

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Байкальский государственный университет экономики и права

**О. Д. Жилан**

## **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

Учебное пособие

**ЧАСТЬ I**

**ДЕНЬГИ**

Иркутск  
Издательство БГУЭП  
2014

УДК 336.71(075.8)  
ББК 65.262.101я7  
Ж72

Печатается по решению редакционно-издательского совета  
Байкальского государственного университета экономики и права

Рецензент канд. экон. наук, доц. А. П. Кряжева

Жилан О. Д.  
Ж72 Деньги, кредит, банки : учеб. пособие : в 2 ч. / О. Д. Жилан. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2014. — Ч. 1 : Деньги. — 118 с.

Рассмотрены экономическая сущность денег, функции и формы денег; организация современного денежного обращения, понятие и типы денежных систем; платежная система и формы безналичных расчетов. В основе данного учебного пособия лежат лекции по дисциплине «Деньги, кредит, банки», которые автор читал в течение ряда лет в высшем учебном заведении.

Для студентов, магистрантов и аспирантов экономических вузов.

ББК 65.262.101я7

© Жилан О. Д., 2014  
© Издательство БГУЭП, 2014

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>1. Происхождение и сущность денег .....</b>	<b>4</b>
1.1. Происхождение денег .....	4
1.2. Сущность денег .....	10
1.3. Функции денег .....	13
<b>2. Формы и виды денег .....</b>	<b>28</b>
2.1. Понятие и классификация форм денег .....	28
2.2. Полноценные деньги .....	30
2.3. Неполноценные деньги (знаки стоимости) .....	32
<b>3. Организация современного денежного обращения .....</b>	<b>46</b>
3.1. Понятие и элементы денежной системы .....	46
3.2. Типы денежной системы .....	54
3.3. Эмиссия денег и их выпуск в оборот .....	60
3.4. Денежно-кредитное регулирование .....	67
<b>4. Платежная система .....</b>	<b>76</b>
4.1. Понятие национальной платежной системы .....	76
4.2. Банковская система как участник платежной системы России .....	81
4.3. Платежная система Российской Федерации .....	86
4.4. Перевод денежных средств .....	90
4.5. Формы безналичных расчетов .....	93
<b>Список использованной и рекомендуемой литературы .....</b>	<b>112</b>
<b>Приложения .....</b>	<b>114</b>

# 1. ПРОИСХОЖДЕНИЕ И СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ

## 1.1. Происхождение денег

Интерес к сущности денег, их происхождению и проблемам функционирования не ослабевает на протяжении многих веков. Первые попытки теоретически осмыслить природу денег были предприняты выдающимися философами древности Платоном и Аристотелем. В работах Аристотеля исследуются такие явления общественной жизни, как разделение труда, товарное хозяйство, обмен, деньги, два вида стоимости, распределение и т. д. Аристотель говорит о естественном возникновении денег в силу необходимости, обусловленной меновой торговлей. Аристотель не сомневается в том, что деньги — это воплощенное в вещи выражение товарной стоимости. Если товары и деньги соизмеряются друг с другом, это значит, что они имеют нечто общее между собой. Аристотель говорит о деньгах как символе и знаке стоимости. Он замечает, что монета — результат соглашения между людьми: «...монета же явилась как бы представителем нужды по всеобщему соглашению. Отсюда-то и ее название — «номисма» (от «номос» — закон), ибо она не по природе таковая, а по человеческому соглашению, и в нашей власти изменить монету и сделать ее неупотребительною» [26].

В экономической литературе приводится множество определений денег как самых простых, так и более сложных с экономической или правовой основой. Вот несколько подобных определений денег.

Деньги — это все то, что люди считают деньгами. При всей незатейливости этой формулировки, она емка и всеобъемлюща. Люди независимо от национальной принадлежности, уровня образованности и прочих различий признают в качестве денег какую-то определенную в данных условиях и в данной стране вещь и используют ее в процессе купли-продажи товаров и услуг, уплаты долгов. Из этого определения следует такое важное свойство денег, как всеобщее признание.

Деньги — это все то, что выполняет денежные функции. Функция денег — это работа, которую они выполняют, что они делают, какие возможности предоставляют различным субъектам.

Деньги — это совокупность финансовых активов, которые регулярно используются для сделок. Характерной чертой денег является их абсолютная ликвидность, т. е. способность практически мгновенно и без потерь обмениваться на все иные виды активов. Ни один из прочих активов этим свойством не обладает в полной мере. Это и определяет главное свойство денег [24, с. 16–17].

