г. – Франция. Можно утверждать, что в этот период начал складываться новый тип денежных отношений, построенных на системе неразменных денег.

Система неразменных денег – это тип денежной системы, при которой денежные носители не имеют непосредственной связи с металлами.

Денежная система, основанная на эмиссии неразменных денежных знаков, предполагает высокий уровень доверия населения к этим деньгам. Доверие является залогом стабильности денежного обращения, полноты выполнения национальными платежными средствами всех своих функций.

В современном мире неразменные денежные знаки чаще всего предстают в виде обращающихся кредитных обязательств. Это связано с тем, что рыночный характер организации национальных экономик предполагает адекватный порядок денежного обращения. В такой денежной системе предполагается обязательное разграничение функций эмиссии денег в обращении: наличные денежные знаки выпускаются Центральным банком страны, а безналичные орудия обращения – корпоративным сектором экономики. При этом следует иметь в виду, что безналичные деньги эмитируются в первую очередь коммерческими банками и иными лицензированными Центральным банком финансовыми институтами, а прочие участники расчетов могут выпускать различные расчетные суррогаты (что характерно для кризисных экономик).

Другая особенность оборота кредитных обязательств – тесная связь налично-денежного и безналичного денежного оборотов. Между этими частями денежной массы не может устанавливаться никаких законодательных различий, при этом государство, и прежде всего Центральный банк, должно обеспечивать приоритет расчетам на безналичной основе. Такой подход в сочетании с серьезным государственным контролем, проводимым посредством денежно-кредитной, налоговой

политики, позволяет стабилизировать денежное обращение в условиях рыночного хозяйства.

Определившись с общим пониманием денежной системы, рассмотрим денежную систему России посредством анализа каждого конкретного элемента:

1. Национальная денежная единица. Официальная законная денежная единица, обращающаяся на территории Российской Федерации в настоящее время, – рубль, и его сотая часть – копейка. Но так было далеко не всегда. Одной из самых древних денежных единиц на территории Руси была куна (от слова «куница» или от лат. *cuneus* – кованный из металла). Кунами в домонгольский период собирательно называли практически все денежные носители. Полностью этот вид денег исчез в XIV в.

Начиная с XII в. в денежном обращении появились гривны. В этот период они представляли собой серебряный слиток, а позже – серебряный брусок весом около 200 г. Ясно, что такая денежная единица была значительной по своей покупательской емкости и подходила лишь для крупных сделок. Несколько позже, в XIII в., в северо-западных землях Руси появилась новая денежная единица – рубль. Первоначально рубль был эквивалентен гривне и представлял собой слиток серебра весом около 200 г и длиной около 20 см. Брусок отрубался от большого серебряного стержня – отсюда и название: рубль. Позднее это наименование закрепилось за денежной единицей русичей.

В XIV в. в обращении появилась новая серебряная монета – «деньга». В разных княжествах эти монеты имели свой вес и изображение. Слово «деньга» произошло от тюркского «таньга» – названия мелкой серебряной монеты, имевшей обращение в государствах Средней Азии. Позже, к XVII в., деньгами стали называть собирательно все платежные средства, используемые при расчетах.

До начала XVI в. Русь не имела общей денежной единицы. Каждое княжество эмитировало собственную монету. Впервые общерусская денежная система была создана в ходе денежной реформы Еленой Глинской в 1535–1537 гг. С этого периода рубль становится счетной единицей, состоящей из копеек и денег. Первоначально в обращении в качестве мелкой монеты находились новгородки и московки. Чеканка серебряного рубля была налажена на Руси к 1704 г. Позже начали регулярно чеканить золотые и медные монеты.

2. Виды денег в обращении. В настоящее время в денежном обращении России присутствуют банковские билеты или банкноты (от англ. bank-note), а также разменная монета. Такая структура денежной системы сложилась в начале 90-х гг. XX в., когда из обращения были выведены казначейские билеты.

Первые бумажные деньги на территории России появились в 1769 г. в виде государственных ассигнаций. Название «ассигнация» произошло от польского *asygnacja* – назначение. Эмиссия ассигнаций продолжалась вплоть до 1849 г. А с 1843 г. рубль начал выпускаться в виде бумажного казначейского билета.

3. Национальная эмиссионная система России за всю длительную историю своего развития не претерпела существенного изменения в главном, фундаментальном вопросе – субъекте, обеспечивающем эмиссию денег на территории государства.

В отличие от многих стран мира, налично-денежная эмиссия в России всегда находилась в монопольном ведении царя или государства. Первоначально это выражалось в исключительном праве государя на чеканку полноценных монет, а затем в монополизации государством эмиссии кредитных и бумажных денег.

Так, например, введенные в обращение постановлением об учреждении банков от 29 декабря 1768 г. ассигнации выпускались государственным банком и именовались государственными ассигнациями.

При выпуске государственных ассигнаций сразу же закладывался механизм их обмена на полноценные деньги. Он гарантировался не банком, а непосредственно государством. Так, в указе императрицы Екатерины II говорилось: «...если отпущенные... государственные ассигнации будут обратно приносимы частными людьми в банк для получения за них денег, то банк тот повинен прилагать крайнее старание, чтобы не задерживать просителя ни мало; но, приняв от него, сколько он принес ассигнаций, должен отдать немедленно написанное на них число денег».

Такой порядок, естественно, всегда обеспечивал более надежную защиту кредитных и бумажных денег от обесценения, чем тот, при котором эмиссией занимались частные банки (таких примеров в истории немало, например: Германия – до конца XIX в.; США – до создания Федеральной резервной системы и др.).

Монопольное право Центрального банка Российской Федерации на эмиссию денег в обращение, утверждение графического обозначения рубля в виде знака закреплены в настоящее время в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 4).

Эмитированные в обращение банкноты Центрального банка обеспечиваются совокупностью обязательств перед ним самим.

4. Национальный аппарат, осуществляющий поддержку и регулирование денежного обращения. По сути дела, монополия Центрального банка России охватывает сегодня весь спектр вопросов, связанных как с эмиссией денег, так и с организацией их обращения на территории России.

В соответствии с законодательством Российской Федерации все коммерческие банки России обязаны в своей повседневной деятельности руководствоваться требованиями Центрального банка, реализуя на практике разработанные им общие положения государственной стратегии денежно-кредитного регулирования.

Требованиям Центрального банка в области регулирования налично-денежного обращения обязаны подчиняться не только коммерческие банки, но и любые другие юридические лица, осуществляющие хозяйственную деятельность на территории России. Реализация подобных требований осуществляется через периодическое издание различных законодательных и подзаконных актов.

К основным параметрам регулирования налично-денежного оборота можно отнести следующие:

1) организации, предприятия, учреждения, независимо от организационно правовой формы, обязаны хранить свободные денежные средства в учреждениях банков на соответствующих счетах на договорных условиях;

2) наличные денежные средства, поступающие в кассы предприятий, подлежат сдаче в учреждения банков для последующего зачисления на счета этих предприятий;

3) порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются обслуживающими учреждениями банков каждому предприятию по согласованию с ними исходя из необходимости ускорения оборачиваемости денег и своевременного поступления их в кассы в дни работы учреждений банков;

4) в кассах предприятий могут храниться наличные деньги в пределах ежегодно устанавливаемых лимитов. Лимит остатка кассы определяется исходя из объемов налично-денежного оборота предприятий с учетом особенностей режима его деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в учреждения банков, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей;

5) предприятия должны сдавать в учреждения банков все наличные деньги сверх установленных лимитов остатка наличных денег в кассе;

6) предприятия могут получать наличные денежные средства в учреждениях банков, в которых открыты соответствующие счета на цели, установленные федеральными законами, иными правовыми актами, действующими на территории Российской Федерации, и нормативными актами Банка России.

Для определения лимита остатка наличных денег юридическое лицо учитывает объем поступлений наличных денег за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги (вновь созданное юридическое лицо – ожидаемый объем поступлений наличных денег за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги).

Лимит остатка наличных денег рассчитывается по формуле

$$L = \frac{V}{P} \times N_c$$

Где L – лимит остатка наличных денег, руб.;

V – объем поступлений наличных денег за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги за расчетный период, рублей;

P – расчетный период, определяемый юридическим лицом, за который учитывается объем поступлений наличных денег за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги, рабочих дней (при его определении могут учитываться периоды пиковых объемов поступлений наличных денег, а также динамика объемов поступлений наличных денег за аналогичные периоды прошлых лет; расчетный период составляет не более 92 рабочих дней юридического лица);

N_c – период времени между днями сдачи в банк юридическим лицом наличных денег, поступивших за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги, рабочих дней. Указанный период времени

не должен превышать семи рабочих дней, а при расположении юридического лица в населенном пункте, в котором отсутствует банк, 14 рабочих дней.

Регулирование обращения безналичных рублей также осуществляется Центральным банком. С этой целью разработано Положение Банка России № 383-П от 19 июня 2012 г. «О правилах осуществления перевода денежных средств», обязательное для исполнения всеми хозяйствующими субъектами, работающими в России.

В ходе своей повседневной деятельности Центральный банк занимается постоянным отслеживанием денежной массы, обращаемой на территории России.

Как уже отмечалось, современное состояние национальной денежной системы любой страны является результатом длительного исторического развития общества.

В этой связи денежная система России наиболее последовательно отражает тот путь, который прошло в своем развитии наше государство. Главное, что следует отметить при характеристике денежной системы России, – жесткий централизм управления этой системой. Объясняется это прежде всего тем, что Россия, в сущности, всегда была унитарным государством с ярко выраженной ориентацией экономической политики на столицу.

Относительно самостоятельной частью денежной системы является национальная валютная система.

Контрольные вопросы

1. Как принято определять национальную денежную систему?
2. Что такое биметаллизм?
3. Что такое монометаллизм?
4. Что представляет собой неметаллическая (бумажноденежная) система?
5. Перечислите обязательные элементы любой денежной системы.
6. Что понимается под национальной денежной единицей?
7. Какие виды денег признаются законным платёжным средством?
8. Что входит в понятие эмиссионной системы?
9. Кто в России имеет право выпускать деньги?
10. Что такое национальная кредитная система?
11. Что такое валютная система как часть денежной?

12. Что такое монетный паритет?
13. Чем равный (параллельный) паритет отличается от подчинённого?
14. В какой исторический период биметаллизм был распространён особенно широко?
15. Почему биметаллизм оказался нестабильным?
16. Что такое золотой монометаллизм?
17. Какие разновидности золотого стандарта существовали?
18. Что такое золотомонетный стандарт?
19. Что такое золотослитковый стандарт?
20. Что такое золотодевизный стандарт?
21. Объясните термин «золотой девиз».
22. Когда закончилась эпоха золотого монометаллизма?
23. Что такое система неразменных денег?

2.8. Проблемы организации денежного оборота, безналичных и межбанковских расчётов

Организация денежного оборота в любой стране напоминает работу сложнейшего механизма, где каждая деталь должна быть подогнана с высокой точностью. Стоит одному винтику выпасть — и вся система может дать сбой. В современной России, как и в других странах, этот механизм сталкивается с несколькими системными проблемами, которые требуют пристального внимания и постепенного, но настойчивого решения.

Начнём с явления, которое специалисты называют парадоксом наличных денег. Казалось бы, логика подсказывает: чем больше людей пользуются банковскими картами, мобильными приложениями и интернет-банком, тем меньше бумажных денег им нужно. Однако статистика говорит об обратном. Доля безналичных платежей в России уверенно растёт и к 2020 году превысила 70%. Люди всё чаще расплачиваются картами в магазинах, переводят деньги с помощью СБП, оплачивают услуги онлайн. Но при этом абсолютный объём наличных рублей в обращении тоже увеличивается, причём довольно быстрыми темпами. Как такое возможно? Экономисты предлагают несколько объяснений, и каждое из них по-своему убедительно. Во-первых, наличные деньги — это анонимность. Расчёт картой оставляет цифровой след,

который в принципе может быть отслежен. Некоторые люди ценят свою приватность и готовы платить за неё неудобством ношения купюр. Другие — и таких, увы, немало — используют наличные для уклонения от налогов или для расчётов в теневом секторе. Во-вторых, наличные — это резервный инструмент на случай сбоя. Банкоматы могут не работать, интернет может пропасть, серверы могут быть атакованы хакерами — и тогда карта станет бесполезным куском пластика. Наличные же работают всегда. В-третьих, психологический фактор: физические деньги легче контролировать, тратить их более болезненно (что для некоторых является плюсом), и многие люди просто привыкли к ним. Парадокс остаётся неразрешённым, и для денежных властей это означает, что отказываться от наличного обращения в обозримом будущем не получится, даже если доля безналичных платежей вырастет до 90%.

Вторая проблема лежит в сфере статистики и международных сопоставлений. Денежные агрегаты — M0, M1, M2, M3 — это инструмент, с помощью которого экономисты измеряют количество денег в экономике. Но вот незадача: состав этих агрегатов в разных странах различается, иногда довольно существенно. В одной стране в M1 включают наличные и чековые депозиты, в другой добавляют ещё дорожные чеки и остатки на карточных счетах. В одних государствах сберегательные счета и мелкие срочные вклады относят к M2, в других — к M3. Что уж говорить о M4, который в одних странах включает все депозиты в кредитных учреждениях, а в других — ещё и краткосрочные государственные ценные бумаги. Эта методологическая разнородность приводит к тому, что международные сравнения уровня монетизации экономики или темпов роста денежной массы становятся очень условными. Можно ли сравнивать M2 России и США, если в одном случае туда включаются одни инструменты, а в другом — другие? Можно, но с большой осторожностью, понимая, что полученные цифры не вполне сопоставимы. К тому же появление новых финансовых инструментов (паев инвестиционных фондов с возможностью быстрого обналичивания, краткосрочных соглашений об обратном выкупе) требует постоянного пересмотра границ агрегатов, а регуляторы, как правило, отстают от инноваций.

Третья проблема касается точности измерения скорости обращения денег — параметра, который играет ключевую роль в уравнении

обмена Фишера. Напомним это уравнение: $MV = PQ$, где M — денежная масса, V — скорость обращения, P — уровень цен, Q — объём производства. Если мы знаем три параметра, мы можем вычислить четвёртый. На практике скорость обращения денег обычно рассчитывают, как отношение номинального ВВП к денежной массе. Это просто, но очень грубо. Дело в том, что деньги обращаются с разной скоростью в разных секторах экономики. Один рубль, который используют в оптовой торговле, может за год переходить из рук в руки десятки раз. Рубль, лежащий на сберегательном вкладе, за год может не совершить ни одного оборота. Развитие электронных платежей и мобильных банковских приложений меняет поведение людей, ускоряя оборот в одних сегментах и замедляя в других. В результате любые оценки скорости обращения содержат заметную погрешность, а центральные банки вынуждены принимать решения по денежно-кредитной политике, опираясь на не вполне точные данные.

Переходя к конкретным формам безналичных расчётов, нельзя обойти вниманием аккредитивы. Это, пожалуй, самый надёжный, но одновременно и самый громоздкий способ расчётов, особенно в международной торговле. Схема работает так: покупатель обращается в свой банк с просьбой открыть аккредитив, банк резервирует средства на специальном счёте или предоставляет гарантию, после чего продавец, убедившись в открытии аккредитива, отгружает товар, предоставляет документы в свой банк, банк продавца проверяет документы и пересылает их банку покупателя, и только после этого происходит платёж. В этой цепочке участвуют минимум три стороны (покупатель, продавец, банки), а часто и четыре, если привлекается подтверждающий банк. Каждый участник берёт комиссию, каждая проверка документов требует времени. Для крупной международной сделки на миллионы долларов эти издержки оправданны — никто не хочет рисковать. Но для малого и среднего бизнеса аккредитив часто оказывается неподъёмным. Предприниматель, который продаёт партию товара на пару миллионов рублей, вряд ли захочет платить высокие банковские комиссии и ждать неделями, пока документы пройдут все инстанции. Он предпочтёт предоплату или оплату по факту поставки — более рискованные, но более быстрые и дешёвые формы расчётов. В результате аккредитивы остаются уделом крупных корпораций и внешнеторговых

контрактов, а малый бизнес продолжает пользоваться упрощёнными, но менее защищёнными схемами.

Проблемы межбанковских расчётов заслуживают отдельного разговора. Когда клиенты двух разных банков совершают переводы, деньги должны перейти из одного кредитного учреждения в другое. Для этого банки открывают друг у друга корреспондентские счета — счета НОСТРО (наш счёт в другом банке) и ЛОРО (счёт другого банка у нас). Но что происходит, если у банка-отправителя на корреспондентском счёте недостаточно средств? В системе расчётно-кассовых центров Банка России (РКЦ) нет автоматического овердрафта. Платежи, которые не могут быть исполнены из-за нехватки средств, попадают в картотеку и ждут, пока счёт пополнится. Проблема в том, что неплатёж одного банка может вызвать цепную реакцию. Банк А не заплатил банку Б, банк Б из-за этого не может заплатить банку В, банк В — банку Г, и так далее. В результате возникает эффект домино, способный парализовать значительный сегмент платёжной системы. Центральные банки стараются отслеживать такие риски, требуют от коммерческих банков поддержания нормативов ликвидности, но полностью исключить возможность каскадных неплатежей нельзя. Особенно в периоды финансовой нестабильности, когда многие банки одновременно испытывают отток средств.

Ещё одна проблема межбанковских расчётов связана с их фрагментарностью. Крупные банки с разветвлённой филиальной сетью создают собственные внутренние платёжные системы, позволяющие проводить переводы между филиалами мгновенно и без комиссий. Это удобно и дёшево, но ведёт к фрагментации единого платёжного пространства. Мелкие банки, у которых нет такой сети, вынуждены пользоваться услугами РКЦ или клиринговых палат, что дороже и медленнее. Клиринговые палаты, где платежи взаимозачитываются, ускоряют расчёты, но создают риск взаимной задолженности. Если один из участников клиринга не может погасить своё сальдо, вся палата может оказаться в затруднительном положении.

Наконец, международные расчёты стали в последние годы источником серьёзных геополитических рисков. Система SWIFT десятилетиями была фактическим стандартом для межбанковских сообщений о переводах. Она не переводит деньги сама по себе, но обеспечивает надёжную и стандартизированную коммуникацию между банками по

всему миру. Однако управляется SWIFT бельгийской компанией, подчиняющейся законодательству ЕС, а значит, политически уязвима. После событий 2014 года, а затем и после 2022 года, некоторые российские банки были отключены от SWIFT, что серьёзно затруднило их международные расчёты. В ответ Банк России создал собственную систему передачи финансовых сообщений — СПФС. Она работает на базе информационной системы Банка России и позволяет передавать сообщения как в формате SWIFT, так и в собственных форматах. Однако проблема остаётся: СПФС пока не имеет такого же глобального охвата, как SWIFT. Подключены к ней в основном российские банки и несколько банков из дружественных стран. Для полноценных международных расчётов этого недостаточно. Китай создал свою систему CIPS, Индия разрабатывает собственную платформу, но мир платёжных сообщений остаётся фрагментированным. Банкам приходится поддерживать подключение к нескольким системам одновременно, что увеличивает издержки и снижает эффективность.

Тестовое задание

1. В соответствии с основными положениями рационалистической школы деньги появились в обществе в результате действия:
 - а) договора между людьми
 - б) стихийных сил
 - в) государственного регулирования
 - г) международной конвенции
2. Выберите операцию, в которой деньги выполняют функцию средства платежа.
 - а) оплата в кафе деньгами шоколадки и кофе
 - б) накопление денег на срочном счете в банке
 - в) хранение наличных денег в стеклянной банке дома
 - г) измерение в деньгах отпускной цены мороженого производителем
3. Безналичные деньги — это:
 - а) деньги, существующие в виде записей по счетам в банках
 - б) мысленно представляемые деньги
 - в) деньги в операционной кассе банка
 - г) деньги, которые человек получает через банкомат, пользуясь банковской картой

4. Деньги, номинальная стоимость которых равна внутренней,
— это деньги.
- а) кредитные
 - б) бумажные
 - в) полноценные
 - г) неполноценные
5. Среди свойств драгоценных металлов, позволяющих им выполнять функции денег, нет такого как.
- а) делимость
 - б) доступность
 - в) сохранность
 - г) однородность
6. Главное отличие неполноценных денег состоит в том, что:
- а) их номинальная стоимость выше внутренней
 - б) неудобны в обращении
 - в) дороги в использовании
7. Безналичные деньги в РФ относятся:
- а) к нефинансовым полноценным
 - б) финансовым неполноценным
8. Что из перечисленного можно отнести к современным наличным деньгам?
- а) банкноты Центрального банка
 - б) денежные чеки
 - в) платежные поручения
 - г) акции предприятий
9. Издержки на производство и обращение наличных денег:
- а) больше, чем безналичных
 - б) меньше, чем безналичных
 - в) такие же, как для безналичных
 - г) минимальны для коммерческих банков
10. Налично-денежное обращение регулируется ...
- а) Казначейством
 - б) ЦБ РФ и Минфином РФ
 - в) ЦБ РФ
 - г) Государственной Думой
11. Доля наличных денег в денежной массе РФ на современном этапе составляет около ... %.

- а) 30
- б) 10
- в) 20
- г) 15

ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ

Пример 2.1.

Рассчитайте индекс цен в сентябре 2022 года по сравнению с сентябрем 2021 г. для некоторого набора товаров, при условии, что количество купленных товаров не изменилось. Данные представлены в табл. 1.

Табл. 1. Статистические данные

Продукт	Цена 2021 г. руб./кг	Кол-во продуктов, кг	Цена 2022 г. руб./кг
Мясо	280	1.5	300
Рыба	190	1.0	200
Сахар	50	2.0	60
Крупа	35	1.0	40
Масло	95	1.0	105

Пример 2.2.

Ниже представлены данные по инфляции в России в 2013–2018 гг. Насколько сильнее обесценились деньги в течение 2013–2015 гг. по сравнению с 2016–2018 гг.? Какая простая годовая ставка вклада нужна была в эти периоды, чтобы покрыть инфляционное обесценение денег?

Табл. 2. Статистические данные

Годы	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ИПЦ, %	106,47	111,35	112,91	105,39	102,51	104,26

Глава 3. ИНФЛЯЦИЯ

3.1. Понятие инфляции, почему она возникает, как проявляется и чем измеряется

Изучив главу 3, Вы получите представление о таких понятиях, как:

- инфляция;
- измерители инфляции;
- типы и виды инфляции;
- формы проявления инфляции;
- антиинфляционное регулирование.

Термин «инфляция» происходит от латинского слова, означающего «вздутие», и эта этимология довольно точно передаёт суть явления. В истории не раз случалось так, что государство, нуждаясь в финансировании своих расходов — например, в периоды войн, революций или экстремального развития экономики, — прибегало к массовому выпуску бумажных денег и одновременно прекращало размен банкнот на металл. Результатом становилось переполнение каналов денежного обращения и последующее обесценение бумажных денег, то есть именно то, что сегодня называют инфляцией. Под инфляцией в современной экономической науке понимают устойчивое повышение общего уровня цен на товары, работы и услуги, сопровождающееся снижением покупательной способности денежной единицы. Иными словами, деньги постепенно теряют свою реальную ценность. Инфляцию по праву рассматривают как кризисное состояние денежной системы, поскольку она возникает тогда, когда каналы денежного обращения оказываются переполненными бумажными знаками, а покупательная способность каждого из них падает. Первопричина инфляции кроется в нарушении равновесия между денежной массой и товарным предложением, которое, в свою очередь, обусловлено диспропорциями в развитии экономики и нарушением фундаментальных законов денежного обращения. Однако у инфляции есть не только экономическая, но и социальная сторона: она порождает напряжённость в обществе, так как реальные доходы населения снижаются, что особенно болезненно

для лиц с фиксированными доходами и ведёт к ухудшению уровня жизни.

Каковы же конкретные причины инфляции? Экономисты обычно называют четыре основные. Во-первых, это дефицит государственного бюджета: для его покрытия государство вынуждено выпускать ценные бумаги и дополнительную денежную массу. Во-вторых, высокий уровень непроизводительных государственных расходов, к которым относятся военные затраты и расходы на управление. В-третьих, товарный дефицит, когда предложение отстаёт от спроса. В-четвёртых, монопольное положение производителей на рынке. Следует, однако, подчеркнуть, что инфляция не является феноменом исключительно современности — она была известна и в прошлом. Но современной инфляции присущи свои отличительные черты. Если раньше она носила локальный характер, то теперь стала явлением повсеместным, всеохватывающим. Периодичность инфляции сменилась хронической формой, и воздействуют на неё сегодня не только денежные факторы, как это было прежде, но и множество других.

Все факторы, вызывающие инфляцию, можно разделить на несколько групп. По сфере действия выделяют внутренние и внешние факторы. По природе происхождения — денежные и неденежные. Отдельно рассматривают мировые кризисы как особую группу причин. К неденежным факторам традиционно относят диспропорции экономического развития, государственно-монополистическое ценообразование и кредитную экспансию. Денежные факторы включают кризис государственных финансов, который проявляется в дефиците бюджета, росте государственного долга, эмиссии денег, увеличении массы кредитных денег (например, векселей) и замедлении скорости обращения денег. Среди мировых кризисов, способных провоцировать инфляцию, следует назвать сырьевой, энергетический и валютный кризисы, а также валютную политику государств, направленную на экспорт инфляции, и нелегальный вывоз золота и иностранной валюты.