Деньги являются единственным товаром, эквивалентом, особым товаром, в котором выражается стоимость всех других товаров и при посредстве которого непрерывно совершается обмен продуктами труда между товаропроизводителями.

Деньги — это особое экономическое благо, безусловно, и свободно принимаемое для оплаты всех товаров и услуг и измеряющее их стоимость.

Во многом сложность денег как экономической категории объясняется их необычным свойством — быть воплощением способности товаров обмениваться, по-разному проявляясь на разных этапах развития общественного хозяйства.

Современное хозяйство и человеческая жизнь немыслимы без денег. Они нужны нам ежедневно и повсеместно. Каждый день мы покупаем за деньги разнообразные товары и услуги, размещаем их во вклады для накопления, оплачиваем с их помощью поездки в транспорте, берем займы, платим налоги. Очевидно, что деньги нужны и важны не только для обычного человека, который использует их, преимущественно, с целью удовлетворения личных потребностей. Они необходимы и другим субъектам экономики — предприятиям и государству. Первые будут использовать деньги для осуществления предпринимательской деятельности и получения прибыли, а вторые — в основном в целях регулирования экономики страны. Широкие возможности применения денег делают их особо значимыми и ценными для всех субъектов. При этом не имеет значения, какие формы принимают деньги, будут ли они сделаны из бумаги, представлены бухгалтерскими записями или байтами информации, которые передаются с помощью современных средств связи.

Деньги в современном мире создают основу для большинства экономических отношений, поэтому представить без них функционирование рыночной экономики невозможно. Эффективно и стабильно функционирующая денежная система сегодня является залогом нормальной работы экономики и устойчивого экономического роста. Огромное значение денег доказывает и тот факт, что в денежном измерении определяются почти все макро - и микроэкономические показатели, что позволяет анализировать их динамику и сравнивать с другими показателями. К основным показателям относятся денежная масса, уровень цен, внутренний валовой продукт, прибыль, выручка, затраты.

Все это обуславливает важность и необходимость исследования проблем, связанных с деньгами, и доказывает, что для экономиста наличия простых, обыденных знаний по данному вопросу недостаточно.

Деньги, как известно, историческая категория. Они появились на определенном этапе развития общества. Среди ученых-экономистов нет единого взгляда на происхождение денег. К настоящему времени в науке о деньгах сложилось две концепции по этому вопросу. Выделяют рационалистическую и эволюционную концепции происхождения денег.

*Рационалистическая концепция.* Одним из первых, кто рассмотрел происхождение денег, был Аристотель, которого по праву считают родоначальником науки о деньгах и представителем рационалистической концепции происхождения денег.

Рационалистическая концепция включает в себя три теории: соглашения, изобретения и государственную.

Теория соглашения объясняет происхождение денег как результат соглашения между людьми, убедившимися в том, что для передвижения стоимости в товарном обмене необходимы специальные инструменты (предметы) и что подобный способ обмена будет для них более удобным и выгодным.

Теория изобретения была впервые сформулирована немецким ученым, археологом Августом Бекон. В 1838 г. в Берлине вышло его сочинение: «Метрологические изыскания веса и меры древности в их взаимоотношении». Бек доказывал, что первые единицы веса монет были определены теоретическим путем и были введены, как результат административных распоряжений. Несомненно, что эта теория была навеяна воспоминаниями о деятельности Великой Французской Революции, именно таким путем разрешившей вопрос о новой метрической системе. А. Бек колебался назвать страну, где впервые были изобретены деньги, и предоставлял догадки ученому миру. Мнения по этому поводу разделились. Ассириологи, основываясь на раскопках Ниневии и Вавилона, приписывали эту честь древним мудрецам и жрецам Месопотамии. Египтологи полагали, что установление мер впервые произошло на заре математики в древнем Египте и покоилось на измерениях Большой Пирамиды и на определении веса определенного количества воды Нила [23].

Государственная (хартальная) теория происхождения денег. Согласно данной теории деньги были введены в обращение древним правителем в законодательном порядке. В качестве последователя данной теории можно назвать немецкого экономиста Георга Фридриха Кнаппа, представителя номинализма (номиналистической теории денег), который развил государственную теорию происхождения денег в опубликованной им в 1905 г. работе «Государственная теория денег». По его мнению, деньги — это наилучшее «хартальное платежеспособное средство» (от слова *charta* — знак), по велению государства обретающее платежную силу и посредующее обмен товаров. Функцию средства платежа Кнапп рассматривал в качестве основной функции для денег. Сущность денег, по Кнаппу, заключалась в правовых нормах, регулирующих использование денег.