Внешние проявления инфляции, или её формы, могут быть разными. Во-первых, это неравномерный рост цен на товары и услуги, который ведёт к обесцениванию денег. Во-вторых, снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам. В-третьих, рост цены золота, выраженной в национальных денежных единицах.

Наконец, для количественной оценки инфляции существуют специальные измерители. Главные из них — ценовые индексы, а именно индекс потребительских цен и индекс оптовых цен, а также показатель темпа инфляции. Сам индекс цен представляет собой количественную характеристику уровня инфляции. Индекс потребительских цен рассчитывается делением стоимости потребительской корзины отчётного года на стоимость той же корзины в базовом году. Этот показатель отражает изменение затрат на покупку стандартного набора товаров и услуг во времени и служит одной из основных оценок инфляции с точки зрения конечного потребителя. Данный показатель определяется по формуле:

$$J_{пц} = P_{пк1} / P_{пк0}$$

где $P_{пк1}$ - цена определенного набора потребительских товаров и услуг (потребительской корзины) в текущем периоде; $P_{пк0}$ - цена определенного набора потребительских товаров и услуг (потребительской корзины) в базовом периоде.

Индекс оптовых цен $J_{опц}$ показывает изменение цен на стадии производства.

Темпы инфляции – это темпы изменения общего уровня цен в стране за определенный период времени, например, за год

$$i_{инфл} = (P_{t+1} - P_t) / P_t$$

где P_t - средний уровень цен в t -м году; P_{t+1} – средний уровень цен в году, следующем за t -м годом.

Эффект инфляции проявляется в том, что она снижает покупательную способность будущих денежных доходов, пенсий, страховых, невыплаченных долгов. В такой ситуации плохо кредиторам, хорошо дебиторам [31]. Но более всего выигрывает правительство, так как государство – самый крупный дебитор, а население всегда вступает в качестве заимодавцев, поэтому можно говорить о тенденции перемещения доходов от населения к правительству.

Контрольные вопросы

1. От какого латинского слова произошёл термин «инфляция» и что оно означает буквально?

2. Как в современной экономической науке принято объяснять, что такое инфляция?
3. Почему специалисты называют инфляцию кризисным состоянием денежной системы государства?
4. В чём, согласно тексту, заключается главная, глубинная причина инфляции?
5. Перечислите четыре ключевые причины инфляции, которые приводятся в пособии.
6. Каким образом дефицит государственного бюджета связан с ростом инфляции?
7. Почему большие затраты государства на непроизводственные нужды (например, на армию или госаппарат) разгоняют инфляцию?
8. Как связаны между собой дефицит товаров на рынке и рост цен?
9. Влияет ли монопольное положение крупных производителей на инфляцию? Если да, то как именно?
10. Чем современная инфляция отличается от той, которая наблюдалась в прошлые века?
11. Какие группы факторов, провоцирующих инфляцию, выделяют авторы пособия?
12. Приведите примеры неденежных факторов инфляции.
13. Какие факторы инфляции относятся к денежным?
14. Какие глобальные кризисы (мировые) могут усиливать инфляционные процессы?
15. Назовите внешние признаки, по которым можно заметить, что в стране началась инфляция.
16. Зачем вообще нужны ценовые индексы? Что с их помощью измеряют?
17. Объясните своими словами, как считают индекс потребительских цен (ИПЦ). Напишите формулу.
18. Чем индекс оптовых цен отличается от потребительского индекса?
19. По какой формуле можно рассчитать темп инфляции за год?
20. В чём проявляется так называемый «эффект инфляции» для обычных людей?
21. Почему при инфляции страдают в первую очередь кредиторы, а выигрывают должники? Кто из них государство?

22. Как получается, что государство часто оказывается в плюсе от инфляции, даже если её никто не хочет?

3.2. Типы и виды инфляции

В зависимости от преобладания воздействующих факторов и способов возникновения различают следующие типы и виды инфляции: инфляция спроса, инфляция издержек, инфляция предложения, административная инфляция, кредитная инфляция, и т.д. Критерии, виды и характеристики инфляции приведены в таблице 2.

Инфляцию спроса формирует группа таких факторов, которые вызывают превышение денежного спроса над товарным предложением. В результате происходит нарушение требований закона денежного обращения в связи с появлением дополнительной, по сравнению с имеющейся ранее, платежеспособности.

Табл. 3. Критерии, виды и типы инфляции

Критерии	Виды и типы	Характеристика
Способы возникновения	Инфляция спроса	Превышение спроса над предложением
	Административная	Административно управляемые цены
	Инфляция издержек	Рост цен на ресурсы
	Инфляция предложения	Рост цен, обусловленный увеличением издержек производства при недоиспользовании ресурсов
	Кредитная инфляция	Чрезмерная кредитная экспансия
Темп роста цен	Умеренная (ползучая)	До 10% в год
	Галопирующая	До 200% в год
	Гиперинфляция	Свыше 1000% в год
Степень соответствия прогнозам	Прогнозируемая	Ожидаемая (запланированный скачок)
	Непрогнозируемая	Неожиданная (неожиданный скачок)
Внешнее проявление	Открытая	Рост цен

	Скрытая	Ухудшение качества товара при сохранении цен
	Подавленная	Фиксированные цены при дефиците товаров
Соответствие темпов роста разных цен	Сбалансированная	Динамика роста цен не меняется
	Несбалансированная	Цены меняются в разных пропорциях

Инфляцию издержек производства формирует группа факторов, которые обуславливают рост издержек и цен товаров без появления дополнительного спроса. Этот рост поддерживается последующим «подтягиванием» денежной массы к их возросшему уровню.

Инфляция издержек порождает спад производства, провоцирует сокращение рабочих мест (экономический кризис 2008-2010 гг.). Обе группы факторов переплетаются и взаимодействуют одна с другой.

Инфляция спроса вызывается следующими денежными факторами:

- милитаризацией экономики и ростом военных расходов. Военная техника становится все менее приспособленной для использования в гражданских отраслях, и в результате денежный эквивалент, противостоящий ей, превращается в фактор, излишний для обращения;
- дефицитом государственного бюджета и ростом внутреннего долга. Покрытие бюджетного дефицита происходит двумя путями: размещением государственных займов на денежном рынке или дополнительной эмиссией неразменных банкнот Центрального банка. Первый путь характерен для большинства промышленно развитых стран. В последние годы на этот путь перешла и Россия. С 1 января 1995 г. в России финансирование дефицита федерального бюджета за счет эмиссии Центрального банка России запрещено;
- кредитной экспансией банков, которая выражается в расширении кредитования экономики, в то время как производство в стране находится в состоянии стагнации;
- импортируемой инфляцией – эмиссией национальной валюты сверх потребностей товарооборота при покупке иностранной валюты странами с активным платежным балансом. Внешнеэкономическая составляющая инфляционного процесса или импортируемая инфляция имеет два основных канала проникновения в национальную

экономику. Первым источником внешних инфляционных импульсов может быть понижение валютного курса денежной единицы, которое повышает рыночные цены импортируемых потребительских товаров. Что касается ввозимого из-за границы сырья и полуфабрикатов, то повышение их цен в национальной валюте увеличивает себестоимость товаров, которые производятся с их помощью внутри страны, а значит, приводит в действие механизм инфляции издержек. Второй источник инфляционного воздействия извне – это чрезмерное расширение денежной массы (денежного предложения) в результате возникновения крупного и устойчивого активного сальдо платежного баланса по текущим операциям либо массивованного притока капитала. Это приводит в действие инфляцию спроса [32];

- чрезмерными инвестициями в тяжелую промышленность. При этом с рынка постоянно извлекаются элементы производительного капитала, взамен которых в оборот поступает дополнительный денежный эквивалент.

Инфляция издержек характеризуется воздействием следующих неденежных факторов на процессы ценообразования:

- лидерством в ценах. Примером может служить ограничение предложения нефтепродуктов и резкое повышение цен на них, наблюдавшееся в 60 - 70-х годах XX века и приведшее к повышению цен на другие энергоносители, а в конечном итоге – к повышению себестоимости единицы продукции во всех отраслях и соответствующему росту цен. Оно наблюдалось в промышленно развитых странах, когда крупные компании при формировании и изменении цен ориентировались на цены, установленные компаниями -лидерами, т.е. наиболее крупными производителями в отрасли или в рамках локально-территориального рынка. Эта же тенденция прослеживается и в России;

- снижением роста производительности труда и спадом производства. Данный фактор был характерен для промышленно развитых стран в 70 - 80-е годы XX в., когда решающую роль в замедлении роста производительности труда сыграло ухудшение общих условий воспроизводства, вызванное кризисом. Этот фактор инфляции является типичным и для России;

- ускорением прироста издержек, особенно затрат на заработную плату, на единицу продукции. Экономическая мощь рабочего класса, активность профсоюзных организаций не позволяют крупным

компаниям снизить рост заработной платы до уровня замедленного роста производительности труда. В то же время в результате монополистической практики ценообразования крупными компаниями потери компенсируются за счет ускоренного роста цен, т.е. разворачивается спираль «заработная плата - цены».

Инфляция предложения проявляется в росте цен, обусловленном увеличением издержек производства в условиях недоиспользования производственных ресурсов.

Административная инфляция порождается административными мерами понижения или повышения цен. Так, административное снижение цен на отдельные товары может повлечь за собой товарный дефицит. Кредитная инфляция вызывается чрезмерной кредитной экспансией.

В международной практике в зависимости от темпа роста цен и степени проявления принято выделять три типа инфляции:

- умеренная (*ползучая*) — если среднегодовой темп прироста цен не выше 5...10%. Небольшое, умеренное обесценение из года в год, что в соответствии с монетаристским учением (господствующим направлением в экономической мысли Запада) должно стимулировать рост производства и увеличение ВВП. Ползучая форма инфляции характерна для промышленно развитых стран;
- галопирующая — при среднегодовом темпе прироста цен от 10 до 50% (иногда до 100...200%). Этот тип инфляции создает серьезное напряжение для экономики;
- гиперинфляция – когда рост цен превышает 1000 % в год (МВФ за гиперинфляцию принимает 50 % - ный рост цен в месяц). Она отражает кризисное состояние экономики.

Галопирующая инфляция и гиперинфляция преобладают в развивающихся странах. Причем факторы, формы и социально-экономические последствия инфляции, а также подходы к выработке и осуществлению антиинфляционных мер в разных странах обусловлены особенностями их экономического развития.

Известный ученый-энциклопедист О.Ю. Шмидт, будучи членом коллегии Наркомфина, на основе изучения процессов инфляции в России и Германии открыл в 20-е годы XX в. закон гиперинфляции. Этот закон заключается в следующем: количество денег в обращении возрастает в арифметической прогрессии, а цены - в геометрической.

Несмотря на многообразие видов и форм проявления инфляции, основной причиной её возникновения является нарушение товарно-денежного равновесия, вызываемое, как было сказано выше, переполнением сферы денежного обращения избыточной денежной массой. Каковы же негативные последствия инфляции?

Контрольные вопросы

1. Какие разновидности инфляции выделяют в зависимости от того, что послужило толчком?
2. Дайте определение инфляции спроса. Какие факторы её запускают?
3. Что называют инфляцией издержек? За счёт чего она возникает?
4. Чем инфляция издержек принципиально отличается от инфляции спроса?
5. Что понимают под инфляцией предложения? В чём её особенность?
6. Как объясняется административная инфляция? Приведите пример.
7. Что такое кредитная инфляция и из-за чего она появляется?
8. Перечислите денежные факторы, которые ведут к инфляции спроса.
9. Почему рост военных расходов способствует раскручиванию инфляции?
10. Какими двумя способами государство обычно закрывает дыру в бюджете?
11. Что такое импортируемая инфляция? По каким двум каналам она проникает внутрь страны?
12. Как расширение банковского кредитования может вызвать инфляцию, если производство не растёт?
13. Назовите неденежные факторы, которые ведут к инфляции издержек.
14. Объясните, что значит «лидерство в ценах». Можно ли привести реальный пример?
15. Как падение производительности труда сказывается на ценах?
16. Опишите механизм спирали, когда зарплаты и цены догоняют друг друга («зарплата — цены»).

17. Какие три основных типа инфляции выделяют в мировой практике в зависимости от скорости роста цен?
18. Какие проценты годового роста цен считаются умеренной (ползучей) инфляцией?
19. В каких пределах колеблется годовая инфляция, если её называют галопирующей?
20. При какой годовой инфляции речь идёт уже о гиперинфляции? (Обратите внимание на критерий МВФ и на 1000%).
21. Какой тип инфляции чаще всего встречается в богатых промышленно развитых странах?
22. А какой тип инфляции характерен для развивающихся государств?
23. Какой математический закон гиперинфляции сформулировал учёный О.Ю. Шмидт?
24. Воспроизведите по памяти таблицу, где перечислены критерии, виды и типы инфляции.

3.3. Негативные последствия инфляции

Инфляция чревата рядом крайне неприятных для общества последствий. Так, происходит перераспределение доходов в пользу предприятий-монополистов, финансовых структур, теневой экономики и т.д. При этом больше всего выигрывают должники, в том числе государство, которое всегда имеет возможность покрыть свои инфляционные расходы выпуском необеспеченных денег. К последствиям инфляции относится и разрушение нормальных социально-экономических связей, включая отказ от товарно-денежных отношений и переход к бартеру. Опасным для страны явлением становится и возникающая в это время инфляционная психология – ситуация, когда люди, уверенные, что инфляция будет продолжаться, предпринимают соответствующие меры: запасают товары впрок, требуют опережающего роста заработной платы или закладывают ожидаемый уровень инфляции в цену товара. Инфляция отрицательно влияет на экономический рост страны и рациональность использования ею своих ресурсов, так как сокращаются инвестиции (вложения капитала) в производство. В результате инфляции происходит обесценение денежных накоплений населе-

ния, это приводит к тому, что население вкладывает деньги в недвижимость или иностранную валюту, что вызывает рост цен на недвижимость, снижение покупательной способности национальной валюты и искажение её реального курса по отношению к другим валютам [33].

Таким образом, можно выделить следующие негативные последствия инфляции:

- теряется смысл долгосрочных договоров, проектов, так как темпы инфляции «скачут» и не могут быть точно предсказаны;
- создается психологическая неуверенность из-за быстрого изменения цен;
- происходит рассредоточение ресурсов, ограничиваются их объемы в будущем, поскольку лицо, принимающее решения, в поисках защиты от инфляции максимально использует реальные производственно-финансовые ресурсы, ожидая ухудшения будущего финансового состояния своего предприятия.

В условиях кризисного состояния экономики, при котором происходит спад деловой активности, застой, снижение темпов роста экономических показателей, инфляция растет более высокими темпами. Состояние экономики, характеризующее замедлением темпов производства, спадом деловой активности, называется стагнацией. А рост цен при стагнации получил термин стагфляция, т.е. инфляция при стагнации.

Признаком стагнации, например в США, считается рост совокупного национального дохода не более 3%. Термин стагфляция произошел от латинских корней: stagno - делаю неподвижным, inflatio - вздутие; т.е. при стагфляции происходит одновременно спад производства, рост цен и увеличение безработицы.

Контрольные вопросы

1. Какие отрицательные последствия для экономики и общества влечёт за собой инфляция?
2. Как инфляция меняет распределение доходов между разными группами людей?
3. Кто, как правило, выигрывает от инфляции больше всех? Поясните, почему.
4. Что означает термин «инфляционная психология»? Почему она опасна?

5. Как инфляция сказывается на желании бизнесменов вкладывать деньги в производство?
6. Почему в период высокой инфляции люди скупают квартиры, землю или валюту, а не хранят рубли в тумбочке?
7. К каким последствиям приводит обесценивание сбережений населения?
8. Почему в условиях высокой инфляции долгосрочные контракты и бизнес-проекты заключать становится трудно или бессмысленно?
9. Как инфляция влияет на психологическое состояние людей и уверенность в завтрашнем дне?
10. Что происходит с ресурсами предприятия, когда оно пытается защититься от инфляции?
11. Дайте определение: что такое стагнация в экономике?
12. Расшифруйте термин «стагфляция». Из каких двух слов он составлен и что означает каждое из них?
13. Какие признаки позволяют распознать стагфляцию в экономике?
14. Какой рост совокупного национального дохода в США считается сигналом стагнации?
15. Чем стагфляция страшнее обычной инфляции?

3.4. Антиинфляционное регулирование

Перечисленные социально-экономические последствия инфляции негативно сказываются на экономическом развитии страны, на условиях производства, понижая конкурентоспособность страны на мировом рынке. Поэтому в разных странах используются свои формы борьбы с инфляцией, основными среди которых являются: денежные реформы и антиинфляционная политика.

Денежная реформа заключается в полном или частичном преобразовании денежной системы, проводимом государством для упорядочения и укрепления денежного обращения. Денежные реформы являются одной из форм стабилизации денежного обращения, зависящего от состояния инфляционных процессов. Они проводились в условиях металлического денежного обращения при серебряном или золотом стандарте, в том числе после Второй мировой войны, когда действовал золотодевизный, или золотодолларовый, стандарт. После окончания войн и революций стабилизация денежного обращения как один из

важнейших способов восстановления экономики проводилась с помощью следующих методов: нуллификация, реставрация (ревальвация) девальвация деноминация.

Нуллификация – это объявление об аннулировании сильно обесцененной единицы и введении новой валюты. Так, в Германии в результате послевоенной гиперинфляции 20-х гг. XX в. и значительного обесценения рейхсмарки введенная в обращение в 1924 г. новая марка обменивалась в соотношении 1:1 трлн. старых рейхсмарок. Прежняя денежная единица при этом была аннулирована [34].

Реставрация представляет собой метод восстановления прежнего золотого содержания денежной единицы или повышения официального валютного курса к доллару США. Например, после Первой мировой войны во время денежной реформы 1925 - 1929 гг. в Англии было восстановлено довоенное золотое содержание фунта стерлингов. После Второй мировой войны реставрация проводилась путем повышения официального валютного курса к доллару, а затем Международный валютный фонд регистрировал повышение золотого содержания денежной единицы. Например, ФРГ провела в рамках Бреттон-Вудской валютной системы три ревальвации (в 1961, 1969 и 1971 гг.). Неоднократные ревальвации проводит ФРГ и в рамках Европейской валютной системы, где сохранился режим фиксированных валютных курсов.

Девальвация — это снижение золотого содержания денежной единицы, а после Второй мировой войны - официального валютного курса к доллару США и его золотому содержанию. Так, в результате двух девальваций доллара его золотое содержание было снижено в декабре 1971 г. на 7,89 %, а в феврале 1973 г. - на 10 %. После введения «плавающих» валютных курсов в 1973 г. девальвация проводилась лишь в группировке с регулируруемыми валютными курсами - в Европейской валютной «змеи», на базе которой была создана Европейская валютная система.

Деноминация означает укрупнение масштаба цен, т.е. «зачёркивание нулей». В частности, в Бразилии в 1988 г. была введена новая денежная единица - нокрузадо, эквивалентная 1000 прежних обесцененных крузадо. В России в 1998 г. также проводилась деноминация рубля в соотношении 1:1000 старых рублей.

Антиинфляционная политика представляет собой комплекс мер государственного регулирования, направленных на борьбу с инфляцией. Антиинфляционная политика может проводиться методами «шоковой терапии», когда жесткая денежная политика помогает сбить инфляцию. Но эта политика сопровождается значительным спадом производства. Может проводиться и постепенная антиинфляционная политика путем многократного, но каждый раз небольшого снижения темпов роста денежной массы. Это позволяет избежать глубокого спада, однако не дает снизить инфляцию. К настоящему времени выделяют три основные линии антиинфляционной политики: дефляционная политика (политика регулирования спроса); политика доходов или регулирование издержек; конкурентное стимулирование производства.

К методам дефляционной политики относятся:

- регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы;
- снижение государственных расходов;
- повышение процентных ставок за кредит;
- усиление налогового бремени;
- ограничение денежной массы.

Дефляционная политика, как правило, приводит к замедлению темпов экономического роста и возникновению кризисных явлений.

Политика доходов предполагает:

- одновременный (параллельный) контроль над ценами и заработной платой путем их полного замораживания или установления им пределов роста. Этот метод малоэффективен, поскольку замедление роста цен вызывает дефицит товаров, а последующая отмена ограничений опять вызывает скачок цен. По социальным мотивам этот метод применяется редко;

- полную или частичную индексацию доходов;
- компенсацию расходов.

Конкурентное стимулирование производства представляет собой промышленную политику, которая характеризуется всемерной государственной поддержкой отечественного товаропроизводителя и национального производства. Эта линия антиинфляционной политики включает в себя следующие меры:

- прямого стимулирования предпринимательства путём снижения налогового бремени;
- косвенного стимулирования сбережений для населения (снижение налогов с населения).

Когда «мягкие» методы борьбы с инфляцией оказываются неэффективными, государства обычно проводят денежные реформы. Редко, но применяется шоковая терапия (Польша, Израиль). При этом денежная система меняется, но не носит характера денежной реформы. Суть шоковой терапии – стимулирование развития рыночных отношений, свободное ценообразование, отказ от регулирования цен и, как результат, снижение уровня жизни населения. И все это в надежде, что в будущем рынок самостоятельно все поставит на свои места.

Контрольные вопросы

1. Что называют денежной реформой в широком смысле?
2. Ради чего государство вообще проводит денежные реформы?
3. Какие методы стабилизации денежного обращения перечислены в пособии?
4. Объясните на примере, что такое нуллификация.
5. Что скрывается под термином «реставрация» (или ревальвация)? Приведите исторический пример.
6. Что такое девальвация и зачем её проводят?
7. Объясните смысл деноминации. Как этот метод применялся в России?
8. Что понимают под антиинфляционной политикой государства?
9. В чём суть «шоковой терапии»? Назовите плюсы и минусы.
10. Чем постепенная антиинфляционная политика отличается от шоковой терапии?
11. Какие три главных направления антиинфляционной политики описываются в пособии?
12. Что такое дефляционная политика и какие инструменты к ней относятся?
13. Какие негативные эффекты могут возникнуть при проведении дефляционной политики?
14. Что такое политика доходов? Какие меры она включает?
15. Почему простая заморозка цен и зарплат часто не работает и даёт временный эффект?

16. Что подразумевается под индексацией доходов населения?
17. В чём заключается конкурентное стимулирование производства?
18. Какие меры относятся к прямому стимулированию предпринимательства?
19. Как государство может косвенно поощрять сбережения граждан?
20. В каких странах применялась шоковая терапия (примеры из пособия)?
21. В каких случаях государство вынуждено прибегать к радикальной денежной реформе?
22. Чем шоковая терапия отличается от полноценной денежной реформы?

3.5. Проблемы измерения, прогнозирования и социально-экономических последствий инфляции

Инфляция — это, пожалуй, та экономическая категория, которую на бытовом уровне ощущает каждый гражданин. Цены растут, деньги обесцениваются, на ту же сумму через год можно купить меньше товаров, чем сегодня. Но за этой простой и понятной каждому картиной скрывается сложнейший клубок причинно-следственных связей, теоретических споров и практических проблем, которые экономисты до сих пор не научились решать окончательно.

Начнём с самого фундаментального вопроса: что именно вызывает инфляцию? Классический ответ, восходящий к монетаристам во главе с Милтоном Фридманом, гласит: инфляция всегда и везде есть денежный феномен. Слишком много денег гоняется за слишком малым количеством товаров — цены растут. Это так называемая инфляция спроса. Но есть и другой механизм: цены могут расти потому, что растут издержки производителей. Подорожала нефть, выросли тарифы естественных монополий, повысились зарплаты из-за действий профсоюзов — и производитель вынужден поднимать цену готовой продукции, чтобы не работать в убыток. Это инфляция издержек (или инфляция предложения). Проблема в том, что на практике эти два типа инфляции почти никогда не встречаются в чистом виде. Они переплетаются, подпитывают друг друга, и отделить первичный толчок от вто-

ричных эффектов чрезвычайно трудно, а часто и невозможно. Представьте себе ситуацию: скачок цен на энергоносители (инфляция издержек) приводит к удорожанию практически всех товаров. Население, чьи реальные доходы упали, требует повышения зарплат. Профсоюзы добиваются индексации, зарплаты растут, что снова увеличивает издержки производителей — новый виток. Правительство, пытаясь смягчить последствия, увеличивает социальные расходы и, возможно, прибегает к эмиссии, что подстёгивает инфляцию спроса. В итоге причины и следствия меняются местами, запускается инфляционная спираль, и понять, с чего всё началось, уже невозможно. А ведь от ответа на этот вопрос зависит выбор мер борьбы с инфляцией. Если ошибочно принять инфляцию издержек за инфляцию спроса и начать агрессивно сжимать денежную массу, можно получить не снижение цен, а глубокий спад производства, рост безработицы и социальную напряжённость.

Вторая крупная проблема связана с измерением инфляции. Самый распространённый инструмент — индекс потребительских цен (ИПЦ). Он рассчитывается как отношение стоимости фиксированного набора товаров и услуг (потребительской корзины) в текущем периоде к стоимости той же корзины в базовом периоде. Вроде бы всё просто. Но на практике возникает множество искажений. Первое и самое очевидное — потребительская корзина усреднена, а реальные расходы разных групп населения сильно отличаются. Пенсионер тратит гораздо большую долю дохода на лекарства и коммунальные услуги, чем на развлечения или одежду. Семья с детьми — на питание, образование и детские товары. Молодой специалист — на аренду жилья, транспорт и досуг. Если цены растут неравномерно (а так бывает почти всегда), то единый ИПЦ не будет отражать реальное удорожание жизни ни для одной из этих групп. Пенсионер может столкнуться с инфляцией 15%, а по официальным данным она составляет 8%, и наоборот. Второе искажение — эффект замещения. Когда цена на говядину сильно вырастает, многие покупатели переключаются на курицу или рыбу. Но потребительская корзина в базовом периоде фиксирует определённое количество говядины, и если в текущем периоде люди покупают меньше говядины, ИПЦ всё равно считает, что они купили столько же, и завы-

шает реальный рост цен. Третье искажение — появление новых товаров. Десять лет назад не было смартфонов и планшетов в их современном виде, двадцать лет назад — широкополосного интернета и стриминговых сервисов. Как включать их в потребительскую корзину? Как сравнивать цены товаров, которые тогда просто не существовали? Четвёртое искажение — изменение качества. Цена автомобиля может не измениться, но за те же деньги покупатель получает более безопасную, экономичную и комфортную машину. Формально инфляции нет, а фактически благосостояние покупателя выросло. Все эти методические проблемы делают ИПЦ лишь приблизительной оценкой, и экономисты предлагают альтернативные измерители (дефлятор ВВП, индекс цен производителей, индекс расходов на личное потребление), но каждый из них имеет свои недостатки.

Третья проблема — прогнозирование инфляции. Центральные банки, включая Банк России, тратят огромные ресурсы на построение эконометрических моделей, которые должны предсказывать, как изменится уровень цен в ближайшие месяцы и годы. От точности этих прогнозов зависят решения по ключевой ставке, по нормативам резервирования, по валютным интервенциям. И эти прогнозы регулярно сбываются с большими погрешностями. Пандемия коронавируса, разрывы глобальных цепочек поставок, резкие скачки цен на нефть и газ, введение и отмена санкций, климатические аномалии, влияющие на урожай, — все эти события практически невозможно предсказать заранее, а когда они происходят, они кардинально меняют инфляционные ожидания и траекторию цен. Модели, построенные на данных прошлых лет, оказываются бесполезными в новой реальности. В результате центральные банки часто действуют на ощупь, реагируя на уже случившуюся инфляцию, а не предотвращая её. Когда реальная инфляция устойчиво превышает прогнозы, регулятор вынужден ужесточать политику резче и быстрее, чем планировалось, что бьёт по экономическому росту. Если же инфляция оказывается ниже прогнозов, а регулятор продолжает удерживать высокие ставки, это душит и без того слабую деловую активность. Ошибки прогнозирования подрывают доверие к действиям монетарных властей, а доверие — это, возможно, самый хрупкий и ценный ресурс в денежно-кредитной сфере.

Четвёртая проблема лежит в социальной плоскости. Инфляция никогда не бывает нейтральной — она всегда перераспределяет богатство от одних групп населения к другим, и это перераспределение часто является несправедливым. Кредиторы (те, кто дал деньги в долг) теряют, потому что получают обратно обесценившиеся рубли. Должники выигрывают, так как отдадут долги подешевевшими деньгами. Крупнейший должник в любой стране — это государство, которое накопило значительный внутренний долг. Поэтому правительство в условиях инфляции объективно заинтересовано в её поддержании на умеренном уровне — это позволяет «сдувать» долговое бремя. Но для населения, которое выступает в роли кредитора (держатели облигаций, вкладчики, пенсионеры, имеющие сбережения), инфляция означает прямые потери. Особенно болезненно она ударяет по людям с фиксированными номинальными доходами — пенсионерам, бюджетникам, получателям социальных пособий. Их доходы либо не индексируются вовсе, либо индексируются с отставанием от реального роста цен. В то же время владельцы реальных активов — недвижимости, земли, оборудования, акций компаний сырьевого сектора — могут не только сохранить, но и приумножить своё богатство, так как цены на эти активы тоже растут. Таким образом, инфляция углубляет имущественное неравенство, и этот социальный аспект часто остаётся в тени макроэкономических дискуссий о ставках и денежной массе.

Наконец, пятая проблема — это противоречие между краткосрочными и долгосрочными целями антиинфляционной политики. В краткосрочной перспективе подавить инфляцию можно довольно быстро и решительно. Центральный банк резко повышает ключевую ставку, ужесточает нормативы резервирования, проводит операции на открытом рынке по изъятию ликвидности — и денежная масса начинает сокращаться, спрос падает, цены замедляют рост. Но эта политика почти гарантированно вызывает спад производства. Кредиты становятся дорогими и недоступными для бизнеса, инвестиции сокращаются, предприятия закрываются, растёт безработица. Это плата за снижение инфляции, и общество должно решить, готово ли оно платить эту цену. Долгосрочная антиинфляционная политика предполагает структурные реформы: повышение конкуренции на товарных рынках, демонополизацию, развитие производства, сдерживание издержек естественных

монополий, стимулирование импорта. Эти меры требуют времени, политической воли и согласованных действий многих ведомств, а их эффект проявляется не сразу. Более того, они могут быть сорваны очередным внешним шоком — скачком цен на сырьё, санкциями, глобальным кризисом. Перед каждым правительством стоит мучительный выбор: применить жёсткие, быстрые, но болезненные меры, рискуя спровоцировать рецессию, либо проводить постепенную политику, которая не даст быстрого результата, но и не нанесёт такого урона. Идеального ответа здесь нет и быть не может.

ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ

Вариант 1.

Пример 3.1.

В течение года ежемесячные индексы инфляции составили (в %).

Табл. 4. Индексы инфляции

Месяц	%	Месяц	%
Январь	1,8	Июль	0,5
Февраль	1,2	Август	0,3
Март	0,7	Сентябрь	0,1
Апрель	0,5	Октябрь	0,8
Май	0,6	Ноябрь	1,3
Июнь	0,9	Декабрь	1,5

Определите годовой уровень инфляции.

Вариант 2.

Пример 3.2.

В течение года в экономике страны наблюдалась следующая ежемесячная инфляция (%).

Табл. 5. Ежемесячная инфляция

Месяц	%	Месяц	%
Январь	2,5	Июль	0,9
Февраль	1,8	Август	0,6
Март	1,2	Сентябрь	0,4
Апрель	1,0	Октябрь	0,7
Май	0,8	Ноябрь	1,1
Июнь	0,7	Декабрь	1,4

Определите годовой уровень инфляции.

Вариант 3.**Пример 3.3.**

Имеются данные об индексах инфляции по месяцам (%).

Табл. 6. Индексы инфляции

Месяц	%	Месяц	%
Январь	3,0	Июль	1,2
Февраль	2,2	Август	0,9
Март	1,5	Сентябрь	0,5
Апрель	1,1	Октябрь	0,8
Май	0,9	Ноябрь	1,3
Июнь	0,8	Декабрь	1,6

Рассчитайте, на сколько процентов выросли цены за год в целом.

Глава 4. СТРАХОВАНИЕ КАК ФИНАНСОВАЯ КАТЕГОРИЯ

4.1. Экономическая сущность страхования

Страхование играет важную роль в экономической системе общества. Посредством страхования создается система защиты от рисков, возникающих в жизнедеятельности человека и бизнеса. Деятельность каждого экономического субъекта (государство, человек, организация) на каждом этапе общественного воспроизводства подвергается воздействию рисков.

Классификация рисков: природно-климатические; технологические; болезни, несчастные случаи; экономические (финансовые); противоправные; политические и др. Страховой фонд, формируемый страховой организацией, возмещает ущерб и потери, возникающие в результате реализации рисков.

Обществом формируется система страховой защиты. Взаимосвязь экономических явлений в сфере страховой защиты представлена на рис. 15.

Экономическая сущность страхования – это совокупность экономических и финансовых отношений по обеспечению интересов человека, бизнеса и публично правовых образований при наступлении определенных событий за счет страхового фонда, аккумулируемого страховой организацией посредством объединения денежных средств, поступающих от заинтересованных лиц в виде страховых платежей.

Страхование как финансовая категория представляет собой совокупность перераспределительных отношений по защите интересов физических и юридических лиц за счет страхового (целевого) денежного фонда, формируемого из денежных взносов участников и используемого для возмещения ущерба при наступлении определенных событий. Категориальная взаимосвязь и взаимодействие финансов и страхования представлены на рис. 16.

Финансовая наука и практика выделяют понятие *страховое дело*. Это область деятельности страховых организаций по страхованию, взаимному страхованию, перестрахованию. Также к страховому делу относится практика страхового брокера по оказанию услуг в сфере страхования или перестрахования.

В ходе изучения основных положений финансовой науки понятие «страхование» представляется приближенным к интересам граждан и бизнеса как потребителей страховых услуг. В свою очередь, страховое дело рассматривается как непосредственное функционирование страховой организации. Консолидация этих понятий формирует единство экономической сущности страхования. В каждой стране страхование обеспечивается законодательной и нормативной базой (рис. 15).

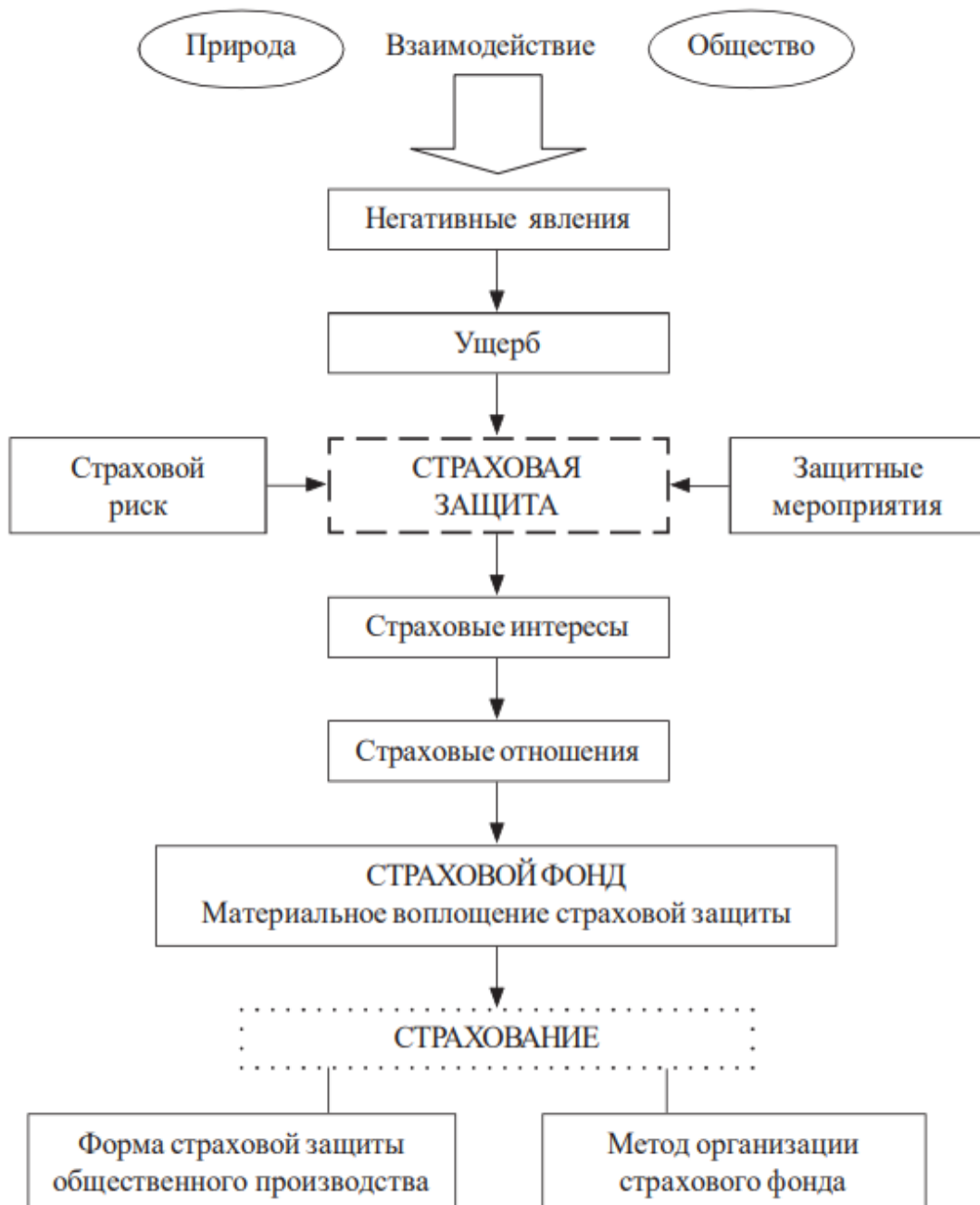


Рис. 15 Взаимосвязь экономических явлений в сфере страховой защиты

В Российской Федерации построение страховых отношений базируется на объектах страхования. Объекты страхования – это имущественные интересы физических и юридических лиц. Совокупность объектов страхования служит основой классификации страховых операций.

Объекты страхования жизни – имущественные интересы, связанные с дожитием граждан до определенных возраста или срока либо наступлением иных событий в жизни граждан, а также с их смертью (страхование жизни).

Объекты страхования от несчастных случаев и болезней – имущественные интересы, связанные с причинением вреда здоровью граждан, а также с их смертью в результате несчастного случая или болезни (страхование от несчастных случаев и болезней) (рис. 16).



Рис. 16 Категориальная взаимосвязь и взаимодействие финансов и страхования

Объекты медицинского страхования – имущественные интересы, связанные с оплатой организации и оказания медицинской и лекарственной помощи (медицинских услуг) вследствие расстройства здоровья физического лица, а также проведения профилактических мероприятий, снижающих степень опасных для жизни или здоровья физического лица угроз и (или) устраняющих их (медицинское страхование).

Совокупность этих объектов согласно законодательным требованиям объединена в личное страхование.

Объекты страхования имущества – имущественные интересы, связанные с риском утраты (гибели), недостачи или повреждения имущества (страхование имущества).

Объекты страхования финансовых рисков – имущественные интересы страхователя (застрахованного лица), связанные с риском неполучения доходов, возникновения непредвиденных расходов физических лиц, юридических лиц (страхование финансовых рисков).

Объекты страхования предпринимательских рисков – имущественные интересы, связанные с риском возникновения убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по независящим от предпринимателя обстоятельствам, в т. ч. с риском неполучения ожидаемых доходов (страхование предпринимательских рисков).

Объекты страхования гражданской ответственности – имущественные интересы, связанные:

- 1) с риском наступления ответственности за причинение вреда жизни, здоровью или имуществу граждан, имуществу юридических лиц, муниципальных образований, субъектов РФ или Российской Федерации;
- 2) риском наступления ответственности за нарушение договора.

Эта совокупность объектов страхования объединена в имущественное страхование.

В практике страхования регламентируются участники страховых отношений:

- страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели;
- страховые, перестраховочные организации;
- общества взаимного страхования;
- страховые агенты;
- страховые брокеры;
- актуарии;
- Банк России (регулирование, контроль и надзор в сфере страховой деятельности) (орган страхового надзора);
- объединения субъектов страхового дела (саморегулируемые организации);
- специализированные депозитарии.

Каждый из участников выполняет свою роль и функции в организации и ведении страховых операций.

Российским страховым законодательством выделяются субъекты страхового дела. В их число включены: страховые, перестраховочные организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры.

К субъектам страхового дела предъявляются особые требования. Деятельность субъектов страхового дела подлежит лицензированию. Сведения о субъектах страхового дела размещаются в Едином государственном реестре субъектов страхового дела. Каждый потребитель страховых услуг может ознакомиться с информацией по конкретному субъекту страхового дела.

В Едином государственном реестре субъектов страхового дела размещены:

- сведения о субъекте страхового дела, наименование, место нахождения, руководитель, участники (акционеры);
- номер, дата выдачи, срок действия лицензии, вид страховой деятельности, на осуществление которого выдана лицензия, виды страхования, которые осуществляются в рамках соответствующего вида страховой деятельности;
- официальный сайт субъекта страхового дела в сети «Интернет», филиалах и представительствах, месте нахождения;
- информация о принятии решения о приостановлении, возобновлении действия лицензии либо об отзыве лицензии;
- причины и дата исключения из единого государственного реестра субъектов страхового дела.

Страховая терминология очень обширна. Представим основные формулировки.

Страхователи – это юридические лица и дееспособные физические лица, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся страхователями в силу закона.

Застрахованное лицо – это физическое лицо, риски которого предусмотрены в договоре страхования.

Выгодоприобретатель (*beneficiary*) – это лицо, указанное в договоре страхования, в пользу которого заключен договор.

Страховщики выступают как организаторы страховых отношений – это страховые организации и общества взаимного страхования.

Страховщики – это юридические лица, ведущие деятельность по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, получившие лицензии. Законодательно действует требование по специализации и универсальности деятельности страховщика. К примеру, страховая организация может осуществлять страховые операции «по жизни», «медицинскому страхованию», «не-жизни».

Активно на страховом рынке действуют страховые агенты и страховые брокеры. Их деятельность осуществляется в интересах страховщиков или страхователей. Они оказывают услуги по подбору:

1. Страхователя и (или) страховщика (перестраховщика);
2. Условий страхования (перестрахования);
3. Оформлению, заключению и сопровождению договора страхования (перестрахования);
4. Оформлению документов при урегулировании требований о страховой выплате;
5. Взаимодействию со страховщиком (перестраховщиком);
6. Осуществлению консультационной деятельности.

Страховые агенты – это физические лица, индивидуальные предприниматели, юридические лица, осуществляющие деятельность на основании гражданско-правового договора от имени и за счет страховщика по предоставленным полномочиям.

Страховые агенты должны обладать информацией о деятельности страховщика и подробно знакомить с этой информацией страхователей.

Страховые брокеры – это юридические лица, индивидуальные предприниматели, физические лица, которые действуют на основании договора об оказании услуг страхового брокера по заключению, изменению, расторжению и исполнению договоров страхования по поручению физических лиц или юридических лиц (страхователей) от своего имени, но за счет этих лиц / страховщиков (перестраховщиков).

Актуарий – участник экономических отношений в области страхования. Это специалист, имеющий компетенции по прикладной математике, статистике и учету. В функционал актуария входит расчет страховых тарифов, страховых резервов, инвестиционного дохода по договорам страхования и другие статистические и прогнозные страховые расчеты. Ежегодно деятельность страховщика подлежит актуар-

ному оцениванию актуарием. Его заключение представляется страховщиком в Банк России в составе годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Центральный банк Российской Федерации как участник организации страхования осуществляет регулирование, контроль и надзор в сфере страховых отношений.

В страховании создаются объединения субъектов страхового дела (страховщиков, страхователей, страховых агентов, брокеров и др.) и саморегулируемые организации в сфере финансового рынка. Информация о каждом объединении содержится в Реестре объединений субъектов страхового дела, размещенном на сайте Банка России. Крупнейшими объединениями являются: Всероссийский союз страховщиков, Российский союз автостраховщиков, Национальный союз страховщиков ответственности, Ассоциация страховщиков жизни.

Участником отношений в сфере страхования являются специализированные депозитарии. Это юридическое лицо с лицензиями на проведение депозитарной деятельности и спецдепозитария для инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов. В спецдепозитарии должны учитываться или храниться ценные бумаги, принимаемые для покрытия собственных средств (капитала) страховщика и формируемых страховых резервов.

Теперь рассмотрим содержание страховых терминов, на основе которых строятся страховые операции.

Страховой риск – предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование, должно обладать признаками вероятности и случайности его наступления.

Страховой случай – совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам.

Страховая сумма – денежная сумма, которая определена в порядке, установленном федеральным законом, договором страхования при его заключении, на основе которой устанавливаются: страховая премия (страховые взносы), страховая выплата при наступлении страхового случая. При осуществлении страхования имущества страховая

сумма не может превышать его действительную стоимость (страховую стоимость) на момент заключения договора страхования.

Страховая выплата – денежная сумма, которая определена в порядке, установленном федеральным законом, договором страхования, выплачивается страховщиком страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю при наступлении страхового случая.

Франшиза – часть убытков, определенная федеральным законом, договором страхования, не подлежит возмещению страховщиком страхователю или иному лицу и устанавливается в виде определенного процента от страховой суммы или в фиксированном размере.

Условная франшиза – страховщик освобождается от возмещения убытка, если его размер не превышает размер франшизы, однако возмещает его полностью в случае, если размер убытка превышает размер франшизы.

Безусловная франшиза – размер страховой выплаты определяется как разница между размером убытка и размером франшизы.

Страховая премия (страховые взносы) уплачивается страхователем в валюте Российской Федерации, за исключением случаев, предусмотренных валютным законодательством.

Страховой тариф – ставка страховой премии с единицы страховой суммы с учетом объекта страхования и характера страхового риска, условий страхования, наличия франшизы.

Отношения между страховщиком и страхователем подтверждаются договором страхования. В законодательном порядке устанавливаются форма и существенные условия договора страхования. Отмечается важность установления условий договора в Правилах страхования по видам страхования. Регламентируется перечень информации, которую страхователь должен сообщить при заключении страхового договора.

Каждому страхователю рекомендуется внимательно знакомиться с содержанием договора страхования, задавать вопросы представителю страховщика в случае, если формулировки договора непонятны. Только потом ставить свою подпись в договоре.

Контрольные вопросы

1. Какую роль выполняет страхование в хозяйственной системе любого современного государства?

2. Для чего, собственно говоря, обществу нужна система страховой защиты? В чём её главный смысл?
3. Какие группы рисков принято выделять в экономической теории? Перечислите хотя бы пять-шесть видов.
4. Чем, по вашему мнению, природно-климатические риски отличаются от технологических с точки зрения страхуемости?
5. Как вы понимаете фразу «страховой фонд формируется страховой организацией»? Кто и зачем его создаёт?
6. Попробуйте своими словами объяснить, что скрывается за термином «экономическая сущность страхования».
7. Почему страхование одновременно относят и к экономическим, и к финансовым категориям?
8. Что общего между страхованием и другими финансовыми отношениями (кредитом, налогами, инвестициями)?
9. В чём, согласно тексту, заключается категориальная взаимосвязь финансов и страхования? (см. рисунок 16)
10. Что в учебнике понимают под «страховым делом»? Чем это понятие шире, чем просто «страхование»?
11. Кто такие страховые брокеры и чем их работа отличается от деятельности страховых агентов?
12. На чьи интересы — граждан или бизнеса — чаще всего ориентировано страхование как потребительская услуга?
13. Что такое объект страхования? Какие объекты перечислены в методичке?
14. Какие имущественные интересы страхуются в рамках страхования жизни? Приведите пример.
15. Чем отличается страхование от несчастных случаев от медицинского страхования? Объясните разницу.
16. Какие объекты объединяются в группу личного страхования? На каком основании?
17. Что именно понимают под страхованием имущества? Что может быть застраховано в этом случае?
18. Какие риски покрывает страхование финансовых рисков? Поясните на примере.
19. Чем страхование предпринимательских рисков отличается от страхования финансовых рисков? Есть ли разница?

20. В каких случаях может пригодиться страхование гражданской ответственности? Приведите житейский пример.
21. Перечислите всех участников страховых отношений, которые упомянуты в пособии.
22. Кто такой актуарий и зачем его привлекают к работе страховой компании?
23. Какую роль в страховании играет Центральный банк Российской Федерации?
24. Что такое единый государственный реестр субъектов страхового дела и какие сведения в нём содержатся?
25. Какие требования предъявляются к страховщикам со стороны закона? Почему страховую деятельность нужно лицензировать?
26. В чём, на ваш взгляд, главная психологическая трудность для человека, который покупает страховку: он платит сейчас, а получит (возможно) не скоро и не факт. Как страховщики это объясняют?
27. Почему в страховании важно, чтобы события были случайными? Что будет, если застраховать заведомо наступающее событие?
28. Кто такой актуарий и почему его заключение обязательно для страховой компании? Чем он рискует, если ошибётся в расчётах?
29. Чем страховая деятельность отличается от банковской с точки зрения того, откуда берутся деньги на выплаты?
30. В тексте сказано: «Объекты страхования — это имущественные интересы». Приведите пример, где интерес есть, но сам объект (вещь) может отсутствовать.

4.2. Классификация форм и видов страхования

Классификация страховых операций – это научно-практическая система деления страхования на сферы деятельности, основные направления и виды страхования. Звенья классификации – каждое последующее звено является частью предыдущего. Критерии классификации страхования представлены на следующей таблице 7.