Таким образом, в теории, предложенной Кнаппом, не учитывались экономическая природа стоимости денег (только правовая основа), эволюция денег от товарных (металлических) с внутренней стоимостью (не только принудительно данной государством номинальной стоимостью) до современных, не признавалась в качестве основополагающей функция денег как мера стоимости.

Рационалистическая концепция (прежде всего, теория соглашения) была господствующей вплоть до конца XVIII в. Очень долго вопросы о происхождении и сущности денег, отличавшиеся от изложенных в рационалистической концепции, оставались не разрешенными. Подлинным открытием в этой области стали взгляды классиков политэкономии А. Смита, Д. Рикардо и других экономистов, обобщенные и развитые К. Марксом в его выводах о товарной природе денег и их происхождении из процесса обмена в результате общественного разделения труда.

Не опровергая прямо рационалистической концепции, а игнорируя ее, К. Маркс гениально наметил схему иного решения вопроса о происхождении денег и привел ряд фактических данных в доказательство верности своих соображений. Они изложены в знаменитом первом томе его «Капитала».

Как известно, на первых ступенях развития общественного хозяйства человечество было вынуждено при обмене прибегать к меновому посреднику, содействовавшему обращению особенно необходимых предметов. Поэтому К. Маркс совершенно справедливо полагает, что «сношение, при котором владельцы товаров выменивают и сравнивают их собственные предметы с различными другими предметами, никогда не имеет места без того, чтобы в границах этого сношения разные товары различных владельцев не выменивались и не сравнивались, как ценности с одним и тем же третьим товаром». Такой третий товар, становясь эквивалентом для различных других товаров, содержит непосредственно, хотя и в узких границах, общую или общественную эквивалентную форму. Эта общая эквивалентная форма возникает и исчезает вместе с кратковременным общественным соприкосновением, которое ее вызвало к жизни. Попеременно и временно присоединяется она к тому или к другому товару. С развитием товарного обмена она прочно присваивается особым родам товаров или кристаллизуется в денежную форму. На каком именно сорте товаров она удержится — это, в конце концов, совершенно безразлично. Вместе с тем К. Маркс удачно объясняет, что именно составляет наиболее примитивные формы денег: «Денежная форма присваивается наиболее важным предметам обмена, получаемым от чужих народов, которые в действительности не что иное, как естественные формы явлений обмена отечественных продуктов. Точно также они являются важнейшими предметами потребления, составляющими главный элемент отечественного отчуждаемого владения, как например, скот».

*Эволюционная концепция.* Согласно данной концепции, происхождение денег, история их возникновения — это результат общественного разделения труда, развития обмена и товарного производства. То есть, этот процесс носит естественно-исторический характер.

К. Маркс не был первым, кто показал историчность появления денег, но он стал первым, кто тезис историчности денег доказал при помощи логического анализа развития экономических форм, противоречия которых имели своим результатом деньги. Деньги, по мнению К. Маркса, самостоятельно существующая стоимость, материализованная в каком-либо одном товаре, выполняющем общественную роль денег.

Деньги появляются в результате развития противоречия товара как потребительной стоимости и стоимости. Денежный товар одновременно равен и неравен другим товарам. В обмене товаров данное противоречие должно разрешиться, и оно разрешается путем раздвоения товара на товар и деньги.

Более полное представление об этом процессе дает рассмотрение форм стоимости, начиная от простой, и заканчивая денежной формой.

*Простая, или случайная,* форма стоимости соответствовала ранней ступени развития обмена между общинами (племенами), когда он имел случайный характер: один товар выражал свою стоимость в другом, противостоящем ему товаре. К. Маркс писал, что эта форма стоимости не так проста, как кажется на первый взгляд, поскольку уже здесь имеются два полюса выражения стоимости товара. На первом — товар, выражающий свою стоимость, товар, играющий

активную роль (относительная форма стоимости), на втором полюсе — товар, который служит материалом для выражения стоимости первого товар. Он играет пассивную роль и находится в эквивалентной форме стоимости. Таким образом, относительная и эквивалентная формы — два полюса выражения стоимости товара.