Табл. 7. Классификация страхования

Классификация страхования – критерии		
объект страхования	форма страхования	формат страхователей
страховщики и сферы их деятельности		объем страховой ответственности

Страхование осуществляется в форме добровольного и обязательного страхования.

Условия и порядок осуществления обязательного страхования определяются федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования. Федеральный закон должен содержать положения, определяющие:

- субъекты страхования;
- объекты, подлежащие страхованию;
- перечень страховых случаев;
- минимальный размер страховой суммы или порядок ее определения;
- размер, структуру или порядок определения страхового тарифа;
- срок и порядок уплаты страховой премии (страховых взносов);
- срок действия договора страхования;
- порядок определения размера страховой выплаты;
- контроль за осуществлением страхования;
- последствия неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств субъектами страхования.

Федеральным законом на определенных лиц может быть возложена обязанность страховать:

- жизнь, здоровье или имущество отдельных лиц на случай причинения вреда их жизни, здоровью или имуществу;
- риск своей гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц или нарушения договоров с другими лицами;
- имущество, являющееся государственной или муниципальной собственностью.

Обязательное страхование осуществляется путем заключения договора страхования лицом, на которое возложена обязанность такого страхования (страхователем), со страховщиком. Обязательное страхование осуществляется за счет страхователя, таблица 8.

*Табл. 8. Примеры обязательного страхования
в Российской Федерации*

Объект страхования	Нормативный акт
Имущественные интересы, связанные с риском гражданской ответственности владельца транспортного средства по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу потерпевших при использовании транспортного средства на территории РФ	ФЗ от 25.04.2002 г. № 40-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств»
Риск наступления неблагоприятных последствий для вкладчиков в случае неисполнения банками своих обязательств	ФЗ от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ»
Имущественные интересы застрахованных лиц, связанные с причинением вреда их жизни или здоровью в результате проведения клинических исследований	ФЗ от 12.04.2010 г. № 61-ФЗ «Об обращении лекарственных средств»
Имущественные интересы перевозчика (за исключением перевозок пассажиров метрополитеном и легковым такси), связанные с риском его гражданской ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения при перевозках вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров	ФЗ от 14.06.2012 г. № 67-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров и о порядке возмещения такого вреда, причиненного при перевозках пассажиров метрополитеном»
Неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта либо банковской гарантии исполнения обязательств по договору о реализации туристского продукта	ФЗ от 24.11.1996 г. № 132-ФЗ «Об основах туристской деятельности в РФ»
Имущественные интересы владельца опасного объекта, связанные с его обязанностью возместить вред, причиненный потерпевшим	ФЗ от 27.07.2010 г. № 225-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте»

Имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам	ФЗ от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»
Ответственность арбитражного управляющего за причинение убытков лицам, участвующим в деле о банкротстве, и иным лицам в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением возложенных на арбитражного управляющего обязанностей в деле о банкротстве	ФЗ от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»

Федеральным законом могут быть предусмотрены случаи обязательного страхования жизни, здоровья и имущества граждан за счет средств, предоставленных из соответствующего бюджета. В данном случае будет осуществляться обязательное государственное страхование.

Добровольное страхование осуществляется на основании договора страхования и правил страхования.

Правила страхования определяют общие условия и порядок страхования, принимаются и утверждаются страховщиком или объединением страховщиков самостоятельно в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и федеральными законами. Правила страхования должны содержать положения:

- о субъектах страхования, об объектах страхования;
- о страховых случаях, страховых рисках;
- о порядке определения страховой суммы, страхового тарифа;
- страховой премии (страховых взносов);
- о порядке заключения, исполнения и прекращения договоров страхования, о правах и об обязанностях сторон;
- об определении размера убытков или ущерба;
- о порядке расчета страховой выплаты и сроке;
- перечень оснований отказа в страховой выплате;

– перечень сведений и документов, необходимых для заключения договоров страхования, оценки страховых рисков, определения размера убытков или ущерба;

– для договоров страхования жизни – порядок расчета выкупной суммы и начисления инвестиционного дохода.

В страховом деле действуют особые формы страхования. Раскроем их экономическое содержание и дадим характеристику функционала участников.

Взаимное страхование – граждане и юридические лица могут страховать свое имущество и имущественные интересы на взаимной основе путем объединения необходимых для этого средств в обществах взаимного страхования. Они осуществляют страхование имущества и иных имущественных интересов своих членов и являются некоммерческими организациями. Особенности правового положения общества взаимного страхования и условия их деятельности определяются в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом о взаимном страховании.

Сострахование – деятельность по страхованию, предусматривающая в отношении объекта страхования заключение несколькими страховщиками и страхователем договора страхования, на основании которого страховые риски, размер страховой суммы, страховая премия (страховой взнос) распределяются между страховщиками в установленной договором доле.

При наступлении страхового случая по договору страхования страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели вправе обратиться с требованием о страховой выплате к любому страховщику, указанному в таком договоре. Если в договоре страхования не определены права и обязанности каждого из страховщиков, они солидарно отвечают перед страхователями, застрахованными лицами, выгодоприобретателями за осуществление страховой выплаты.

Перестрахование – деятельность по страхованию одним страховщиком (перестраховщиком) имущественных интересов другого страховщика (перестрахователя), связанных с принятым последним по договору страхования (основному договору) обязательством по страховой выплате.

Перестрахование осуществляется на основании договора перестрахования, заключаемого между перестрахователем и перестраховщиком в соответствии с требованиями законодательства России. К договору перестрахования применяются правила страхования предпринимательского риска.

Наряду с договором перестрахования в качестве подтверждения достижения между перестрахователем и перестраховщиком соглашения о перестраховании и об условиях его осуществления могут использоваться иные оформленные в соответствии с обычаями делового оборота в сфере перестрахования документы.

При перестраховании ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страховой суммы остается страховщик.

Допускается последовательное заключение двух или нескольких договоров перестрахования. Перестраховщик (ретроцедент) вправе передать обязательство (или часть) по страховой выплате, принятое им по договору перестрахования, другому перестраховщику (или перестраховщикам (ретроцессионерам) по последующим договорам (ретроцессии).

Не подлежащий передаче в перестрахование и остающийся на собственном удержании перестрахователя риск (часть риска) страховой выплаты либо величина убытка или уровень убыточности по договору страхования определяются им в порядке и (или) в размере, которые установлены в учетной политике перестрахователя.

Вид страхования – группировка страховых операций по однородным объектам с характерными именно для них рисками; выражает конкретные интересы страхователей, связанные со страховой защитой данных объектов. Каждый вид страхования (табл. 5) требует расчета страховых тарифов, в которых закладывается математическая вероятность ущерба.

*Табл. 9. Классификация страхования по направлениям.
Направления страхования*

ЛИЧНОЕ	ИМУЩЕСТВЕННОЕ
Страхование жизни	Страхование имущества
Страхование от несчастных случаев и болезней	Страхование предпринимательских рисков
	Страхование финансовых рисков
Медицинское страхование	Страхование гражданской ответственности

Виды страхования, действующие в Российской Федерации, устанавливаются законодательно:

1. страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события;
2. пенсионное страхование;
3. страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренды, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика;
4. страхование от несчастных случаев и болезней;
5. медицинское страхование;
6. страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта);
7. страхование средств железнодорожного транспорта;
8. страхование средств воздушного транспорта;
9. страхование средств водного транспорта;
10. страхование грузов;
11. сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных);
12. страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования;
13. страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств;
14. страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств;
15. страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта;

16. страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта;
17. страхование гражданской ответственности владельцев средств железнодорожного транспорта;
18. страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты;
19. страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг;
20. страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам;
21. страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;
22. страхование предпринимательских рисков;
23. страхование финансовых рисков;
24. иные виды страхования, предусмотренные федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования.

Контрольные вопросы

1. Что в учебнике называют классификацией страховых операций? Зачем вообще нужна такая классификация?
2. По каким основным критериям, согласно тексту, можно группировать страхование?
3. Какие две главные формы страхования существуют? В чём их принципиальное различие?
4. Что обязательно должно быть прописано в федеральном законе о каждом виде обязательного страхования? Перечислите хотя бы пять пунктов.
5. На кого законом может быть возложена обязанность страховать свою ответственность или имущество?
6. Приведите три-четыре примера обязательного страхования, действующего в России (из таблицы 4 или из жизни).
7. За чей счёт обычно осуществляется обязательное страхование — за счёт бюджета или самого страхователя?
8. Что такое обязательное государственное страхование и чем оно отличается от обычного обязательного страхования?
9. На основе каких документов и правил проводится добровольное страхование?

10. Что должны содержать правила страхования, которые утверждает страховщик? Назовите основные позиции.
11. В чём суть взаимного страхования? Кто и для чего создаёт общества взаимного страхования?
12. Чем взаимное страхование отличается от коммерческого страхования с точки зрения цели деятельности?
13. Что такое сострахование и в каких случаях к нему прибегают?
14. Как распределяется ответственность между страховщиками при состраховании? Что значит «солидарная ответственность»?
15. Дайте определение перестрахования. Для чего страховщикам нужно перестраховывать свои риски?
16. Кто такой перестрахователь, а кто — перестраховщик? Не перепутайте.
17. Что такое ретроцессия? Объясните цепочку перестрахования.
18. Остаётся ли страховщик ответственным перед клиентом, если он перестраховал свой риск? Почему это важно?
19. Что такое вид страхования? По какому принципу виды группируются внутри направлений?
20. Какие виды страхования относятся к личному страхованию? (см. таблицу 5)
21. Какие виды страхования относятся к имущественному страхованию?
22. Назовите не менее пяти конкретных видов страхования, перечисленных в законодательстве.
23. Чем страхование грузов отличается от страхования самих транспортных средств?
24. Включается ли страхование предпринимательских рисков в имущественное страхование или выделяется отдельно?
25. Почему в России законодательно закреплён такой длинный перечень видов страхования?
26. В РФ действует обязательное страхование ОСАГО. Почему его нельзя заменить добровольным? Что тогда случится на дорогах?
27. Если банк лопнул, вкладчикам возвращают деньги до 1,4 млн рублей за счёт АСВ. Это страхование вкладов — добровольное или обязательное для банков?
28. Чем сострахование отличается от перестрахования простыми словами? Приведите пример, когда выгодно первое, а когда — второе.

29. Взаимное страхование: кто получает прибыль, если её никто не забирает? Куда уходят излишки?

30. В учебном пособии перечислены 24 вида страхования. Какой из них, по вашему мнению, самый спорный с моральной точки зрения и почему?

4.3. Страховой рынок: определение и текущее состояние

Страховой рынок – совокупность экономических (денежных) отношений между страхователями (спрос) и страховщиками (предложение) по удовлетворению общественной потребности в страховой защите (страховая услуга).

Страховой рынок – это сегмент финансового рынка со сложной интегрированной системой, имеющей структурированную конфигурацию с динамикой абсолютных и относительных показателей, с необходимостью аналитики главных индикаторов (табл. 10).

Таблица 10. Структура страхового рынка. Страховой рынок

Организационно-правовой	Отраслевой		Территориальный
	Страхование жизни	Страхование иное, чем страхование жизни	
Публичные, государственные, частные, взаимные страховые компании			Мировой, национальные, местные
Федеральные, региональные	Прямое	Перестрахование	

Современное состояние страхового рынка, положение страховщиков, условия проведения страховых операций требуют рассмотрения перспектив развития. Представим «точки роста» страхового рынка:

1. Развитие инфраструктуры страхового рынка.
2. Повышение качества страховых услуг.

3. Популяризация страхования среди физических и юридических лиц, повышение доверия к страхованию, лояльность клиентов к страховым организациям.

4. Расширение практики заключения договоров страхования в электронной форме.

5. Электронное взаимодействие между страховщиками и страхователями – отказ от бумажных полисов, электронное урегулирование убытков.

6. Автоматизация обновления баз практических данных (к примеру, справочник стоимости запчастей – ОСАГО).

7. Бюро страховых историй страхователя, учет аварийности.

8. Установление экономически обоснованных страховых тарифов, прозрачность и понятность для страхователей.

9. Стандартизация страховых продуктов.

10. Формирование механизма саморегулирования на страховом рынке.

11. Борьба с мошенниками.

Представим перспективы развития страхового рынка России:

1. Долгосрочное накопительное страхование жизни (источник внутренних инвестиций для экономики, инструмент защиты интересов граждан): – стимулирование развития страхования жизни (Банк России) – а) расширение перечня активов для инвестирования;

б) увеличение лимитов – вложения в ипотечные ценные бумаги;

в) вложение в инфраструктурные облигации; – продажа страховых продуктов – Интернет.

2. Страхование жилья – создание механизма:

а) восстановления имущества граждан после пожаров, наводнений, стихийных бедствий;

б) экономии бюджетных средств бюджетов различных уровней;

в) принятия законодательных решений по созданию условий экономической

заинтересованности страховщиков и физических лиц.

Популярности страхования и обеспечения доверия страхователей послужит целая совокупность факторов:

1. Добросовестное поведение страховщиков и страхователей.

2. Четкие и понятные правила страхования – разъяснение страхователям, соблюдение правил страховщиками.

3. Неотвратимость наказания за нарушения.
4. Оперативное реагирование Банка России на проблемы.
5. Установление min-стандартов страховых услуг.
6. Достижение баланса интересов участников страхования.
7. Развитие института финансового страхового омбудсмена.
8. Процедура внесудебного разрешения споров.
9. Сокращение судебных разбирательств.
10. Очистка рынка от недобросовестных страховщиков.
11. Обеспечение устойчивости страхового рынка.

Воздействие каждого фактора и всей факторной совокупности способствует совершенствованию страхового рынка. При этом четко прослеживается их стимулирующая роль в развитии национального страхового рынка России.

Контрольные вопросы

1. Как в учебнике определяется страховой рынок? Какие две главные силы на нём взаимодействуют?
2. Почему страховой рынок считают частью финансового рынка, а не какого-то другого?
3. Какие три среза (аспекта) структуры страхового рынка выделяются в таблице 6?
4. Чем публичные страховые компании отличаются от частных? Кто является их владельцем?
5. Что такое «страхование иное, чем страхование жизни»? Какие виды туда попадают?
6. На какие уровни делятся страховые компании по территориальному признаку (федеральные, региональные, местные)?
7. Какие «точки роста» страхового рынка перечислены в пособии? Назовите пять-шесть.
8. Почему для развития страхового рынка так важно повышать доверие населения к страховщикам?
9. Что даёт переход на электронные полисы и электронное урегулирование убытков? Кому это выгодно?
10. Зачем нужно бюро страховых историй? По аналогии с кредитными историями.
11. Почему важно бороться со страховыми мошенниками? Какие схемы обмана вы знаете?

12. Что такое долгосрочное накопительное страхование жизни и почему оно считается перспективным?
13. Какие инвестиционные возможности открываются перед страховщиками жизни по замыслу Банка России?
14. В чём заключается идея страхования жилья? Какую выгоду от него получает государство?
15. Почему страховщики и граждане должны быть экономически заинтересованы в страховании своего жилья?
16. Какие факторы, по мнению авторов, способствуют популярности страхования и доверию к нему?
17. Что значит «неотвратимость наказания за нарушения» применительно к страховому рынку?
18. Зачем нужны минимальные стандарты страховых услуг? Кто их устанавливает?
19. Какую роль играет финансовый страховой омбудсмен? В чём смысл внесудебного разрешения споров?
20. Почему сокращение судебных разбирательств выгодно и страховщикам, и страхователям?
21. Какие последствия для рынка имеет «очистка от недобросовестных страховщиков»?
22. Что значит «обеспечение устойчивости страхового рынка»? Какие факторы на неё влияют?
23. Как связаны между собой популяризация страхования и стандартизация страховых продуктов?
24. Какие перспективы развития страхового рынка России кажутся вам самыми реалистичными и почему?
25. Как вы думаете, сможет ли страхование в ближайшие годы стать таким же привычным, как банковские вклады? Аргументируйте.

4.4. Проблемы страховой защиты: низкая культура, асимметрия информации и новые риски

Страхование, если посмотреть на него с высоты экономической теории, выглядит очень разумным институтом. Люди и предприятия объединяют свои ресурсы, формируют фонд, из которого затем компенсируют убытки тем, кому не повезло. Риск распределяется между многими участниками, и каждый платит небольшую сумму вместо

того, чтобы в одиночку нести катастрофические потери. Однако на практике страхование сталкивается с таким количеством проблем, что далеко не всегда работает так гладко, как описано в учебниках.

Проблема номер один — низкая страховая культура населения, причём не только в России, но и во многих других странах. Психологи давно описали феномен, который можно назвать «оптимистическим искажением»: люди склонны верить, что плохие события случаются с кем угодно, но только не с ними. Курить — риск рака лёгких, но я брошу, когда захочу. Ездить без страховки — попасть в аварию, но я аккуратный водитель. Не страховать квартиру — сгореть, но у меня исправная проводка. Этот самообман приводит к тому, что люди либо вообще не покупают страховку, либо покупают минимальный полис, который при реальном ущербе ничего не компенсирует. А когда страховой случай всё-таки наступает, наступает и шок: человек оказывается перед лицом огромных расходов, на которые у него нет средств. Государство в такой ситуации вынуждено либо проводить благотворительные сборы, либо выделять деньги из бюджета, то есть из карманов всех налогоплательщиков, включая тех, кто ответственно подошёл к страхованию. Особенно ярко эта проблема проявляется в страховании жилья от природных бедствий. После наводнения в Крымске или пожаров в Сибири и на Дальнем Востоке власти собирали деньги по всей стране, потому что пострадавшие дома не были застрахованы. Если бы каждый владелец жилья платил небольшую ежегодную сумму, фонд накопил бы достаточно ресурсов, и компенсации выплачивались бы оперативно, без лишней бюрократии и сбора пожертвований. Но люди не хотят платить за то, что «вероятно, но не точно» произойдёт, предпочитая надеяться на русское «авось пронесёт». Изменить этот поведенческий паттерн можно только через десятилетия просвещения и, возможно, через систему обязательного страхования, но обязательность тоже вызывает сопротивление.

Вторая проблема — классическая для страхового рынка асимметрия информации, которая распадается на два явления: неблагоприятный отбор (*adverse selection*) и моральный риск (*moral hazard*). Начнём с неблагоприятного отбора. Страховщик, устанавливая тариф для всех клиентов, не знает точно, кто из них более склонен к риску, а кто менее.

Курильщик знает, что он курит, но может скрыть это при оформлении полиса жизни. Владелец старого аварийного автомобиля знает, что его машина часто ломается, но при оформлении ОСАГО он внешне ничем не отличается от владельца новой надёжной иномарки. В результате в страховой пул попадают преимущественно те, кто уже знает о своих высоких рисках, а люди с низкими рисками считают тариф завышенным и отказываются от страховки. Средний риск в пуле растёт, страховщик повышает тариф, что отсекает очередную группу низкорисковых клиентов, и так до тех пор, пока на рынке не останутся только самые безнадёжные. Это теоретическая модель, на практике страховщики пытаются бороться с неблагоприятным отбором через анкетирование, медицинские осмотры, анализ истории вождения и другие способы оценки рисков. Но полностью устранить асимметрию информации невозможно, и какие-то риски всегда остаются неоценёнными.

Моральный риск — это явление, при котором застрахованный человек начинает вести себя менее осторожно, чем если бы он не был застрахован. Знаете поговорку «у страхового автомобиля педаль газа утапливается сильнее»? Это она. Если ущерб компенсирует страховая компания, зачем беречь чужое имущество? В предельной форме моральный риск превращается в откровенное мошенничество, когда ущерб не просто допускается по неосторожности, а провоцируется или инсценируется умышленно. Поджог собственного автомобиля, который уже не на ходу, с целью получить страховку. Фиктивная кража имущества из загородного дома. Инсценировка ДТП с участием подставного автомобиля. Направление на ремонт в «свой» автосервис, где счёт завышается в несколько раз. Все эти схемы обходятся добросовестным страхователям в миллиарды рублей ежегодно, потому что страховщики вынуждены закладывать в тарифы премию за риск мошенничества. Борьба с мошенничеством требует создания специальных подразделений, обмена данными между страховыми компаниями и правоохранительными органами, что тоже стоит денег и увеличивает издержки.

Третья проблема — непрозрачность страховых продуктов. Страховой договор — это, как правило, объёмный документ, написанный юридическим языком с множеством отсылок к правилам страхования.

Типичный покупатель не осиливает его целиком, полагаясь на обещания страхового агента. Агент, в свою очередь, заинтересован продать полис и получить комиссионные, поэтому он может преувеличивать объём покрытия и умалчивать об исключениях. В результате клиент узнаёт о существовании франшизы, оговорок и ограничений только тогда, когда наступает страховой случай и приходит отказ в выплате. Особенно остро эта проблема стоит в так называемом навязанном страховании, когда банк при оформлении кредита автоматически включает страховку в сумму займа. Человек, которому срочно нужны деньги, подписывает все документы, не вчитываясь, и потом оказывается заложником условий, которые ему никогда не разъясняли. Регулятор пытается бороться с этим явлением через введение стандартных форм договоров, периодов охлаждения (когда от страховки можно отказаться без потерь) и требования раскрывать ключевые условия на первой странице крупным шрифтом. Но проблема остаётся, особенно в сегменте онлайн-продаж, где клиент ставит галочку «ознакомлен и согласен», даже не открывая приложенный PDF-файл.

Четвёртая проблема — финансовая устойчивость самих страховщиков. Страховая компания — это финансовый институт, который управляет денежными потоками и резервами. Она собирает страховые премии сегодня, а выплачивает возмещение — иногда через много лет (как в страховании жизни) или при наступлении страхового случая, который может произойти в любой момент. В промежутке эти деньги можно инвестировать, получая доход. Ошибки в расчёте тарифов (когда премия не покрывает ожидаемых выплат и расходов), неверное размещение резервов (вложения в слишком рискованные или неликвидные активы), завышение расходов на ведение дела, а иногда и открытое мошенничество со стороны менеджмента — всё это может привести к тому, что в нужный момент денег на выплаты не окажется. Банкротство страховой компании — это катастрофа для тысяч семей и предприятий, которые рассчитывали на возмещение ущерба. В отличие от банковской сферы, где вклады застрахованы государством (в России до 1,4 млн рублей на одного вкладчика), система гарантирования в страховании развита гораздо слабее. Агентство по страхованию

вкладов сравнительно недавно получило полномочия в сфере страхования жизни, но для имущественных видов страхования механизмы защиты застрахованных лиц по-прежнему ограничены.

Наконец, пятая проблема — новые виды рисков, которые цифровая экономика породила, а страховщики ещё не научились покрывать. Кибератаки, утечки данных, отказы в обслуживании, взломы криптокошельков, сбои в работе информационных систем, выход из строя оборудования из-за скачков напряжения в сети — всё это наносит огромный ущерб как компаниям, так и частным лицам. Однако традиционные страховые продукты либо вообще не покрывают такие риски, либо делают это с огромным количеством оговорок, которые сводят на нет эффективность страховки. Почему? Потому что киберриски плохо поддаются статистическому анализу. У нас нет многолетней надёжной статистики по кибератакам, их частоте и тяжести, как по ДТП или пожарам. Злоумышленники постоянно придумывают новые способы взлома, поэтому прошлые данные не позволяют прогнозировать будущее. Кроме того, кибератаки могут носить системный характер: один вирус может заразить тысячи компьютеров одновременно, и если страховая компания покрывает всех, она может обанкротиться от одного такого события. В результате страховщики либо отказываются от кибер-страхования, либо продают полисы с очень низкими лимитами и множеством исключений, либо берут запредельно высокие тарифы, которые не по карману малому и среднему бизнесу.

Контрольные вопросы

1. В чем суть «оптимизма» человека, который не покупает страховку? Опишите три бытовых ситуации, где этот эффект мешает нам трезво оценить риски (например, связанные с машиной, квартирой или здоровьем).
2. Вспомните крупные наводнения или лесные пожары. Почему государству часто приходится собирать деньги для пострадавших по всей стране, даже если формально существует рынок страховых услуг?
3. Объясните механизм «неблагоприятного отбора» на примере медицинской страховки или ОСАГО. Почему те, кто меньше всего рискует, часто отказываются от полиса?

4. Какие способы придумали страховщики, чтобы отсеять самых рискованных клиентов? Срабатывают ли они на все 100%?
5. Чем отличается ситуация, когда клиент скрывает болезнь при покупке полиса, от ситуации, когда он начинает лихачить на застрахованной машине? (Неблагоприятный отбор против морального риска).
6. Какие схемы мошенничества со страховкой вы знаете (с поджогами, подставными ДТП, завышением ущерба)? Почему с ними так сложно бороться?
7. Почему обычный человек часто не понимает, что написано в его страховом договоре? Какие пункты там самые запутанные?
8. Что такое «навязанное страхование»? Почему банки так любят его оформлять вместе с кредитом и чем это неудобно для клиента?
9. Если страховая компания разорится, что будет с ее клиентами, у которых случился страховой случай? Чем страхование отличается от вкладов в банке с точки зрения госгарантий?
10. Почему страховщики почти не продают полисы от кибератак или это стоит бешеных денег? Назовите три причины, которые делают этот бизнес слишком сложным.
11. Какие новые опасности принесла нам цифровая эра (утечка данных, взлом кошельков)? Придумайте, как теоретически можно было бы застраховаться от такого ущерба.
12. Стоит ли в России сделать страхование дач и домов от пожаров и наводнений обязательным? Приведите один довод «за» и один «против»

Глава 5. КРЕДИТ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

5.1. Необходимость существования кредита в экономической системе

Кредит – одно из самых распространенных экономических явлений в любом цивилизованном обществе. Именно этим объясняется неослабевающий интерес исследователей к данной категории.

Кредит представляет собой форму движения ссудного капитала (ссуженной стоимости), т. е. капитала, предоставляемого в ссуду. Тем самым обеспечивается трансформация денежного капитала в ссудный с одновременным формированием пула отношений, складывающихся между кредитором и заемщиком. Сам термин «кредит» происходит от ряда латинских слов: *creditum* – ссуда; *credo* – верю, доверяю; *credit* – он верит.

История появления кредита восходит к самым ранним этапам развития человеческого общества, когда происходит процесс имущественного расслоения и формируется понятие личной собственности. На этой стадии деньги еще отсутствуют, но формируются предпосылки их зарождения. Именно эти предпосылки стали первоосновой организации кредитных взаимоотношений в обществе.

Широкое применение кредита в современной экономической системе определяется потребностями участников хозяйственных сделок, которые, с одной стороны, диктуют спрос на временно свободные ресурсы (необходимость кредита) или же создают предложение данных ресурсов (возможность кредита). Сочетание возможности и необходимости кредита в экономической системе, их сбалансированность формируют прочную финансовую базу развития всего народно-хозяйственного комплекса как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективах.

В основе эволюционного развития любого цивилизованного общества находится производственный процесс. Именно в процессе реального производства создается прибавочный продукт, перераспределяемый затем между участниками хозяйственных сделок (товаропроизводителями, потребителями, посредниками). Формы и условия такого перераспределения различны и зависят от характера конкретной

сделки. Кредит, как и целый ряд иных экономических категорий, участвует в этом перераспределительном процессе. Отсюда следует, что и возможность, и необходимость его применения тесно связаны с процессом кругооборота стоимости в результате производства и реализации продукции, которые могут быть классифицированы соответственно как сфера производства и сфера обращения. Схема кругооборота стоимости представлена на рис. 17.

Каким же образом кругооборот стоимости предопределяет необходимость существования кредита в современной экономике.

Как известно, любой процесс производства начинается с вложения денег. Средства необходимы для того, чтобы купить материалы, сырье, комплектующие детали, полуфабрикаты, нанять рабочих и служащих, приобрести оборудование. На рис. 17 этот поток обозначен стрелкой 1. Однако у собственника, владельца производства, не всегда эти средства имеются, и тогда необходимо изыскать их где-то на стороне, т. е. воспользоваться одной из форм кредита.

Таким образом, на данной стадии определяется первая причина необходимости кредита в экономической системе – формирование начального капитала для реализации производственного процесса.

Приобретенное сырье, комплектующие детали, полуфабрикаты и иные материальные и нематериальные составляющие продукции трансформируются в результате производственной деятельности в готовый товар (2). На этом этапе потребность в кредите не проявляется так ярко, как на стадии подготовки производства. Однако процесс создания готовой продукции может рассматриваться нами как составная часть подготовки готового товара. В случае отсутствия собственных средств предприниматель вынужден будет использовать кредит по той же причине, которая была рассмотрена выше.

Результатом производственного процесса становится готовая продукция, обладающая большей стоимостью, чем суммарные затраты на ее производство (в ней заложена прибыль товаропроизводителя). Процесс выхода суммарной стоимости из производственной сферы в сферу обращения показан стрелкой 3.

Реализация готовой продукции возможна двумя основными способами:

- покупатель сразу оплачивает приобретаемый товар деньгами в наличной или безналичной формах, используя собственные средства или привлекая банковский кредит (4);

- покупатель приобретает товар с отсрочкой платежа (5).

В первом случае товаропроизводитель получает выручку за проданный товар в момент совершения хозяйственной сделки, а во втором – по истечении некоторого времени, оговоренного между сторонами.

Полученная товаропроизводителем выручка является финансовой базой для продолжения процесса производства на новом уровне. Составляющие производственного процесса приобретаются вновь (6), в прежнем или расширенном объеме.

Однако не всегда реализация продукции проходит быстро. Если произведенный продукт не пользуется большим спросом или по каким-либо другим причинам не может быть продан за короткий срок, то для продолжения производственного процесса приходится прибегать к временным финансовым вливаниям в виде кредита (рис. 17).



Рис. 17. Кругооборот стоимости в процессе производства и реализации продукции

Таким образом, можно выделить вторую причину необходимости кредита в экономике – покрытие возможных финансовых проблем в результате неритмичного сбыта продукции или в иных случаях, приводящих к сбоям в кругообороте средств.

Помимо вложения средств в формирование расходной базы следующего производственного цикла, полученная выручка может быть направлена на иные цели (7, 8):

- производятся отчисления государству в виде налогов, сборов, иных обязательных платежей;
- часть выручки направляется в виде амортизационных отчислений с целью возмещения морального и физического износа основного капитала;
- осуществляются различные инвестиции в научные, технические или технологические новации;
- погашаются ранее сформированные долги различным категориям кредиторов;
- создается финансовый резерв на различные случаи;
- покрываются возможные финансовые потери, убытки, сомнительные долги и др.; – формируются и выплачиваются дивиденды собственникам предприятия (акционерам).

Необходимость кредита может возникнуть не только в результате сбоев в процессе кругооборота стоимости. Некоторые производства предполагают длительный временной разрыв между актом вложения средств и моментом реализации товара, т. е. получения выручки за него. К числу таких можно отнести сезонные производства, и в первую очередь производство и переработку сельскохозяйственной продукции. Использование только собственных ресурсов в таком случае экономически неэффективно.

Итак, третья причина необходимости существования кредита в современной экономике – наличие сезонных и иных производств с длительным циклом преобразования стоимости из сферы производства в сферу обращения и обратно.

Для постижения экономической природы кредита важно понять и причины, обуславливающие возможность его существования.

Возможность существования кредита в экономике определяется кругооборотом стоимости между сферами производств и обращения, а также иными факторами.

Рассмотрим причины, связанные с кругооборотом стоимости. Денежный поток, обозначенный стрелкой δ , объясняет сразу два фактора, способствующих развитию кредита в экономике.

Одной из важнейших причин, позволяющих формировать временно свободные ресурсы в экономике, являются амортизационные отчисления.

Амортизация (от лат. *amortisatio* – погашение) – это исчисленный в денежном выражении износ основных средств в процессе их применения, производственного использования. Амортизация есть одновременно средство, способ, процесс перенесения стоимости изношенных средств труда на произведенный с их помощью продукт. Инструментом возмещения износа основных средств служат амортизационные отчисления в виде денег, направляемых на ремонт или строительство, изготовление новых основных средств. Со времени начисления амортизационных взносов до момента их использования накапливаемые средства становятся временно свободными и могут быть использованы в иных хозяйственных сделках, т. е. формируют основу кредитных отношений в обществе.

Вторым важным компонентом, обеспечивающим возможность существования кредита в экономике, является прибыль.

Прибыль – это положительная разница между доходами от продажи товаров и услуг и затратами на производство и продажу этих товаров. Прибыль – один из наиболее важных показателей финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия.

Принято различать несколько видов прибыли: валовая (балансовая); бухгалтерская; экономическая. Нас в рассматриваемом аспекте интересует только чистая прибыль, т. е. средства, остающиеся в распоряжении товаропроизводителя после выплаты налогов, отчислений, обязательных платежей. Именно из чистой прибыли формируются резервные средства на непредвиденные нужды (страховой запас) и аккумулируются средства для расширения производства в будущем (инвестиции). Данные средства длительный срок накапливаются и создают основу кредитных операций в обществе.

Следующей причиной, позволяющей формировать кредитные отношения в экономической системе, является возможный временной разрыв между моментом получения выручки товаропроизводителем (4, 5) и необходимостью вложения средств в новый производственный

цикл (б). Временной разрыв может быть вызван как объективными причинами (сезонным характером производства), так и прочими факторами (падением спроса на выпускаемую продукцию, конкурентными ограничениями, мерами государственного ограничения и т. д.). Вне зависимости от характера причины у собственника скапливаются временно свободные финансовые ресурсы, которые могут быть использованы иными участниками экономических отношений.

Исследуя причины существования кредита, было бы неправильно ограничиться только кругооборотом стоимости, связанным с движением средств между сферами производства и обращения. В любой экономической системе существует целый ряд денежных потоков, связанных с экономической и неэкономической деятельностью физических лиц. У данной категории участников общественных отношений имеются как регулярные доходы (заработная плата, пенсии, стипендии и т. д.), так и разовые (разнообразные выигрыши, гонорары, наследства и т. д.). Регулярные доходы население использует в основном на оплату текущих потребностей, однако некоторая часть может откладываться для формирования сбережений различной направленности (например, на приобретение дорогостоящей вещи, отпуск, покупку недвижимости и т. д.). Разовые поступления в значительно большей степени формируют сбережения и накопления граждан.

Таким образом, *сбережения и накопления населения* также формируют финансовый ресурс, который может быть использован для развития кредитных отношений в экономической системе.

Однако наличие в экономике временно свободных денежных средств не приводит автоматически к появлению кредита. Осуществить конкретную кредитную операцию можно только после того, как встретятся две стороны: кредитор и заемщик.

Кредитор (от лат. *creditor* – заимодавец, веритель) представляет сторону кредитной сделки, предоставляющую некоторую стоимость во временное пользование второй стороне. Кредитор может ссудить как собственное имущество или денежные средства, так и то, которое он сам получил в порядке кредита.

Заемщик, или *дебитор* (от лат. *debitor* – должник, обязанный), – сторона по кредитной сделке, берущая кредит и принимающая на себя обязательства по его возврату кредитору в указанное время и на оговоренных условиях.

В современном мире одни и те же организации могут выступать одновременно в качестве кредитора и заемщика. В процессе исторического развития роль основного кредитора в экономике перешла к банковским институтам, которые являются главными финансовыми посредниками, размещая как собственные ресурсы, так и те, которые размещены у них прочими хозяйствующими субъектами и гражданами. В то же время, привлекая различные депозиты, размещая иные обязательства на рынке, банки сами становятся заемщиками.

Но не только кредитные институты одновременно выступают и в роли кредитора, и в качестве заемщика. Любое предприятие, ведущее активную деятельность, может продавать свою продукцию в счет будущих платежей, размещать временно свободные ресурсы в банках (т. е. быть кредитором) и одновременно приобретать необходимые компоненты для продолжения производственного процесса с отсрочкой платежа (т. е. быть заемщиком).

Рассматривая экономическую природу кредита, следует остановиться на различиях таких понятий, как «кредит» и «заем».

С точки зрения экономической науки категория «кредит» является более широким понятием. Однако Гражданский кодекс РФ отводит ведущую роль понятию «заем». Так, в соответствии со ст. 807 под займом понимается заключение сделки, в результате которой одна сторона (займодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества. При этом договор займа предполагается беспроцентным (ст. 809), если в нем прямо не предусмотрено иное, в случаях, когда:

- договор заключен между гражданами на сумму, не превышающую пятидесятикратного установленного законом минимального размера оплаты труда, и не связан с осуществлением предпринимательской деятельности хотя бы одной из сторон;
- по договору заемщику передаются не деньги, а другие вещи, определенные родовыми признаками.

Договор займа считается заключенным с момента передачи денег или других вещей. Возврат займа, совершенного в вещной форме,

предполагает, что должник передает кредитору не те же самые предметы, которые брал, а новые, соответствующие взятым ранее по всем характеристикам.

Под кредитом понимается «предоставление денежных средств заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, с обязательством заемщика возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее» (ст. 819 ГК РФ). Таким образом, юридическая трактовка понятия «кредит» несколько уже, чем экономическая, и предусматривает только денежный заем.

Данные разночтения не могут серьезно изменить экономическую природу кредита и его роль в жизни общества, однако создают основу для новых экономических и правовых исследований.

Контрольные вопросы

1. Почему кредит считают одним из самых распространённых экономических явлений в любом современном обществе?
2. Как в учебнике определяется понятие «кредит»? Что значит «форма движения ссудного капитала»?
3. От каких латинских слов произошёл термин «кредит» и что означает каждое из них?
4. На каких стадиях развития человеческого общества появились первые предпосылки для возникновения кредитных отношений?
5. Был ли кредит возможен до появления денег? Почему?
6. Что в экономической теории понимают под «необходимостью кредита», а что под «возможностью кредита»?
7. Каким образом сочетание необходимости и возможности кредита влияет на развитие народного хозяйства?
8. Как связаны кредитные отношения с процессом кругооборота стоимости? Какой рисунок это иллюстрирует?
9. Назовите первую причину, объясняющую, зачем экономике нужен кредит. С какой стадией производства она связана?
10. Почему начинающему предпринимателю без кредита бывает трудно запустить своё дело?
11. В чём суть второй причины необходимости кредита? Какие финансовые проблемы она помогает решать?
12. Как неритмичный сбыт готовой продукции может подтолкнуть предприятие к обращению за кредитом?

13. Что такое «сезонные производства» и почему они особенно нуждаются в кредитах? Приведите примеры.
14. Какие цели, помимо запуска нового производственного цикла, могут быть у предприятия, получившего выручку? Перечислите хотя бы четыре.
15. Что в тексте названо третьей причиной необходимости существования кредита?
16. Почему производства с длительным циклом преобразования стоимости не могут обойтись только собственными средствами?
17. Что такое амортизационные отчисления и как они создают временно свободные ресурсы в экономике?
18. Каким образом амортизация способствует формированию основы для кредитных отношений?
19. Что такое прибыль предприятия? Какой её вид (валовая, бухгалтерская, экономическая, чистая) имеет значение для возникновения кредита?
20. Как из чистой прибыли формируются резервные средства и инвестиции? Почему эти деньги становятся временно свободными?
21. Как временной разрыв между получением выручки и новыми вложениями в производство порождает кредитные ресурсы?
22. Какие сбережения и накопления населения могут быть использованы для развития кредита?
23. Кто такой кредитор в экономическом смысле? А кто такой заёмщик (дебитор)?
24. Может ли одна и та же организация быть одновременно и кредитором, и заёмщиком? Приведите пример.
25. В чём разница между понятиями «кредит» и «заем» с точки зрения Гражданского кодекса РФ? Какой из этих терминов шире в экономике, а какой — в праве?
26. В чём, согласно тексту, заключается «необходимость кредита», а в чём — «возможность кредита»? Приведите по одному примеру из жизни фирмы.
27. Почему сезонные производства (например, переработка сахарной свёклы) физически не могут обойтись без кредита? Разве нельзя накопить деньги заранее?

28. Представьте, что все люди вдруг перестали делать сбережения и тратят всё до копейки. Исчезнет ли тогда возможность давать кредиты? Почему?
29. Чем чистая прибыль отличается от амортизации как источник кредитных ресурсов? Что между ними общего?
30. Кредитор и заёмщик — это две стороны одной сделки. Может ли одно физическое лицо быть одновременно и тем, и другим по отношению к разным людям? Приведите пример.

5.2. Принципы и функции кредита

Кредитные отношения по своей сути представляют собой довольно сложный процесс, охватывающий большой пласт экономических взаимосвязей в обществе. Раскрытие внутренней сущности кредита будет наиболее полным при рассмотрении основных принципов кредитования.

Можно выделить *основные принципы кредита*: возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевой характер.

Возвратность кредитования – это основная сущностная характеристика кредита. Кредит представляет собой возвратное движение ссуженной стоимости. Именно возвратность отличает кредит от других экономических категорий.

Необходимой формой возвратности выступает *срочность* кредита. Под срочностью кредита подразумевается, что ссуженная стоимость будет возвращена не когда-нибудь, а в точно установленный срок. Гражданский кодекс РФ регламентирует «обязанность заемщика возвратить займодавцу полученную сумму займа в срок», а также право кредитора отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, «очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок».

Следующий принцип кредитных отношений – *платность кредита*. Он означает право кредитора на получение с заемщика процентов на сумму займа в размерах и в порядке, определенных договором. Договором же устанавливаются и иные характеристики платы заемщика кредитору за право пользования его средствами.

При отсутствии в договоре условия о размере процентов последний определяется существующей в месте жительства займодавца ставкой банковского процента (ставкой рефинансирования) на день уплаты заемщиком суммы долга или его соответствующей части. При отсутствии иного соглашения проценты выплачиваются ежемесячно до дня возврата суммы займа (ст. 809 ГК РФ).

Принцип *обеспеченности кредита* означает, что кредитор может потребовать гарантий исполнения заемщиком взятых на себя обязательств. При исследовании принципа обеспеченности следует различать первичное и вторичное обеспечение кредита.

Экономической основой погашения кредита является непрерывный кругооборот фондов предприятия-заемщика, что выражается поступлением выручки на его расчетный счет. Таким образом, в качестве *первичного обеспечения кредита* выступает денежный поток заемщика, который завершается приростом стоимости; последний представляет собой основу для возврата кредита.

Параллельно с этим применяется *вторичное обеспечение кредита*. Это особый вид операций, реализация которых позволит возвратить кредитору сумму долга, а также выплатить ссудный процент. Формы вторичного обеспечения постоянно совершенствуются.

В соответствии с действующей практикой совершения кредитных операций в Российской Федерации можно выделить основные формы вторичного обеспечения: залог, заклад, поручительство, гарантия, страхование случая невозврата кредита и т. д.

Залог представляет собой форму обеспечения исполнения кредитных обязательств. Должник (залогодатель) передает кредитору (залогодержателю) определенные имущественные ценности, из стоимости которых кредитор имеет право удовлетворить свои требования при неисполнении должником кредитных обязательств. Предмет залога может служить всякое имущество, принадлежащее заемщику, за исключением изъятого из оборота (ст. 336 ГК РФ), в том числе недвижимость и земля (ипотечный залог), вещи, ценные бумаги или права на них, рентные поступления и т. д. Предмет залога может быть передан залогодержателю в физической форме или в форме документально зафиксированного права на его получение в виде *залогового обязательства*. Широкое применение получил *генеральный залог*, т. е. такой залог, который позволяет в случае его реализации покрыть не только

сумму выданного кредита, судебные издержки и проценты за весь период кредитной сделки, включая срок реализации залога и период возможного судебного разбирательства в случае неисполнения залогодателем взятых на себя обязательств.

Залог является одним из древнейших способов обеспечения кредита. Так, например, еще в XV в. в Псковской судной грамоте оговаривалась возможность применения залога в кредитной сделке: «ино воля того человека, кто имеет серебра сочить по закладу, хочет сам поцелует да свое серебро возьмет, а хочет заклад ему у креста положит», а также устанавливались критерии минимального беззалогового кредита.

Одной из форм залога является *заклад*, который, как правило, предусматривает передачу кредитору заложенного имущества, не ограничиваясь составлением залогового документа.

Еще одним способом обеспечения обязательств должника является *поручительство*, когда поручитель принимает на себя обязательство перед кредитором за исполнение должником своего обязательства (полностью или в части). Поручитель и должник несут солидарную (субсидиарную) ответственность перед кредитором за неисполнение или ненадлежащее исполнение принятых обязательств. Эта ответственность распространяется на само обязательство, а также включает уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательства должником (ст. 363 ГК РФ).

Как и залог, поручительство широко применялось и в средние века. Псковская судная грамота регламентировала объем операций, которые могут быть обеспечены поручительством: «а поруке быть до рубля, а болши не быти рубля». Как видим, наши предки регламентировали применение поручительств для кредитных сделок в малых суммах (до одного рубля), а при более значительных суммах предполагалось использовать залог.

Широкое применение в практике кредитования получили гарантии. *Гарантия* (от фр. *garantie* – обеспечение) – предусмотренное законом или договором обязательство, в силу которого какое-либо лицо (физическое или юридическое) отвечает перед кредиторами полностью или частично при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательства должником.

Можно выделить два вида гарантий по долговым обязательствам:

– *гарантия погашения долговых обязательств*, при которой обязательство гаранта вступает в силу в момент наступления срока погашения долга и его неуплаты;

– *гарантия взыскания долга в случае неплатежа*, предполагающая, что обязательство гаранта вступает в силу только после того, как главному должнику был предъявлен иск, а кредитор использовал все разумные меры для взыскания платежа.

Применительно к кредитам применяются две формы гарантий:

– *бессрочная гарантия*, предполагающая, что гарант несет ответственность за неплатежеспособность должника в определенных пределах в течение всего срока гарантийного соглашения и может, следовательно, погасить все ссуды, полученные должником;

– *специальная гарантия*, предусматривающая ответственность гаранта лишь в рамках одной кредитной сделки.

В отличие от поручительства гарантия предусматривает исполнение гарантом обязательств должника только по основной сумме долга и в случае, если должник признает данный долг. Наибольшее распространение в настоящее время получили *банковские гарантии*.

Страхование представляет собой особый вид экономической деятельности, связанный со снижением или перераспределением рисков между юридическими или физическими лицами (страхователями) и специализированными организациями (страховщиками). Страхование может охватывать финансовые риски (потеря определенной суммы средств), а также чистые риски, возникающие в случае, когда возможен неблагоприятный вариант исхода событий.

Принцип *целевого использования кредита* предусматривает, что кредит должен быть использован только на те цели, на которые испрашивается заемщиком. При осуществлении кредитования кредитор анализирует цели, на которые заемщик испрашивает средства, а также денежный поток, возникающий после реализации кредитуемого проекта. Законодательство России регламентирует право кредитора отказаться от дальнейшего кредитования заемщика в случае нарушения им принципа целевого использования кредита (ст. 821 ГК РФ).

Теперь рассмотрим *функции кредита*. Остановимся на трех основных: аккумуляции временно свободных ресурсов, перераспределительной, замещения наличных денег в обращении.

В рамках функции *аккумуляции временно свободных денежных средств* кредит формирует финансовую основу для расширенного воспроизводства в экономике.

Базой для аккумуляции временно свободных ресурсов служит специфика обращения стоимости как в сфере производства, так и в сфере обращения. Часть ресурсов не используется немедленно по получении собственником, а накапливается. К таковым относятся прибыль и амортизационные отчисления (рис. 18).

В результате формируются особые денежные средства, накапливаемые в текущий момент времени с целью потребления их в будущем (*сфера аккумуляции ресурсов*). На некоторое время эти средства высвобождаются из процесса кругооборота данного финансового субъекта и могут быть использованы в качестве заемных средств в кругообороте другого финансового субъекта, вернувшись к кредитору обратно с определенным приростом.

Накопление данных ресурсов производится чаще всего путем размещения денежных средств на счета в банках либо методом формирования прочих финансовых активов (покупка ценных бумаг различных эмитентов, расширение практики коммерческого кредитования покупателей своей продукции, иные сделки). Таким образом, создается основа для перераспределения ресурсов в рамках экономической системы.

Перераспределительная функция кредита является ключевой. Посредством ее реализации осуществляется перетекание капитала в территориально-отраслевом разрезе экономической системы. Причем, в отличие от сферы финансов, где средства перемещаются на основе административных методов управления, перетекание капитала посредством кредита происходит на рыночных принципах. Государство в лице Центрального банка выступает в этом случае лишь как посредник, разрабатывающий общие правила осуществления данных операций, не вмешиваясь в их суть. В экстремальных ситуациях в рамках государственного денежно-кредитного регулирования экономики возможна экономическая и административная корректировка основных направлений использования кредитных ресурсов.

Необходимость перераспределения денежных средств между различными отраслями экономики обусловлена различной нормой рентабельности капитала (рис. 18).

Конечные результаты действия перераспределительной функции кредита таковы:

- свободные денежные средства преобразуются в реально функционирующий капитал;
- поддерживается уровень реального производства, вне зависимости от разной скорости обращения капитала в сферах производства и обращения;
- стимулируется научно-технический прогресс во всех сферах деятельности общества.

Третья функция кредита – *функция замещения наличных денег и сокращения издержек обращения* – выполняется как эмиссионным банком страны, так и коммерческими банками (рис. 18).



Рис. 18. Схема распределения выручки субъектом предпринимательской деятельности

Денежная банкнотная эмиссия осуществляется Центральным банком посредством выпуска кредитных денег – банкнот. Кредитная эмиссия является прерогативой коммерческих банков, выпускающих в обращение банковские векселя, обращающиеся депозиты, чеки. Данные платежные средства представляют собой альтернативу денежным

средствам, способствуют сокращению издержек обращения (связанных с печатанием, перевозкой, пересылкой, охраной и хранением денег), а также ускорению оборачиваемости средств в экономическом цикле.