*Полная, или развернутая, форма стоимости* связана с развитием обмена, вызванного первым разделением труда — выделением скотоводства и земледелия. В связи с этим в обмен включаются многочисленные предметы труда, а каждый товар, который находится в относительной форме стоимости, противостоит множеству товаров-эквивалентов. В данном случае между собой сравниваются не просто различные количества разных товаров, а равное количество затрат человеческого труда. Существенный недостаток данной формы стоимости состоит в том, что в связи с множеством товаров-эквивалентов стоимость каждого товара не получает законченного выражения, в результате образуется пестрая картина разрозненных и разнородных выражений стоимости.

*Всеобщая форма стоимости.* Второе крупное разделение труда — выделение ремесел, способствовало дальнейшему развитию обмена и товарного производства, что привело к выделению из товарного мира отдельных товаров, играющих на местных рынках роль главных предметов обмена.

Всеобщая форма стоимости представляет собой выражение стоимости множества товаров в одном товаре — всеобщем эквиваленте. Принципиальное отличие данной формы стоимости от предшествующей заключается в том, что все товары, кроме одного, находятся в относительной форме стоимости, а один товар находится в эквивалентной форме стоимости. Особенность всеобщей формы стоимости заключается в том, что роль всеобщего эквивалента не закрепилась еще ни за одним товаром и в разное время ее попеременно выполняли различные товары.

Товарные деньги у различных народов отражали естественные условия их обитания, представляли особую ценность (значимость) и были необычайно разнообразны. Так, у инков Мексики — это были какао-бобы, в Африке — слоновая кость, в Китае — чай, на Руси — меховые шкурки (бобра, куницы, соболя), в Малой Азии — оливковое масло, на Филиппинах — рис и т. д. Основным видом «живых» денег являлся скот. В Греции, вплоть до Гомеровской эпохи (X–VIII вв. до н. э.), все ценности приравнивались к стоимости быка. Выделению домашних животных в качестве всеобщего эквивалента способствовали следующие причины: многоцелевое назначение (тягловая сила, мясо, молоко, шкуры), транспортабельность, низкие издержки на содержание.

Постепенно роль всеобщего эквивалента закрепляется за товарами, для которых свойственны: весовые характеристики, делимость, соединимость, однородность. Прежде всего к таким товарам относятся металлы (железо, медь, бронза, серебро, золото). Среди металлов главенствующее положение начинает отводиться серебру и золоту, поскольку именно они обладают теми качествами, которые были отмечены выше, а также большой стоимостью при малом объеме и устойчивостью к внешней среде.

*Денежная форма стоимости.* Когда роль всеобщего эквивалента в результате дальнейшего развития обмена на долгое время и в устойчивых меновых пропорциях закрепляется за каким-либо одним товаром, тогда можно говорить о появлении денежной формы стоимости. Отличие данной формы стоимости от всеобщей заключается в том, что свой законченный вид денежная форма стоимости получает тогда, когда роль всеобщего эквивалента прочно срастается с золотом, как с металлом, натуральные свойства которого наиболее полно соответствуют выполнению функций денег.

Причины выделения золота в качестве денег:

- физические свойства, придающие равноценность всем частицам металла;
- делимость на однородные части;
- неистребимость и прочность, обеспечивающие сохранность при всех условиях ( $t_{пл} = 1300^{\circ}$ );
- несинтезируемость и неподделываемость;
- способность изменять вид (слитки — монета — украшения);
- геологическая редкость и рассеянность в земной коре;
- предельная трудность извлечения из речных песков (россыпное) и из руд, позволяющая сопоставлять с накопленным его количеством размеры рабочего времени, затрачиваемого на производство всех товаров;
- концентрация в малом объеме высокой ценности (портативность);
- ему не угрожает перепроизводство, которое в XIX в. низвело с места второго денежного металла — серебро.

Таким образом, денежная форма стоимости характеризуется окончательным разделением всей товарной массы на обычные товары и деньги в виде слитков, а затем монет из драгоценных металлов. В результате этого меновая стоимость стала существовать отдельно от обычных товаров в форме специфического, особого товара — золота. Товар и деньги представляют собой единство противоположностей. Деньги являются единственным товаром, эквивалентом, особым товаром, в котором выражается стоимость всех других товаров и при посредстве которого непрерывно совершается обмен продуктами труда между товаропроизводителями.

В дальнейшем происходит развитие самого денежного эквивалента и формы его существования, что было связано с развитием товарного производства, последующего его превращения в основу экономической, а затем и политической жизни людей.