Контрольные вопросы

1. Какие пять основных принципов кредитования выделяются в учебнике?
2. Почему возвратность считается самой главной, сущностной характеристикой кредита?
3. Что отличает кредит от других экономических категорий (например, от субсидии или дотации)?
4. В чём суть принципа срочности? Почему кредитору важно знать точную дату возврата денег?
5. Что сказано в Гражданском кодексе РФ о последствиях, если заёмщик не вернёт кредит в срок?
6. Что означает платность кредита? Зачем кредитору получать проценты?
7. Как определяется размер процентов, если в договоре займа эта сумма не прописана?
8. Что такое «ставка рефинансирования» и когда она применяется при расчёте процентов по займу?
9. Объясните принцип обеспеченности кредита. Что такое первичное и вторичное обеспечение?
10. Почему денежный поток заёмщика называют первичным обеспечением кредита?
11. Какие формы вторичного обеспечения кредита перечислены в пособии? Назовите не менее четырёх.
12. Что такое залог? Какое имущество может быть предметом залога, а какое нет?
13. Чем генеральный залог отличается от обычного залога?
14. Что такое заклад и чем он отличается от залога, не сопровождающегося передачей имущества?
15. Объясните, кто такой поручитель и какую ответственность он несёт перед кредитором.
16. Что означает «солидарная (субсидиарная) ответственность» поручителя?

17. Как поручительство применялось в средневековой Руси согласно Псковской судной грамоте?
18. Что такое гарантия? Чем гарант отличается от поручителя?
19. Назовите два вида гарантий по долговым обязательствам и объясните разницу между ними.
20. В чём разница между бессрочной и специальной гарантией применительно к кредитам?
21. Как страхование может защитить кредитора от невозврата кредита?
22. В чём суть принципа целевого использования кредита? Что грозит заёмщику, если он нарушит этот принцип?
23. Какие три основные функции кредита выделяются в учебнике? Кратко охарактеризуйте каждую.
24. Как работает перераспределительная функция кредита? Приведите пример перетекания капитала между отраслями.
25. Каким образом кредит замещает наличные деньги и способствует сокращению издержек обращения?
26. Что было бы, если бы кредит не был платным? Почему бесплатные кредиты почти всегда ведут к злоупотреблениям?
27. В чём разница между залогом и поручительством для банка: что надёжнее с точки зрения возврата денег?
28. Если заёмщик потратил кредит не на то, на что обещал, может ли банк потребовать вернуть всё досрочно? На что он ссылается?
29. Перераспределительная функция кредита: куда и зачем перетекают деньги, если одна отрасль прибыльна, а другая — нет?
30. Как кредит замещает наличные деньги? Приведите пример, где вместо пачки купюр используется кредитный механизм.

5.3. Проблемы кредитной системы: закредитованность, асимметрия информации и территориальное неравенство

Кредит — это, без преувеличения, двигатель современной экономики. Без кредитов невозможны ни ипотека, ни автокредитование, ни образование, ни развитие бизнеса. Но кредит — это ещё и мощный источник рисков, как для заёмщиков, так и для кредиторов, и для всей финансовой системы в целом. И эти риски в последние годы становятся всё более заметными.

Первая и, пожалуй, самая острая проблема в России и во многих других странах — высокая долговая нагрузка населения. Что это значит? Многие семьи имеют одновременно ипотеку, один или два потребительских кредита, автокредит, несколько кредитных карт с revolving-лимитом. Ежемесячный платёж по всем этим обязательствам может достигать 50, 60, а то и 70% от совокупного дохода семьи. При нормальном течении событий семья ещё как-то сводит концы с концами — отказывает себе в развлечениях, экономит на отдыхе, покупает продукты подешевле. Но стоит произойти малейшему сбою — потеря работы, болезнь, сокращение заработной платы, — как вся эта конструкция рухнет. Заёмщик перестаёт платить, на него подают в суд, судебные приставы начинают удерживать до 50% зарплаты, копятся пени и штрафы, и выбраться из этой долговой ямы становится практически невозможно. Коллекторы, постоянные звонки, угрозы, а иногда и откровенный криминал — вот реальность для миллионов закредитованных граждан. Банки, в свою очередь, тоже страдают от роста просроченной задолженности. Проблемные кредиты требуют формирования резервов, которые уменьшают прибыль банка, а в худшем случае — подрывают его капитал и могут привести к отзыву лицензии. Но для общества проблема закредитованности выходит далеко за рамки отдельного банка: снижение потребительского спроса (деньги уходят на выплату долгов, а не на покупку новых товаров), рост социальной напряжённости (люди выходят на протесты, пишут жалобы президенту, организуют движения обманутых заёмщиков), отвлечение ресурсов судебной системы на бесконечные разбирательства. Регулятор пытается сдерживать закредитованность через макро-пруденциальные лимиты (ограничения на долю кредитов заёмщикам с высокой долговой нагрузкой), но полностью решить проблему не может, поскольку банкам нужно зарабатывать, а населению — брать деньги.

Вторая проблема носит теоретический характер, но её практические последствия весьма серьёзны. Это неблагоприятный отбор на кредитном рынке. Как уже говорилось в главе о страховании, асимметрия информации приводит к тому, что на рынке могут оставаться преимущественно «плохие» заёмщики. Как это работает? Банк не может с абсолютной точностью оценить кредитоспособность каждого клиента. У него есть кредитная история, справки о доходах, анкета, но всю правду о своих намерениях и реальном финансовом положении знает только

сам заёмщик. Если банк устанавливает единую процентную ставку для всех, то люди с низким риском (те, кто точно вернёт деньги) считают эту ставку слишком высокой и не берут кредит — им проще использовать собственные средства. Люди с высоким риском (те, кто, скорее всего, не вернёт) готовы платить любые проценты, поскольку для них главное — получить деньги здесь и сейчас, а последствия они будут разбирать потом. В результате в портфеле банка накапливаются в основном ненадёжные заёмщики, убытки от невозвратов растут, и банк вынужден повышать ставку, чтобы их компенсировать. Это отсекает очередную группу добросовестных клиентов, и спираль раскручивается дальше. На практике банки пытаются бороться с неблагоприятным отбором через сегментацию клиентов (хорошим — низкая ставка, плохим — высокая), через бюро кредитных историй, скоринговые модели и скоринг-системы, которые предсказывают вероятность дефолта. Но идеального разделения не получается никогда. Особенно остро проблема стоит в сегменте микрозаймов, где заёмщики часто вообще не имеют кредитной истории, а проверка доходов затруднена.

Третья проблема — низкая эффективность залога как инструмента обеспечения кредита. В теории всё выглядит прекрасно: заёмщик не платит — банк забирает залог, продаёт его и компенсирует свои потери. На практике же реализация залога сопряжена с огромными сложностями. Во-первых, судебные процедуры обращения взыскания могут затянуться на годы. Заёмщик подаёт встречные иски, ссылается на болезнь, на невиданные обстоятельства, апеллирует к закону о банкротстве — и всё это время кредит не возвращается, проценты капают, а заложенное имущество ветшает или теряет в цене. Во-вторых, продажа заложенного имущества с публичных торгов часто даёт цену значительно ниже рыночной. Если речь идёт о квартире в хорошем районе, покупатель ещё найдётся, а если о специализированном оборудовании на закрывшемся заводе — его можно продать только по цене металлолома. В-третьих, залогодатель может скрыть или ухудшить состояние имущества. Автомобиль, переданный в залог, продолжает эксплуатироваться, попадает в ДТП, в нём ломаются агрегаты, а банк узнаёт об этом только тогда, когда приходит забирать машину. Залог товаров в обороте — вообще головная боль: товар продаётся, на его место поступает новый, отследить эту непрерывную цепочку практи-

чески невозможно. В результате банки закладывают в ставку дополнительную премию за риск неэффективности залога, что снова удорожает кредиты для всех добросовестных заёмщиков.

Четвёртая проблема — территориальная неравномерность доступности кредита. В крупных городах-миллионниках — Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге — банков много, отделения находятся в шаговой доступности, ипотеку можно оформить онлайн за полчаса, а ставки по потребительским кредитам низкие благодаря высокой конкуренции. В сельской местности, малых городах и отдалённых регионах (например, в районах Крайнего Севера или Дальнего Востока) ситуация кардинально иная. Банки либо вообще не открывают там свои офисы (нерентабельно), либо держат одно отделение на несколько районов, до которого нужно ехать сотни километров. Дополнительные офисы могут работать один-два дня в неделю. Кредиты, если их и выдают, — по более высоким ставкам, с дополнительными требованиями и комиссиями. В результате жители глубинки оказываются в финансовой изоляции. Им приходится либо ездить за кредитом в областной центр, неся расходы на дорогу и проживание, либо обращаться к микрофинансовым организациям (МФО), которые часто работают по грабительским процентам — 200, 300, а то и 500% годовых. МФО, в свою очередь, тоже рискуют, потому что их клиенты — люди с нестабильным доходом и плохой кредитной историей, поэтому высокие ставки — это не жадность, а объективная необходимость, но для заёмщика сути это не меняет. Государственные программы льготного кредитования (например, сельская ипотека) частично решают проблему, но их условия не всегда доступны, а объёмы финансирования ограничены.

Наконец, пятая проблема — это фундаментальное противоречие между доступностью кредита и макроэкономической стабильностью. Центральный банк, выполняя свою главную функцию по снижению инфляции, повышает ключевую ставку. Вслед за ней дорожают и все банковские кредиты, потому что коммерческие банки ориентируются на стоимость денег, получаемых от регулятора. В результате кредиты становятся недоступными для значительной части населения и малого бизнеса. Ипотечные ставки растут, и люди откладывают покупку жилья. Потребительские кредиты дорожают, и падает спрос на товары

длительного пользования. Кредиты для бизнеса становятся неподъёмными, и предприниматели отказываются от расширения производства, закупки оборудования, запуска новых проектов. Всё это ведёт к замедлению экономического роста, а то и к рецессии. Если же Центральный банк, наоборот, снижает ставку, чтобы стимулировать экономику, он рискует разогнать инфляцию. Деньги становятся дешёвыми, кредиты — доступными, спрос растёт, а производство за ним не успевает — цены ползут вверх. Эта дилемма — выбирать между низкой инфляцией и доступным кредитом — стоит перед монетарными властями постоянно. Идеального решения не существует, можно лишь искать баланс, который устроил бы большинство, но всегда найдутся те, кого этот баланс не устраивает.

Контрольные вопросы

1. Что скрывается за термином «долговая нагрузка»? По каким цифрам банки понимают, что человек уже «в долгах как в шелках»?
2. Если большое количество людей в стране не могут расплатиться по кредитам, к чему это приведет? Подумайте о том, как это повлияет на магазины (спрос), на нервозность в обществе и на сами банки.
3. Как работает «неблагоприятный отбор» на рынке кредитов? Почему из-за того, что банк не видит всей картины, страдают самые честные и надежные заемщики?
4. Как банки стараются вычислить, вернет человек долг или нет? Какие инструменты у них для этого есть и хватает ли их?
5. Почему именно микрофинансовые организации (МФО) так страдают от «плохих» заемщиков? В чем особенность этой ниши?
6. Что банки считают «первичным» обеспечением, а что «вторичным»? Если между ними выбирать, что надежнее для кредитора: залог квартиры или просто честное слово поручителя?
7. Теория говорит: не платишь — забираем залог. На практике: продажа залога превращается в кошмар. Приведите три реальные причины, почему залог часто оказывается бесполезным.
8. Если банк хочет отобрать заложенную квартиру или машину, сколько времени это может занять и какие подводные камни ждут? Почему суд часто на стороне должника?
9. Сравните доступность кредита в Москве и в каком-нибудь отдаленном районе Сибири. В чем разница и почему она возникла?

10. Почему в деревнях людям приходится брать деньги в МФО под 300%? Это жадность самих микрофинансовых организаций или они просто защищают себя? Объясните.

11. Если ЦБ поднимает ключевую ставку, кому становится хуже всех: заводу, который берет кредит на станки, семье, которая хочет взять ипотеку, или человеку, который берет айфон в рассрочку?

ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ

Пример 5.1.

Предприятие было куплено инвестором за 42 млрд руб. Из этой суммы 9 млрд руб. – личные средства покупателя, а остальное – кредит, полученный под залог недвижимости (ипотека).

Определите коэффициент ипотечной задолженности.

Пример 5.2.

Инвестор приобрёл бизнес за 8 млрд руб. Доля собственных средств в оплате сделки составила 1,5 млрд руб., недостающая сумма была профинансирована за счёт ипотечного кредита.

Найдите значение коэффициента ипотечной задолженности.

Пример 5.3.

Инвестор купил облигацию номиналом 5000 руб. со скидкой (дисконтом) 15%. Срок обращения облигации составлял 200 дней. Через 50 дней до даты погашения владелец решил продать бумагу. Покупатель согласился на сделку при условии, что его годовая доходность составит 25%, и заплатил 4600 руб.

Рассчитайте фактическую годовую доходность (в процентах) для продавца и для покупателя этой облигации.

Пример 5.4.

Новая эмиссия облигаций размещается за 3 месяца до погашения старого выпуска.

Объём старого выпуска составлял 300 млн руб. с ежегодной купонной ставкой 14%.

Новый выпуск объёмом 350 млн руб. размещается под 11% годовых.

Текущая рыночная доходность составляет 10% годовых.

Проведите анализ денежных потоков компании в период, когда оба выпуска облигаций находятся в обращении одновременно.

ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ ДЛЯ РЕФЕРАТОВ

1. В чём, собственно, суть денег? Обзор ключевых споров и позиций в экономической теории.
2. Как меняются функции и формы национальных денег, когда меняются социально-экономические условия?
3. Что делают деньги? Анализ дискуссий вокруг их основных функций в литературе.
4. Электронные деньги сегодня: специфика работы, вопросы управления, куда они движутся?
5. Теория номинализма в деньгах: насколько она актуальна в наши дни?
6. Старая добрая товарная теория денег — есть ли в ней смысл сейчас?
7. Металлистический взгляд на деньги: что от него осталось в современной экономике?
8. Количественная теория денег: пережиток прошлого или работающий инструмент?
9. Проблемы, с которыми сталкиваются виртуальные деньги (криптовалюты и прочее).
10. Денежные реформы в России: зачем их проводили, как они проходили и к чему привели?
11. Чем особенна денежно-кредитная политика в России (последние десятилетия)?
12. Как устроены денежные системы в некоторых зарубежных странах (примеры на выбор).
13. Инфляция по-русски: в чём специфика этого процесса в экономике России?
14. Теория борьбы с инфляцией: основные подходы и их практическая реализация.
15. Как Банк России управляет эмиссией и при чём тут внешний долг?
16. Платёжная система: как сделать её по-настоящему эффективной?
17. Валютный контроль и регулирование: теория и организация на практике.
18. Мировая валютная система: куда она движется и какие тренды заметны?

19. Станет ли российский рубль полностью конвертируемым? Перспективы и препятствия.
20. Как встраиваются денежная и валютная системы России в глобальный рынок?
21. Россия и международные валютно-кредитные организации: проблемы взаимодействия.
22. Валютно-кредитные отношения России со странами СНГ: состояние и трудности.
23. О чём спорят экономисты, обсуждая сущность и функции кредита?
24. Законы кредита: что это такое и что происходит при их нарушении?
25. Принципы кредитования: разные точки зрения, дискуссионные моменты.
26. Где и когда можно применять разные формы кредита (макро- и микроуровень)?
27. Как кредит влияет на реальный сектор и на финансы в целом?
28. Теории кредита: какие из них сохраняют значение сегодня?
29. Ссудный процент: споры вокруг его сущности и роли.
30. Кредитный рынок: структура, участники, особенности.
31. Как формируется спрос на деньги и что определяет их предложение?
32. Инфраструктура кредитных отношений: развитие, проблемы, направления.
33. Современные инструменты и методы кредитования: обзор и оценка.
34. Моделирование кредитных систем и механизмов: подходы и примеры.

Глава 6. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

6.1. Современное состояние денежного обращения в Российской Федерации

В современном мире национальная денежная система любого динамично развивающегося государства находится в центре особого внимания, поскольку от ее функционирования зависит стабильность всего государственного устройства, а также обеспечение суверенитета и территориальной целостности страны. Как в зарубежной, так и в отечественной научной литературе содержатся различные взгляды и подходы к пониманию денежной системы государства.

Советский правовед Л.А. Лунц был одним из первых ученых, который начал детально изучать сущность и специфику денежной системы. В своей монографии Л.А. Лунц рассматривал денежную систему в двух аспектах – в экономическом и юридическом. С точки зрения экономического аспекта денежная система выступает в качестве сложившейся в ходе исторического развития системы государственного регулирования самой ценности денежных

знаков. Если же рассматривать денежную систему в юридическом аспекте, она представляет собой совокупность совершенно разных видов денежных знаков, выраженных в определенной денежной единице, которая в свою очередь предопределяет их платежную силу.

Профессор Лондонского университета Лоренс Харрис подошел к определению сущности денежной системы весьма необычно. Он сравнил государство с «народнохозяйственным организмом», в котором денежная система в его представлении «обеспечивает обмен веществ», опосредуя движение денежного капитала, а также стимулируя развитие производительных сил.

Французский ученый-правовед П.М. Годме акцентировал свое внимание на значительной роли того или иного государства в управлении денежной системой, которая, как подчеркивал он в своей работе, не зависит от воли частных лиц, распоряжающихся своими финансами.

Однако А.И. Худяков придерживался совершенно противоположной позиции. На примере расчетных отношений, возникающих по

поводу осуществления расчетов за какие-либо товары или услуги, ученый показывал, что государство выступает не в роли главного субъекта расчетных отношений, а действует в большей мере в качестве стороннего регулятора.

Если рассматривать финансовое право, как учебную дисциплину, то необходимо отметить, что в настоящее время еще не сложилось раздела, непосредственно обеспечивающего правовое регулирование денежной системы [5]. Существует несколько точек зрения относительно наименования данного раздела финансового права как дисциплины. Так, например, профессор К.С. Бельский предлагает наименование «эмиссионное право» [6], поскольку центральным звеном этого раздела выступает монопольное право государства на эмиссию. Аналогичной точки зрения придерживался также И.А. Цинделиани. Некоторые другие ученые и в советское, и в настоящее время выступают с предложением назвать этот раздел «право денежного обращения».

В 1940 году советский правовед М.А. Гурвич выделял «денежное обращение» в качестве самостоятельного раздела финансового права. Однако понятие «денежное обращение» в большей степени рассматривается в экономическом понимании, поскольку процесс использования денег реализуется действиями субъектов экономической деятельности и не выражает в полной мере именно правовой аспект регулирования денежной системы со стороны государства. На мой взгляд, наиболее рациональной и обоснованной точкой зрения представляется мнение тех ученых, которые предлагают назвать этот раздел «денежное право».

Будучи объектом финансово-правового регулирования, денежная система Российской Федерации непосредственным образом связана с финансово-правовой деятельностью государства и муниципальных образований, которая обладает двойственной природой. С одной стороны, финансовую деятельность государства можно отнести к разновидности деятельности экономической, реализуемой субъектами экономических отношений, а с другой стороны, необходимо подчеркнуть, что эта деятельность является управленческой, носит властный и непрерывный характер, а также осуществляется в строгом соответствии с законом.

Совершенно противоположную точку зрения в начале 2000-х годов отстаивал профессор А.И. Худяков, который приводил множество обоснований в пользу того, что в финансовом праве не может быть института «финансово-правового регулирования денежного обращения», и что сама по себе категория

«денежное обращение» относится не к финансовому, а исключительно к гражданскому праву.

Необходимо отметить, что в последнее время в Российской Федерации наибольшее распространение получают так называемые электронные деньги. Однако стоит отметить, что электронные деньги обладают как преимуществами, так и недостатками. Преимущество электронных денег заключается в их простоте, удобстве проведения расчетов, отсутствии поддельных купюр, а также в высокой скорости проведения операций с использованием электронных денег. Однако вместе с этим существует и ряд недостатков, к которым можно отнести взимание комиссионного процента, риск взлома и хищения денежных средств, а также несовершенство законодательной базы и правового регулирования электронных денег.

Также в Российской Федерации действует и стремительно развивается своя собственная национальная платежная система. В 2013 году Банком России была принята Стратегия развития национальной платежной системы, а в 2014 году Банк России учредил Национальную систему платежных карт (далее – НСПК) с целью обеспечения бесперебойного функционирования платежной системы, обеспечения ее стабильности и эффективности. Следует подчеркнуть, что создание своей собственной национальной платежной системы стало важным шагом в установлении и обеспечении финансовой независимости страны от международных платежных систем, а также ряда государств, наложивших экономические санкции в отношении Российской Федерации в 2014 году. Более того, в связи с тем, что во многих странах национальные платежные системы были созданы гораздо раньше, чем в России (в Японии – это JCB International, в Канаде – Interac, в Китае – UnionPay), то нашей стране предоставляется возможным на основе анализа опыта зарубежных стран продолжать и дальше совершенствовать свою национальную платежную систему.

На пресс-конференции, посвященной основным направлениям развития уже именно наличного денежного обращения (далее – НДО)

на 2021-2025 годы, заместитель Председателя Банка России Михаил Алексеев обратил внимание на наличие такого распространенного во всем мире явления как *«парадокс наличных денег»*, при котором объемы наличных денежных средств повсеместно и постоянно растут, а их доля в расчетах стабильно снижается.

Тем не менее, Банк России на протяжении уже долгих лет проводит активную работу, направленную на развитие и поддержание наличного денежного обращения в стране. В качестве приоритетных целей Банка России на 2021-2025 годы в области НДО можно выделить, например, такие как повышение качества выпускаемых в денежное обращение банкнот, увеличение эффективности инфраструктуры НДО на основе роботизации и цифровизации, оптимизация оборота наличных денежных средств за счет кассового обслуживания в подразделениях кредитных организаций с использованием наличных, принадлежащих Банку России. Так, например, с целью оптимизации нерационального оборота наличных денежных средств, а также для снижения трудозатрат и различных издержек Банк России намерен передать часть наличных денег в кассы кредитных организаций. Предполагается, что в 2021-2025 годах наличные деньги, принадлежащие Банку России, будут переданы не менее чем в 60 кассовых подразделений кредитных организаций в разных регионах страны.

В 2020 году в Российской Федерации, согласно статистическим данным, доля безналичных платежей составила около 70%, что подтверждает существование ежегодной тенденции роста безналичных расчетов и существенное снижение расчетов, осуществляемых наличными денежными средствами. По данным консалтинговой компании Boston Consulting Group (BCG), число граждан, использующих в своих расчетах наличные денежные средства, во время пандемии Covid-19 сократилось на 48%, и Россия стала занимать четвертое место в рейтинге стран, чье население активно стало переходить на безналичные расчеты. По мнению многих экспертов и аналитиков, в ближайшие несколько лет в Российской Федерации доля безналичных расчетов будет только увеличиваться, и этой тенденции способствует множество различных факторов. Одним из таких факторов является динамичное развитие платежной инфраструктуры, где Банк России играет ключевую роль. Так, например, в 2022-2023 годах ЦБ РФ планирует запустить

сервис С2G, который предоставит гражданам возможность осуществлять платежи в пользу государственных органов, в том числе оплачивать налоги, штрафы, сборы и пошлины. Предполагается, что эта мера позволит повысить оперативность и доступность платежных услуг даже в самых удаленных в территориальном плане регионах.

В целях борьбы с теневой экономикой, уклонением от уплаты налогов, а также с целью повышения прозрачности при осуществлении расчетов многие страны Европейского союза вводят ограничения на использование наличных денежных средств при оплате покупок. Размер соответствующих ограничений в европейских странах варьируется от одной тысячи до пятнадцати тысяч евро. Некоторые страны, например, такие как Франция и Испания, устанавливают различие также и в сумме таких ограничений между резидентами и нерезидентами.

В России каких-либо ограничений на расчеты между гражданами с использованием наличных денежных средств, которые не связаны с осуществлением ими предпринимательской деятельности, не установлено. Однако на наличные расчеты, которые непосредственным образом связаны с осуществлением предпринимательской деятельности, между юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями установлено ограничение, которое не позволяет в рамках одного договора производить расчеты в наличной форме в размере, превышающем сто тысяч рублей. Стоит отметить, что Минфин России уже несколько раз выступало с инициативой ограничения оборота наличных денежных средств, но никаких решений так и не было принято, а непосредственное обсуждение этой инициативы каждый раз откладывалось. Подобные инициативы выдвигались и в Германии, а также в Австрии, однако также не были реализованы, поскольку население относилось к таким ограничениям весьма негативно и воспринимало эти меры как ущемление их личных прав и свобод.

В связи с активным ростом безналичных расчетов и одновременным значительным уменьшением доли наличных расчетов в Российской Федерации, анализ зарубежной практики многих государств не позволяет сделать вывод о том, что в настоящее время наблюдается тенденция снижения наличных расчетов во всех странах мира. Ежегодно Банком международных расчетов (далее – БМР) проводятся исследования о состоянии наличного и безналичного денежного обращения в мире [16]. Согласно данным Европейского центрального банка

(далее – ЕЦБ), жители европейских стран в 79% случаев пользуются наличными денежными средствами. Высокий уровень использования наличных денежных средств наблюдается, прежде всего, в Испании, Греции, Германии, Австрии. Исходя из анализа таких данных, можно сделать вывод, что наличные расчеты продолжают оставаться востребованными, а в некоторых странах наличные расчеты не только сохраняют свои масштабы, но и проявляют тенденцию роста.

Совершенно иная ситуация складывается в Нидерландах, где активно происходит внедрение новых инновационных технологий и совершенствование бесконтактной оплаты. Согласно статистическим данным, полученным в ходе исследования, проведенного британской компанией Merchant Machine, Нидерланды занимают первое место по распространению расчетов с использованием безналичных денежных средств. Также в рамках данного исследования проводился опрос: готово ли население полностью отказаться от наличных денег, и как показывают результаты, первое место занимает Венгрия, там эту идею поддерживают 44% населения, далее идет Италия (41%) и Польша (40%).

Особую популярность в современном мире получила криптовалюта, которая представляет собой многоаспектное явление, поскольку может рассматриваться и как цифровой финансовый актив, создаваемый посредством использования средств криптографии, и как финансовый инструмент, существующий в электронно-цифровой форме, и как частные электронные деньги, выпускаемые неограниченным кругом субъектов, которые не способны гарантировать их надежность выпуска и обращения.

Чтобы оценить правовые риски использования криптовалюты в России, необходимо отметить, что характерной чертой современной криптовалюты в первую очередь является отсутствие эмитента со стороны государства, который бы обеспечивал и поддерживал устойчивость и надежность ее выпуска. Однако стоит отметить, что целесообразность закрепления за государством монопольного права на эмиссию вызывала ряд дискуссий как в отечественной, так и в зарубежной доктрине.

Австрийский ученый Фридрих Август фон Хайек на протяжении всей своей научной деятельности был ярким сторонником теории част-

ных денег и считал необходимым лишить государство права на эмиссию и регулирование денег. Хайек предлагал ввести конкуренцию валют, предоставляя возможность каждому выпускать свои деньги в обращение, при этом конкурируя с другими. В итоге, в конкретной борьбе победу смогут одержать наиболее стабильные и устойчивые валюты, которые и будут потом использоваться в обращении, поскольку государство не способно дать обществу деньги лучшего качества.

Однако теория Хайека много раз подвергалась серьезной критике со стороны других экономистов, которые считали, что тот весьма поверхностно оценивал возможные перспективы лишения государства права на эмиссию. Так, в частности, многие специалисты указывали на то, что последствием конкуренции частных валют рано или поздно станет возникновение монополизации рынка наиболее сильными его участниками, которые в дальнейшем будут диктовать свою политическую волю и станут во главе государства.

Действительно, перспективы распространения и использования таких частных денег могут быть оценены для государства как неблагоприятные, и криптовалюта не является исключением. Основные риски использования криптовалюты в России заключаются в том, что, во-первых, криптовалюта в силу отсутствия над ней контроля со стороны государства может использоваться как инструмент для осуществления расчетов по потенциально незаконным операциям. Разумеется, это не означает, что криптовалюта будет применяться исключительно лишь для проведения незаконных операций, однако риски использования криптовалюты в противоправной сфере достаточно высоки. Во-вторых, ввиду отсутствия законодательной базы регулирования криптовалюты, те или иные ее пользователи фактически вынуждены действовать за рамками права, что в свою очередь лишает их возможности законной защиты своих прав и интересов в случае их нарушения. В-третьих, в настоящее время в России еще не создана вся необходимая инфраструктура, позволяющая обменивать фиатные деньги на криптовалюту и наоборот, поскольку создание каких-либо национальных криптобирж в ближайшей перспективе в России не планируется.

Таким образом, несмотря на продолжающуюся востребованность криптовалюты среди отдельных заинтересованных в ней субъектов, перспективы дальнейшего использования криптовалюты в России на данный момент являются достаточно небольшими. Прежде всего, это

связано с многими потенциальными рисками и негативными последствиями

использования такого инструмента, а также с тем, что вложения в соответствующую криптовалюту порой не приносят ожидаемого дохода, и ожидания общества в отношении криптовалюты не всегда оправдываются.

Более того, перспектива широкого распространения криптовалюты в современном мире несет угрозу установления неподконтрольной эмиссии большого количества частных виртуальных валют, а также создает существенные риски для стабильности как мировой, так и национальной денежной системы. В связи с этим, в последние несколько лет многие государства все чаще стали задумываться о целесообразности создания и введения в обращение цифровых валют центральных банков (Central bank digital currency, CBDC), которые будут противодействовать всевозможным негативным последствиям и рискам широкого использования криптовалют.

Вопрос об основных возможностях и перспективах выпуска цифровой валюты центрального банка в условиях цифровизации и внедрения разных инноваций стал давно привлекать к себе особое внимание в мировом сообществе. Одним из первых о начале работы по созданию своей цифровой валюты объявил Банк Англии. По данным опроса, проводимого БМР, более 36 центральных банков на данный момент уже опубликовали свои исследования и аналитические работы в области введения цифровой валюты [20]. В октябре 2020 года Банк России также подготовил доклад, в котором обосновывал свой подход к разработке цифрового рубля, его значимости и роли, а также различным механизмам и моделям его реализации.

Предполагается, что новая система денежного обращения будет объединять в себе три совершенно равнозначные формы российского рубля – наличную, безналичную и цифровую, обеспечивая при этом свободный перевод из одной формы денег в другую. Необходимо отметить, что цифровой рубль будет иметь некоторые сходства как с наличными, так и с безналичными

денежными средствами, но при этом, он будет выражать совершенно иную, новую форму денег и не будет являться разновидностью какой-либо из них.

Долгое время весьма дискуссионным являлся вопрос разграничения новой цифровой валюты Банка России и криптовалюты, которая представляет собой частную «виртуальную валюту», как уже было отмечено ранее. В связи с тем, что в настоящее время некоторые эксперты начинают ставить знак равенства между этими понятиями, называя цифровой рубль национальной криптовалютой России, будет целесообразно провести сравнительный анализ данных понятий и указать на то, что такое приравнение является совершенно недопустимым.

В отличие от криптовалют, которые выпускаются неограниченным кругом анонимных субъектов и не имеют эмитента, гарантирующего надежность их выпуска и последующего обращения, цифровой рубль будет эмитироваться Банком России, который будет поддерживать устойчивость функционирования этой валюты. Также необходимо отметить, что криптовалюта по своей природе не обладает и не может обладать такими важнейшими функциями денег как средство платежа и средство сбережения, поскольку ее стоимость в настоящее время является крайне неустойчивой и периодически подвергается серьезным изменениям.

Как подчеркивают многие специалисты, новая цифровая валюта Банка России будет иметь ряд преимуществ, среди которых можно выделить: обеспечение безопасного хранения средств на электронном кошельке, расширение контроля целевого расходования денежных средств со стороны государства, обеспечение быстрых и удобных расчетов, снижение издержек на их проведение.

Однако выдвинутая концепция цифрового рубля имеет также и потенциальные риски. В частности, эксперты инновационного центра «Сколково» отмечают, что в настоящее время у населения достаточно низкий

спрос на эту форму денег в связи с тем, что многие считают эту форму денег весьма сложной. Существует точка зрения, что введение цифровой валюты может привести к неоптимальному расходованию ресурсов, поскольку та аудитория, для которой она предназначена, в настоящее время почти в полной мере удовлетворена существующим положением.

Создание цифрового рубля, как подчеркнул Сбербанк России, может также привести к значительному оттоку приблизительно двух –

четырёх триллионов безналичных денежных средств, которые перейдут в новую цифровую форму. И в силу того, что эти денежные средства перестанут быть доступными для кредитования, в последствии это может привести к росту кредитных ставок. Поэтому для того, чтобы на первых этапах контролировать процесс перераспределения средств между банковскими счетами и электронными кошельками, а также чтобы снизить возможные риски, Национальный совет финансового рынка (далее – НСЦФ) предлагает установить определенные лимиты на операции с цифровыми рублями. Введение ограничений, к примеру, на ежедневную или ежемесячную сумму переводов в цифровые рубли позволит банкам более грамотным образом спрогнозировать и оценить будущие изменения пассивов.

Ассоциация участников рынка электронных денег и денежных переводов (далее – АЭД) также отметила, что в докладе Банка России отсутствует ярко выраженная сформулированная новая цель, ради которой должен быть введен цифровой рубль, поскольку те задачи, которые там указаны, могут быть решены с использованием уже имеющихся средств. Так, например, если мы обратимся к зарубежной практике, то в Швеции цифровой рубль вводится с целью компенсации сокращения наличных денег в обороте, в Китае – с целью вытеснения наличности. Именно поэтому многие эксперты придерживаются той точки зрения, что необходимо обозначить более четкие цели введения цифрового рубля по сравнению с теми, которые содержатся в докладе для общественных консультаций Банка России.

Контрольные вопросы

1. Что означает термин «парадокс наличных денег», о котором говорил Михаил Алексеев? Почему наличных физически становится больше, а доля их в расчётах падает?
2. Почему Банк России планирует передать часть наличных денег в кассы коммерческих банков, а не хранить их у себя? Какая от этого выгода?
3. В 2020 году доля безналичных платежей в РФ достигла 70%. Что, по вашему мнению, является главным драйвером этого роста: удобство, страх заражения или что-то ещё?
4. Во многих странах ЕС ввели ограничения на расчёты наличными (от 1 до 15 тыс. евро). Почему в России такие ограничения не ввели, несмотря на предложения Минфина?
5. Почему Нидерланды стали лидером по безналичным расчётам, а Германия, наоборот, остаётся «наличной» страной? Только ли в технологиях дело?
6. Криптовалюта: Фридрих Хайек был бы за или против?
7. Аргументируйте, опираясь на его теорию частных денег.
8. Назовите три риска использования криптовалюты в России, которые указаны в пособии. Какой из них, по вашему мнению, самый серьёзный для государства?
9. Чем цифровой рубль принципиально отличается от биткоина? Назовите как минимум три отличия.
10. Эксперты «Сколково» говорят, что спрос на цифровой рубль пока низкий. Как эту проблему можно решить: заставить или заинтересовать?
11. Почему Национальный совет финансового рынка предлагает ввести лимиты на операции с цифровыми рублями? Чего боятся банки?
12. Л. А. Лунц рассматривал денежную систему в двух аспектах — экономическом и юридическом. В чём, по вашему мнению, главное расхождение между этими двумя взглядами на одну и ту же систему?
13. Представьте, что государство вдруг перестало быть главным регулятором денежного обращения, а им занялись частные банки. Какой из аргументов Худякова (противники жёсткого госконтроля) стал бы главным козырем в этой дискуссии?

14. Почему профессор К. С. Бельский предложил называть раздел финансового права «эмиссионное право», а не «денежное обращение»? Какое слово здесь принципиально важно и почему?
15. Если согласиться с тем, что денежное обращение — это исключительно гражданско-правовая категория (мнение А. И. Худякова), то что тогда теряет финансовое право, как наука? Назовите хотя бы два последствия.
16. В пособии упомянут «парадокс наличных денег»: объём наличных растёт, а доля в расчётах падает. Придумайте три жизненных сценария, где человек всё равно предпочтёт наличные, даже имея карту.
17. Банк России планирует передать часть наличных денег в кассы кредитных организаций. Кто от этого выиграет больше — ЦБ, коммерческие банки или обычные граждане? Объясните, почему.
18. В 2020 году доля безналичных платежей в России достигла 70%. Назовите два фактора ускорения этого процесса во время пандемии и один фактор, который, наоборот, тормозил бы переход на безнал.
19. Во Франции и Испании установлены разные лимиты наличных расчётов для резидентов и нерезидентов. Как вы думаете, зачем это сделано? Применимо ли такое различие к России?
20. Согласно опросу Merchant Machine, жители Венгрии (44%) больше всех поддерживают идею полного отказа от наличных. Почему именно Венгрия, а не, скажем, Германия, где наличные любят? Какие гипотезы можно предложить?
21. Фридрих Хайек считал, что конкуренция частных валют приведёт к победе самых устойчивых. Назовите одно реальное преимущество этой идеи и одно — фатальное, которое погубит её на практике.
22. Если завтра в России разрешат использовать биткоин для оплаты в магазинах, какие три категории товаров или услуг вы точно не станете так оплачивать и почему?
23. В чём, согласно тексту, главная угроза для государства от широкого распространения криптовалют? Связана ли эта угроза с эмиссией, налоговым контролем или чем-то ещё?
24. Почему Банк Англии и Банк России почти одновременно заинтересовались цифровыми валютами центральных банков (CBDC)? Что их подтолкнуло: криптовалюты или внутренние проблемы?

25. Назовите два сходства и два отличия цифрового рубля от безналичных рублей на вашей банковской карте. Не повторяйте формулировки из учебника, придумайте свои.
26. Эксперты «Сколково» считают, что у населения низкий спрос на цифровой рубль из-за его сложности. Если бы вас попросили объяснить вашей бабушке, зачем ей цифровой рубль, какие два аргумента вы бы привели?
27. Сбербанк предупреждает: отток 2–4 трлн рублей в цифровую форму сделает эти деньги недоступными для кредитования. Значит ли это, что цифровой рубль вреден для экономики? Или есть способ компенсировать потери?
28. Почему Ассоциация участников рынка электронных денег (АЭД) раскритиковала доклад Банка России о цифровом рубле за отсутствие «новой цели»? Что они имеют в виду? Приведите пример «новой цели» из Швеции или Китая.
29. Если в Швеции цифровая валюта компенсирует сокращение наличных, а в Китае — вытесняет наличность, то какой сценарий, по вашему, подходит России? Почему?

6.2. Проблемы современного денежного обращения в Российской Федерации

Денежное обращение в России сегодня находится на перепутье. Старые механизмы и институты ещё работают, но уже не вполне отвечают требованиям времени. Новые — цифровой рубль, ускоренное развитие безналичных платежей, национальные платёжные системы — только ещё обкатываются и несут в себе как возможности, так и риски. В этой главе мы рассмотрим наиболее острые проблемы, с которыми сталкивается российская денежная система сегодня.

Начнём с того, что уже упоминалось во второй главе с парадокса наличных денег. В России, как и во многих других странах, доля безналичных платежей неуклонно растёт. По данным Банка России, в 2020 году она достигла около 70%. Люди всё чаще оплачивают покупки картами и телефонами, переводят деньги через Систему быстрых платежей, получают зарплату и пенсии на карты. Казалось бы, чем активнее

население использует безналичные инструменты, тем меньше бумажных денег должно быть в обращении. Но нет — абсолютный объём наличных рублей в обращении тоже растёт, причём довольно быстро. Банк России регулярно заказывает новые партии банкнот, монетных дворов — чеканит монеты, а старые купюры изымаются и заменяются новыми, но общая масса не уменьшается. Этот парадокс заставляет задуматься: для чего люди держат наличные, если повседневные траты они всё чаще совершают безналично? Причин несколько. Во-первых, наличные — это анонимность. Расчёт картой оставляет цифровой след, который в принципе может быть отслежен — банком, государственными органами, хакерами. Некоторые люди ценят свою приватность и готовы платить за неё неудобством ношения купюр. Другие — и таких, увы, немало — используют наличные для уклонения от налогов или для расчётов в теневом секторе экономики. Во-вторых, наличные — это резервный инструмент на случай сбоя. Банкомат может не работать, интернет может пропасть, серверы платёжных систем могут быть атакованы хакерами — и тогда карта станет бесполезным куском пластика. Наличные же работают всегда, при любых обстоятельствах. В-третьих, психологический фактор: физические деньги легче контролировать, тратить их более болезненно (что для некоторых является плюсом, помогающим бороться с импульсивными покупками), и многие люди просто привыкли к ним с детства.

Парадокс остаётся неразрешённым, и для денежных властей это означает, что отказываться от наличного обращения в обозримом будущем не получится, даже если доля безналичных платежей вырастет до 80 или 90%. Нужно развивать оба канала параллельно, что увеличивает издержки как для Банка России (печать, хранение, инкассация, уничтожение банкнот), так и для коммерческих банков (обслуживание банкоматов, пересчёт наличности, обеспечение сохранности).

Вторая проблема связана с социальными барьерами на пути цифровизации расчётов. Переход на безналичные платежи — это не только технологический, но и социальный процесс. Пожилые люди, которые выросли в эпоху исключительно наличной экономики и застали дефолт 1998 года, когда банки рушились, а вклады замораживались, часто ис-

пытаются страх и глубокое недоверие к пластиковым картам и мобильным приложениям. Они боятся ошибиться при оплате — нажать не ту кнопку, ввести не ту сумму, потерять карту. Они боятся стать жертвой мошенников, которые звонят якобы из службы безопасности банка и выманивают конфиденциальные данные. Они просто не понимают, как работают современные сервисы, и не хотят тратить время и силы на их освоение. Жители отдалённых сёл и деревень могут не иметь доступа к стабильному интернету или к банкомату в радиусе нескольких десятков километров. Для них безналичные расчёты - это не вопрос удобства или неудобства, а вопрос физической возможности. Люди с низкими доходами иногда принципиально отказываются от безналичных расчётов, чтобы лучше контролировать каждую копейку - физические купюры для них более наглядны и осязаемы, чем цифры на экране. Если государство будет слишком агрессивно продвигать безналичные платежи и одновременно ограничивать использование наличных (например, вводя предельные суммы для наличных расчётов), оно рискует столкнуться с массовым социальным неприятием и даже протестами. Примеры уже есть: в Индии в 2016 году власти внезапно изъяли из обращения крупные купюры для борьбы с теневой экономикой, что привело к хаосу и многодневным очередям у банков. В Греции в период долгового кризиса были введены строгие ограничения на снятие наличных, что вызвало огромное недовольство населения.

Третья проблема — цифровой рубль, который Банк России активно разрабатывает и планирует внедрять. У этой инициативы есть как сторонники, так и противники, и аргументы с обеих сторон весьма весомы. Сторонники говорят о преимуществах: цифровой рубль удешевит расчёты (не нужно платить комиссии банкам-посредникам), повысит их прозрачность (все операции видны регулятору, что облегчает борьбу с отмыванием денег и финансированием терроризма), даст удобный инструмент для целевого расходования бюджетных средств (деньги, выделенные на конкретную программу, можно «окрасить» и отследить, не ушли ли они не туда), а также предложит населению альтернативу криптовалютам — государственную, стабильную и защищённую. Противники, в свою очередь, указывают на серьёзные риски. Если значительная часть денежных средств населения перетечёт с бан-

ковских счетов на кошельки цифрового рубля, банки лишатся ресурсной базы для кредитования. Деньги на счетах — это пассивы банков, которые они превращают в активы, выдавая кредиты. Цифровой рубль, хранящийся непосредственно на счетах в Центральном банке, в кредитном процессе не участвует. В результате при массовом переходе на цифровую валюту кредитные ставки вырастут, а доступность кредитов для реального сектора упадёт. Сбербанк оценивает потенциальный отток в 2 - 4 триллиона рублей - огромную сумму, сопоставимую с капиталом всей банковской системы. Кроме того, остаётся открытым вопрос о конфиденциальности. Сможет ли государство отслеживать каждую операцию с цифровыми рублями, и если да, то не станет ли это инструментом тотального контроля за расходами граждан? В Китае, где цифровой юань уже тестируется, власти декларируют анонимность малых транзакций и раскрытие только крупных, но многие опасаются, что со временем эта грань будет сдвигаться. Наконец, есть и чисто практическая проблема: для использования цифрового рубля нужна инфраструктура (специальные кошельки, терминалы, обучение персонала), а её создание требует времени и денег.

Четвёртая проблема - правовой статус криптовалют и риски, с ними связанные. В России криптовалюты находятся в правовом поле, которое можно охарактеризовать как «серая зона». Формально их не запрещено иметь, майнить и совершать с ними сделки (если не нарушать другие законы, например, об отмывании доходов). Но использовать криптовалюту для расчётов внутри страны - нельзя, а правовой статус её в целом не определён до конца. Эта неопределённость порождает множество проблем. Бизнес не может легально принимать оплату в биткоинах или эфириумах, что отсекает российские компании от международных расчётов в тех случаях, когда банковские каналы заблокированы санкциями. Инвесторы несут убытки от резких колебаний курса криптовалют, но не могут защитить свои интересы в суде, так как криптоактивы не признаются полноценной собственностью в привычном смысле. Криминальные элементы, напротив, активно используют криптовалюты для вывода средств за рубеж, финансирования незаконной деятельности и отмывания доходов, полученных преступным путём. Попытки полностью запретить криптовалюты (как это сделано, например, в Китае) не привели к исчезновению их оборота, а

лишь загнали рынок в ещё более глубокую тень, сделав его менее контролируемым. Разработать сбалансированное регулирование, которое и риски снизит, и возможности для законопослушных участников сохранит, задача чрезвычайно сложная и политически чувствительная.

Пятая проблема — это уязвимость платёжной инфраструктуры перед кибератаками и санкциями. Современная безналичная платёжная система — это самый сложный программно-аппаратный комплекс, который ежедневно обрабатывает миллионы транзакций. Любой сбой, будь то ошибка в программном обеспечении, хакерская атака, сбой электропитания или просто человеческий фактор, может парализовать расчёты на несколько часов или даже дней. Массовые DDoS-атаки, взломы баз данных с платёжными реквизитами, внедрение вредоносного ПО в процессинговые системы, всё это реальные угрозы, которые постоянно растут по мере цифровизации финансов. Кроме того, существуют риски геополитические. Отключение российских банков от SWIFT и блокировка карт Visa и MasterCard для операций внутри страны, безусловно, подстегнули развитие отечественной НСПК и карты «Мир», но полностью изолировать платёжную систему от внешних воздействий невозможно. Многие банки по-прежнему зависят от западного программного обеспечения, а трансграничные переводы даже через альтернативные каналы (например, через криптовалюты или дружественные банки) остаются уязвимыми для санкционного давления.

Наконец, шестая проблема — это социальная цена оптимизации наличного обращения, о которой часто забывают сторонники технологического прогресса. В пособии предложены вполне разумные меры: централизовать обработку наличных, создать крупные кассовые центры, передать часть функций по пересчёту и сортировке банкнот коммерческим структурам, автоматизировать процессы. Всё это экономически рационально: снижает издержки Банка России, ускоряет обработку, уменьшает риск хищений. Но у этой медали есть и социальная сторона. В расчётно-кассовых центрах Банка России по всей стране работают тысячи человек: кассиры, сортировщики, контролёры, операторы. Их труд не всегда высококвалифицированный, но это стабильная работа с неплохой зарплатой и социальным пакетом. Если эти функции

будут автоматизированы или переданы коммерческим структурам, многие из этих людей потеряют работу. В малых городах, где РКЦ часто является градообразующим предприятием, увольнение нескольких десятков или сотен человек может стать катастрофой. Найти новую работу в таких местах зачастую негде. Кроме того, не все коммерческие структуры, которым доверяют обработку наличных, будут действовать добросовестно — возникают риски хищений, подделок и утери контроля со стороны государства. Найти баланс между экономической эффективностью и социальной ответственностью, между контролем и рыночной свободой — вот главный вызов, который стоит перед реформаторами денежного обращения в России. И единого рецепта здесь нет, каждая мера должна взвешиваться с учётом конкретных региональных и социальных условий.

6.3. Пути оптимизации денежного обращения в Российской Федерации

Выявленные в работе недостатки в организации и структуре денежного обращения требуют принятия специальных мер по их преодолению. На наш взгляд, следует безотлагательно разработать специальную долгосрочную федеральную программу развития системы безналичных расчетов в секторе национальной экономики. Главной задачей такой общегосударственной программы, должно стать ускоренное и сбалансированное развитие в Российской Федерации различных форм и видов безналичных расчетов населения при одновременном снижении доли расчетов наличными деньгами, пользующихся сейчас наибольшим распространением. Без принятия на федеральном уровне указанной программы проблематично ликвидировать серьезное отставание России от цивилизованных стран в области развития системы денежного обращения. В свою очередь, данная федеральная программа должна быть подкреплена необходимыми экономическими, правовыми и организационно-техническими мероприятиями. Для этого необходимо подвести под розничные безналичные расчеты более прочную правовую базу, разработать и принять законы: - о безналичных расчетах физических и юридических лиц; - о финансовых компаниях (домах); - об электронной торговле (коммерции) и сделках, совершаемых при помощи электронных средств (электронных сделках); - о

предоставлении финансовых услуг в электронной форме и электронных переводах денежных средств. Такие законы, регулирующие безналичные расчеты физических лиц, давно действуют в развитых странах. Пока в России в этом направлении сделаны лишь первые шаги. В настоящее время приняты только Федеральный закон «О цифровой подписи» №1-ФЗ от 10 января 2002 года, но ввиду сложности технической реализации можно сказать, что и он ориентирован преимущественно на юридических лиц, а также Федеральный закон от 30 декабря 2004 г. №218-ФЗ «О кредитных историях», однако указанный закон подробно не раскрывает легальных работающих механизмов накопления и обмена информацией между кредитными бюро. В законе не прописано, как именно бюро кредитных историй должны сотрудничать и обмениваться информацией между собой. Поэтому единое информационное пространство, которое и является залогом эффективности функционирования созданной системы, не сложилось. Наряду с вышеизложенным, целесообразно включить в действующий Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» юридическую норму, предусматривающую наделение Банка России правом устанавливать предельный размер одного платежа наличными деньгами, осуществляемого отдельными российскими гражданами и предпринимателями без образования юридического лица при денежных расчетах с третьими лицами за приобретаемые товары, выполненные работы и услуги производственно-технического и потребительского характера. Согласно Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в настоящее время Банк России определяет размер одного такого платежа лишь в отношении взаимных расчетов между юридическими лицами, проводимых ими с использованием наличных денег. Целесообразно также закрепить в законе в качестве одной из задач Центрального банка снижение доли наличного обращения и стимулирование развития системы безналичных расчетов. Для развития безналичных платежей в сфере личного потребления необходимо: - совершенствование нормативной базы, регламентирующей операции по выпуску и обращению электронных средств платежа; - развитие инфраструктуры для совершенствования операций с использованием платежных карт (расширение сети приема платежных карт), оборудование предприятий розничной торговли электронными терминалами и им принтерами для оплаты товаров и

услуг посредством платежных карт; - обеспечение электронных платежей системами безопасности и защиты данных клиентов (поскольку во всем мире участились случаи взлома банковских информационных систем, факты мошенничества, кражи данных держателей карт); - финансовое образование населения, ознакомление клиентов банков с новыми банковскими продуктами; - решение вопроса о том, кто будет нести затраты на продвижение безналичных платежей в тех местах, где объем операций незначителен и не дает сравнительно быстрой окупаемости понесенных затрат. Несмотря на достаточно высокие темпы прироста количества банковских карт и объема операций, совершаемых с использованием платежных карт (в 2007 г. они составили 38 и 47% соответственно), доля наличных расчетов по оплате товаров и услуг в общем объеме совершаемых операций с использованием платежных карт юридическими и физическими лицами составила лишь 10% (в том числе 7% - физическими лицами), остальные 90% - операции по снятию наличных денег. Таким образом, к сожалению, в России до сих пор использование банковских карт способствует в основном автоматизации процесса выдачи зарплаты, а не развитию безналичной оплаты товаров и услуг. По экспертной оценке, при сохранении текущих тенденций развития экономики, сформировавшихся в последние годы, количество наличных денег в обращении к 2015 г. может увеличиться по сравнению с 2007 г. примерно в 3 раза. Оснований для изменения этих тенденций пока не наблюдается. В качестве начальной меры по стимулированию развития безналичного обращения целесообразно шире использовать практику безналичных расчетов населения с применением специальных расчетных чеков, которые во многом схожи с расчетными и кроссированными чеками, получившими очень широкое распространение за рубежом. Для успешной реализации такого проекта необходимо обеспечить экономическую привлекательность данных чеков как платежного инструмента на рынке. Для обеспечения привлекательности, в частности, может быть использовано частичное или полное освобождение от налога на добавленную стоимость, если покупки осуществляются при помощи указанного вида чеков. Введение в оборот банковских расчетных чеков позволит сократить как количество бумажных рублей и металлической монеты в наличном обращении, так и расходы по инкассации и затраты Центрального банка на обслуживание денежного обращения. Использование расчетных чеков в обороте

торговой сети позволит сократить потребность в наличности и создаст условия для ослабления влияния криминальных структур в сфере налично-денежного обращения. Клиентская кредитовая чековая система подразумевает вовлечение Центрального Банка в качестве главного элемента инвестиционного процесса. Центральный банк служит ключевым звеном функционирования системы чековых расчетов. При зачислении чеков на счет, коммерческий банк автоматически кредитуетея Центробанком на сумму полученного чека на срок обработки, сортировки и предъявления этого чека к оплате в банк, выдавший чек (в банк плательщик по данному чеку). После оплаты чека ЦБ возвращает себе выданную сумму кредита из банка, оплатившего чек. Данный кредитный механизм запускает процесс безналичной денежно-кредитной мультипликации. В результате чего количество денег в экономике увеличивается не за счет их эмиссии центральным банком в наличной форме. Таким образом, введение и стимулирование чекового обращения может стать важным шагом на пути формирования системы безналичных расчетов. Необходимость этого обусловлена потребностями сокращения теневого сектора экономики и источников финансирования международного терроризма и наркобизнеса, что в целом позволит более эффективно обеспечивать экономическую безопасность государства. Еще одним направлением стимулирования развития безналичного денежного обращения должно стать формирование единой государственной платежной системы, которая была бы доступна и удобна для населения. Однако при реализации систем с использованием пластиковых карт основные затраты приходятся на создание инфраструктуры системы, включающей банкоматы, инфокиоски, абонентские терминалы и др. Поэтому устранить несовместимость существующих региональных расчетных систем модернизации инфраструктуры под различные стандарты и интерфейсы карт, имеющихся в регионах, практически невозможно. Наилучший выход из этого положения - создание унифицированной социальной карты, позволяющей работать с уже существующей в регионах инфраструктурой (возможно, с некоторой модернизацией программного обеспечения оборудования). В настоящее время имеется возможность создания интегрированной системы социальных карт для всех регионов после объявления решения Сберегательного банка РФ в конце 2005 года о преобразовании платежной си-

стемы СБЕРКАРТ, имеющей широкую инфраструктуру во всех регионах России, в Российскую Платежную Систему, открытую для всех российских банков. Дальнейшие события, выразившиеся в намерениях более 70 российских банков присоединения к РПС СБЕРКАРТ, создают предпосылки для реализации на единой технологической платформе региональных систем социальных карт. Использование унифицированных карт, имеющих как единое платежное, так и единые социальные приложения (социальный пакет, медицинское, идентификационное, транспортное и др.), основанные на единых унифицированных решениях, позволит преодолеть существующую разнородность региональных систем социальных карт, обеспечить интеграцию региональных систем в единую для всей страны систему. Следующим мероприятием может стать централизация обработки денежной наличности с целью сокращения операционных расходов. Рост себестоимости обработки наличных денег, повышение заработной платы, стоимости технических средств, расходных материалов, затрат, связанных с обеспечением безопасности при хранении и перевозках, вызывают необходимость автоматизации процесса пересчета денег, проверки их подлинности, сокращения доли ручного труда, создания крупных кассовых центров. Сокращение затрат, связанных с обработкой наличных денег, является важнейшей задачей всех центральных банков мира, а также кредитных организаций. Многие центральные банки (Австралия, Великобритания, Швеция, Канада, ЮАР, Бразилия) разрабатывают специальные схемы организации наличного денежного обращения, в которых в той или иной степени предусмотрено делегирование ряда «второстепенных» функций по обработке наличных денег коммерческим структурам - банкам, крупным инкассаторским компаниям, либо специально созданным коммерческим структурам, занимающимся обработкой денежной наличности в интересах центральных банков. Центральный банк оставляет за собой только контроль за производством, выпуском, определением подлинности денежных знаков и их уничтожением. Повышение качества и защитных свойств банкнот и монеты. В настоящее время основное внимание центральных банков и производителей денежных знаков сосредоточено на: - дальнейшем улучшении потребительских свойств банкнот путем совершенствования как бумажных, так и полимерных видов подложек на основе заимствования лучших качеств тех и других; - совершенствовании и разработке новых

«публичных» (для населения) признаков банкнот с использованием специального дизайна, специальных красок, технологических процессов (перфорации изображения); - снижении стоимости изготовления монет; - разработке новых защитных признаков монет путем совершенствования способов их чеканки. Основное внимание центральных банков сосредоточено на разработке оптимальных вариантов банкнотно-монетных рядов, определении границ между номиналами, представленными монетой и банкнотами, эффективности использования монеты низких номиналов. В этих целях проводятся различные исследования, в том числе социологические, использования различных номиналов денежных знаков в платежном обороте (Нидерланды, Австрия). Банк России в настоящее время оценивает действующую (традиционную) модель организации наличного денежного обращения и, изучая мировой опыт, работает над созданием оптимальной модели управления наличным денежным обращением. Кредитные организации, как правило, подкрепляют друг друга денежной наличностью. Развитием этого направления может стать создание межбанковских кассовых центров, которые организуют сами кредитные организации, кооперируясь между собой. Часть запаса наличных денег кредитных организаций может в перспективе депонироваться на счетах Центрального банка с возможностью подконтрольного подкрепления ими своих операционных касс. К преимуществам такого подхода относятся: - отсутствие необходимости регулярной перевозки наличных денег для подкрепления касс кредитных организаций (особенно в условиях затруднений в транспортном сообщении); - снижение объемов денежной наличности, хранимых в учреждениях эмиссионного банка; - возможность контроля эмиссионным банком качества сортировки банкнот в кредитных организациях. Такой подход к решению проблемы хорошо себя зарекомендовал в ряде государств (Канада, Бразилия, Польша и др.) . Во многих странах центральные банки осуществляют кассовое обслуживание кредитных организаций на возмездной основе. Существуют варианты взимания платы с кредитных организаций за кассовое обслуживание их внутренних структурных подразделений в учреждениях центральных банков. Имеет место платная подготовка учреждениями центральных банков денежной наличности по заявкам кредитных организаций в разрезе их филиалов и внутренних структурных подразделений, применяются меры к кредитным организациям, получающим и сдающим в

учреждения центральных банков банкноты одного номинала в течение одной рабочей недели.

Контрольные вопросы

1. Зачем России нужна федеральная программа развития безналичных расчётов, если рынок и так движется в эту сторону сам?
2. Какие четыре закона, перечисленные в пособии, было бы желательно принять для развития безналичных расчётов? Какой из них самый срочный?
3. Почему доля безналичной оплаты товаров по картам в РФ долгое время была мизерной (10%), а снятие наличных — 90%? Что изменилось за последние годы?
4. В чём идея расчётных чеков, предложенная в учебнике? Как чек может сократить долю наличных без принуждения?
5. Почему создание единой государственной платежной системы в России оказалось сложнее, чем в Китае с их UnionPay?
6. Зачем центральные банки мира (например, Канада, Бразилия) отдают обработку наличных денег коммерческим структурам? Не теряют ли они контроль?
7. В пособии сказано про платное кассовое обслуживание банков в ЦБ. Как вы думаете, это стимулирует коммерческие банки активнее развивать безналичные расчёты или нет?
8. Назовите два аргумента «за» и два «против» того, чтобы установить в России предельную сумму наличного платежа для граждан (например, 600 тыс. рублей).
9. В тексте предлагается принять долгосрочную федеральную программу развития безналичных расчётов. Представьте, что вы член рабочей группы. Назовите два показателя, по которым вы будете оценивать успех этой программы через пять лет.
10. Почему в России до сих пор не приняты законы о безналичных расчётах физических лиц, хотя в развитых странах они давно работают? Назовите хотя бы одну объективную и одну субъективную причину.
11. Федеральный закон «О цифровой подписи» 2002 года, по мнению авторов, ориентирован на юрлиц. Что изменилось в быту граждан за 20 лет, чтобы этот закон стал востребованным и для физлиц? И изменилось ли?

12. В законе «О кредитных историях» не прописано, как бюро должны обмениваться информацией. Кому это выгодно — банкам, мошенникам или заёмщикам? Объясните, почему.
13. Авторы предлагают наделить Банк России правом устанавливать предельный размер одного наличного платежа для граждан. Придумайте контраргумент: почему граждане массово выйдут на протесты, если такой лимит введут?
14. Каким образом безналичные чеки (расчётные чеки) могут помочь в борьбе с международным терроризмом и наркобизнесом? Звучит громко, но попробуйте провести логическую цепочку.
15. Почему снятие наличных по картам до сих пор доминирует над оплатой товаров и услуг (90% на 10% в момент написания пособия)? Что переломило эту ситуацию в последние годы? Приведите два современных фактора.
16. В чём идея «кредитовой чековой системы» с участием Центробанка? Как чек, выданный вами в магазине, может создать новые безналичные деньги, не печатая купюр?
17. Почему создание унифицированной социальной карты в России на базе системы «СБЕРКАРТ» оказалось сложнее, чем кажется? Назовите две технологические и одну бюрократическую причину.
18. В мире центральные банки делегируют обработку наличных коммерческим структурам, оставляя себе контроль. Как вы думаете, почему Банк России пока не спешит это делать? Чего он опасается?
19. В пособии сказано, что банкноты можно улучшать за счёт полимерных подложек и новых «публичных» признаков защиты. Придумайте необычный, но реалистичный признак защиты, которого пока нет, и объясните, как его будет проверять продавец в киоске.
20. Почему в некоторых странах (Нидерланды, Австрия) центральные банки проводят социологические опросы о том, какие монеты и банкноты люди реально используют? Как результат такого опроса может повлиять на денежную систему?
21. Авторы предлагают создать межбанковские кассовые центры, где банки подкрепляют друг друга наличными. Как это повлияет на расходы на инкассацию и на безопасность перевозок? Назовите плюс и минус.

22. Если Банк России начнёт взимать плату с коммерческих банков за кассовое обслуживание, то кто в конечном счёте заплатит: банки, их клиенты или государство? Постройте логическую цепочку.
23. В тексте упомянута мера: не поощрять банки, которые сдают и получают одни и те же номиналы в течение недели. Как вы думаете, почему это считается неэффективным? Что делает с деньгами банк за эту неделю?
24. Представьте, что вы предприниматель, у которого розничный магазин в посёлке, где нет банка. Какие два изменения в денежной системе, предложенные в главе 6.2, реально облегчат вам жизнь, а какие — усложнят?

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итог рассмотрению ключевых проблем современного денежного обращения в Российской Федерации, важно подчеркнуть, что деньги и финансы остаются не просто инструментами учёта, а фактически языком, на котором рыночная экономика ведёт свой главный диалог. Освоение этого языка требует от будущего экономиста или специалиста в области экономической безопасности не только понимания базовых категорий – от функций денег до структуры денежных агрегатов, – но и способности видеть динамику, противоречия и скрытые риски, которые сопровождают любое движение стоимости.

В рамках пособия мы последовательно прошли путь от фундаментальных вопросов природы и сущности денег к анализу реальных вызовов, с которыми сталкивается денежная система России сегодня. Отдельное внимание уделено тому, как устроены безналичные расчёты, аккредитивы, межбанковские корреспондентские отношения и международные платформы вроде SWIFT, а также почему в последние годы так остро встал вопрос о создании отечественных альтернатив. Читатель мог убедиться: денежное обращение – это не абстрактная теория, а сложнейшая инженерная и правовая конструкция, где каждый элемент влияет на устойчивость всей системы.

Не менее значимой оказалась тема инфляции, которая никогда не сводится к простому «росту цен». За каждым процентом обесценения денег стоят перераспределение доходов, социальная напряжённость, искажение инвестиционных стимулов и опасный феномен инфляционной психологии. Именно поэтому антиинфляционное регулирование требует не шаблонных решений, а тонкого сочетания монетарных, фискальных и институциональных мер – от дефляционной политики до конкурентного стимулирования производства.

Отдельный блок материалов посвящён страхованию и кредиту – двум столпам современной финансовой стабильности. Читатель, изучивший эти разделы, уже не воспринимает страховой полис как формальность, а видит в нём сложный продукт актуарных расчётов, перераспределения рисков и законодательных гарантий. Анализ кредитной системы показал: кредит – это не просто «деньги взаймы», а механизм, превращающий временно свободные ресурсы (амортизацию, прибыль, сбережения населения) в работающий капитал. При этом принципы

возвратности, срочности, платности и обеспеченности остаются теми жёсткими правилами, без которых кредит превращается в разрушительную эмиссию.

Особого внимания заслуживает шестая глава, где рассмотрено современное состояние именно российского денежного обращения. Сегодня денежное обращение в стране находится в точке, где пересекаются несколько разнонаправленных трендов: парадоксальный рост объёма наличных при одновременном увеличении доли безналичных платежей, осторожное движение в сторону цифрового рубля при сохранении настороженности к криптовалютам, поиск баланса между административным контролем и рыночной свободой.

Авторы пособия последовательно показывают, что пути оптимизации лежат не в запретительных мерах, а в развитии инфраструктуры, совершенствовании правовой базы, внедрении расчётных чеков, унификации социальных карт и разумном делегировании части функций по обработке наличности коммерческим структурам.

В завершение можно сказать – издание позволяет сформировать целостную, системную картину денежного обращения как живого, постоянно изменяющегося организма. Материал пособия не даёт готовых рецептов на все случаи жизни, но даёт методологический инструментарий обучающемуся для самостоятельного анализа статистических данных, развивает способность задавать правильные вопросы и видеть, где за экономическими формулами скрываются реальные общественные интересы. Именно такое понимание в конечном счёте и составляет основу профессиональных компетенций, необходимых для работы в финансах, банковской сфере и системе экономической безопасности Российской Федерации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Бейтон, А. 25 ключевых книг по экономике / А. Бейтон, А. Казорла, К. Долло, Анн Мари Дре. – Челябинск : Урал LTD, 1999. – 560 с.
2. Варламова, Т.П. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие / Т.П. Варламова [и др.]. – М.: РИОР, 2011. - 128 с.
3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов; пер. с англ. / А. Дамодаран. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 1344 с.
4. Жуков, Е.Ф. Банковское дело: учебник для студентов вузов / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ-ДАНА; Единство, 2012. - 369 с.
5. Жуков, Е.Ф. Деньги, кредит, банки: практикум / Е.Ф. Жуков [и др.]; отв. ред. Е.Ф. Жуков. - М.: Волтекс Кливер, 2012. - 432 с.
6. Загородников, С.В. Финансы и кредит: учеб. пособие / С.В. Загородников. – М.: ОМЕГА-Л, 2008. - 288 с.
7. Красавина, Л.Н. Банковские риски / Л.Н. Красавина. – М.: КНОРУС, 2007. - 279 с. Косой, А.М. Платежный оборот: исследование и рекомендации / А.М. Косой. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 153 с.
8. Лаврушин, О.И. Деньги, кредит, банки: учебник / О.И. Лаврушин [и др.]; под ред. засл. деят. науки РФ, проф. О.И. Лаврушина. - 9-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2010. - 560 с.
9. Лагоши, Б.А. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе / Б.А. Лагоши. – М.: Финансы и статистика, 2004. - 137 с.
10. Ломтатидзе, О.В. Регулирование деятельности на финансовом рынке: учеб. пособие / О.В. Ломтатидзе [и др.]. - М.: КНОРУС, 2012. - 290 с.
11. О банках и банковской деятельности: ФЗ №395-1: в редакции Указаний ЦБ РФ от 26.06 2009 за № 2254 – У: ВБР № 47 (1138) от 12.08.2009.
12. Об обязательных нормативах банка. Инструкция БР № 110-И: принята 16.01.2004: в редакции от 08.11.2010.
13. О методике определения собственных средств (капитала) коммерческих организаций. Положение БР №215-П от 10 февраля 2003 года: в редакции Указа БР №1862-У от 10 июля 2007 г. / ВБР № 44 (988) от 02.08.2007.

14. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери. Положение БР № 283-П от 20 марта 2006 года: в редакции Указаний ЦБ РФ от 26.06.2009 за № 2253 — У: ВБР № 47 (1138) от 12.08.2009.

15. О Центральном банке РФ. ФЗ №291 от 03.11.2010.

16. Положение о Федеральной службе по финансовому мониторингу. Постановление Правительства РФ № 307 от 23.06.2004 г.: в редакции Постановления Правительства РФ № 649 от 08.08.2009.

17. Тедеев, А.А. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие / А.А. Тедеев [и др.]; под ред. А.Ю.Коваленко. — М.: Эксмо, 2008. - 272 с.

18. Фетисов, Г.Г. Организация деятельности Центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов [и др.]. — М.: Финансы и статистика, 2007. - 432 с.

Интернет-ресурсы

19. Банковское дело // Банковское дело URL: [http. // www.bankdelo.ru](http://www.bankdelo.ru) (дата обращения: 02.02.2026).

20. Статистические данные 2026 // Банк России URL: [http. // www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) (дата обращения: 02.02.2026).

21. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция) // КонсультантПлюс URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ (дата обращения: 02.02.2026).

22. Государственная Дума Федерального Собрания Российской Федерации URL: <https://web.archive.org/web/20170630131355/http://www.duma.gov.ru/> (дата обращения: 05.02.2026).

23. Министерство экономического развития Российской Федерации URL: <https://www.economy.gov.ru/> (дата обращения: 05.02.2026).

24. Глоссарий URL: <https://glossary.ru/> (дата обращения: 05.02.2026).

25. Информационная безопасность в экономической деятельности // Сервер органов государственной власти РФ «Официальная Россия». URL: https://kb.rgup.ru/sveden/files/viw/18._Informacionnaya_bezopasnosty_v_ekonomicheskoi_deyatelnosti_EB_2024.pdf (дата обращения: 05.02.2026).

26. Правительство РФ URL: <http://government.ru/> (дата обращения: 06.02.2026).
27. Министерство информационных технологий и связи РФ. URL: [http. // www.minsvyas.ru](http://www.minsvyas.ru) (дата обращения: 06.02.2026).
28. Национальная служба новостей URL: [http. // www.nns.ru](http://www.nns.ru) (дата обращения: 06.02.2026).
29. Общественная палата РФ. URL: [http. // www.oprf.ru](http://www.oprf.ru) (дата обращения: 06.02.2026).
30. Министерство финансов РФ. URL: [http. // www.rinet.ru](http://www.rinet.ru) (дата обращения: 06.02.2026).
31. журнал «Рынок ценных бумаг». URL: [http. // www.rcb.ru](http://www.rcb.ru) (дата обращения: 06.02.2026).
32. Рубрикон. Энциклопедии, словари, справочники. URL: [http. // www.rubricon.ru](http://www.rubricon.ru) (дата обращения: 06.02.2026).
33. Федеральный портал малого и среднего предпринимательства. URL: [http. // www.smb.gov.ru](http://www.smb.gov.ru) (дата обращения: 06.02.2026).
34. Вестник Финансовой академии при Правительстве РФ. URL: [http. // www.vestnik.fa.ru](http://www.vestnik.fa.ru) (дата обращения: 06.02.2026).

РЕКОМЕНДАТЕЛЬНЫЙ БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Кузнецова, Е. И. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие для вузов по эконом. специальностям / Е. И. Кузнецова ; под ред. Н. Д. Эриашвили. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 567 с. — ISBN 978-5-238-01593-4.
2. Аболихина, Г. А. Деньги, кредит, банки. Денежный и кредитный рынки : учеб. для вузов / Г. А. Аболихина, М. А. Абрамова, Л. С. Александрова [и др.] ; под общ. ред. М. А. Абрамовой, Л. С. Александровой. — 3-е изд., испр. и доп. — М. : Юрайт, 2022. — 424 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14503-8.
3. Кропин, Ю. А. Деньги, кредит, банки : учеб. для бакалавров / Ю. А. Кропин. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Юрайт, 2025. — 380 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-534-16789-4.

4. Романовский, М. В. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. для бакалавров / М. В. Романовский, В. О. Ануфриев, С. В. Бажанов [и др.] ; под редакцией М. В. Романовского. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Юрайт, 2025. — 450 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-534-04567-3.
5. Иванов, В. В. Деньги, кредит, банки : учеб. и практикум для вузов / В. В. Иванов. — М. : Юрайт, 2025. — 420 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-534-07890-9.
6. Ковалёва, Т. М. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. для СПО / под ред. Т. М. Ковалёвой. — М. : КноРус, 2025. — 310 с. — (Среднее профессиональное образование). — ISBN 978-5-406-09876-5.
7. Домников, А. Ю. Деньги, кредит, банки : учебник / А. Ю. Домников, М. Я. Ходоровский, Л. В. Домникова. — Екатеринбург : Изд-во УМЦ УПИ, 2024. — 350 с. — ISBN 978-5-8295-0789-1.
8. Кропин, Ю. А. Деньги, кредит, банки : учеб. для СПО / Ю. А. Кропин. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Юрайт, 2024. — 380 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-16790-0.
9. Деньги, кредит, банки : учебник / А. Ю. Домников [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Юрайт, 2025. — 410 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-534-11234-4.
10. Романовский, М. В. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для неэкономических направлений / М. В. Романовский, О. В. Врублевская, Н. Г. Иванова ; под редакцией М. В. Романовского. — М. : Юрайт, 2025. — 480 с. — (Общеобразовательный цикл). — ISBN 978-5-534-04568-0.

Учебное электронное издание

ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ
В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Учебное пособие

Авторы-составители:
ВЛАСЕНКО Ксения Андреевна
СОБОЛЕВ Ярослав Андреевич

Издается в авторской редакции

Системные требования: Intel от 1,3 ГГц; Windows XP/7/8/10;
Adobe Reader; дисковод CD-ROM.

Тираж 9 экз.

Издательство Владимирского государственного университета
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых.
600000, Владимир, ул. Горького, 87.