Постепенно с переходом от полноценных (действительных) денег к знакам стоимости (современным) деньги утрачивают товарную форму и присущую ей природу — наличие внутренней стоимости (или значительно ее теряют) и потребительной стоимости денег как товара. Знаки стоимости сохраняют меновую стоимость, все больше отличаясь от обычного товара.

В заключение следует отметить, что процесс эволюции денег продолжается, так как каждая новая форма (вид) денег появляется, как и любой интеллектуальный продукт, только в соответствии с экономической необходимостью, когда

предыдущая форма (вид) денег начинает тормозить процесс производства и обращения. Сейчас в экономике деньгам принадлежит одна из ведущих ролей как рычага управления обществом, формы распределения общественного продукта и стимулятора эффективности общественного производства.

## 1.2. Сущность денег

В настоящее время отсутствует четкое представление о том, что такое деньги. Теоретические споры о происхождении и сущности денег продолжают-ся и единого мнения к вопросу о сущности денег так и не сформировалось.

В экономической литературе сложилось три основных подхода раскрывающих сущность денег:

1) сущность денег раскрывается в соответствии с историей их возникновения;

2) сущность денег определяется посредством выявления ряда общих свойств, характеризующих их внутреннее содержание независимо от всего разнообразия форм (видов);

3) сущность денег определяется через функции, которые они выполняют.

*Первый подход.* По своей природе товары и деньги имеют сходства на основе общего происхождения (они гомологичны), содержат однопорядковую естественную основу. Выделяясь из товарного мира и противостоя ему, деньги обретают общественное неравенство с товарами. Если товары — временны в сфере обращения, из которой они рано или поздно уходят, то деньги являются вечным спутником этой сферы, призванным постоянно обращаться в ней. Их природа в этом отношении глубоко отлична от природы товара. Поэтому, разившись из товара, деньги продолжают оставаться товаром особым, отличающимся от всего прочего товарного мира. Выделение денег из товарного мира приводит к тому, что они начинают выполнять специфически общественную функцию — быть посредником при обмене товаров на рынке.

Как известно, обычный товар наделен потребительной стоимостью и стоимостью. Потребительная стоимость характеризует вещественные свойства товара, позволяющие удовлетворять соответствующие потребности. Тогда как, стоимость — это общественное свойство товара как части общественного богатства. То есть, потребительная стоимость и стоимость находятся друг с другом в противоречивом единстве.

Товарные (полноценные) деньги имеют две потребительные стоимости и две стоимости; потребительные стоимости: денег как товара и денег как денег, две стоимости: внутреннюю и меновую.

С одной стороны, деньги, как и любой товар, имеют внутреннюю стоимость, определяемую затратами общественно необходимого труда, а с другой, — будучи особым товаром, они не могут выразить эту стоимость в цене как обычный товар, а выражают ее относительно в бесконечном многообразии товаров в виде фиксированных меновых пропорций или меновых стоимостей.

Меновая стоимость денег — это их относительное выражение или покупательная способность.

Внутренняя и меновая стоимость денег, находясь во взаимосвязи, относительно самостоятельны. Каждая из них находится под воздействием как общих, так и специфических факторов. С одной стороны, на меновую и внутреннюю стоимость разнонаправленное влияние оказывают рыночные условия, с другой — на меновую стоимость денег с появлением монет сильно воздействует государство.

Современные деньги (знаки стоимости) постепенно утратили потребительную стоимость денег как товара, сохранив как единственную — потребительную стоимость денег как денег. Кроме того, считается, что современные деньги фактически не имеют внутренней стоимости (денежные средства на банковских и депозитных счетах, электронные денежные средства) или имеют ее чисто символически (наличные денежные знаки), поскольку затраты на их выпуск минимальны в сравнении с номинальной стоимостью. Под номинальной стоимостью денег понимают нарицательную стоимость, которая указана на денежных знаках. Внутренняя стоимость — это рыночная стоимость того денежного материала, который пошел на их создание, ее величина определяется издержками производства денег. Если номинальная стоимость совпадает с внутренней, то деньги называются полноценными.

Ряд авторов отмечает наличие у современных денег представительной стоимости, которая отражает экономическую силу субъекта, который выпускает (эмитирует) деньги, его возможность поддерживать их постоянную покупательную способность, т. е. способность денежной единицы обмениваться на определенное количество товаров и услуг. Представительная стоимость зависит от субъективно-психологических факторов и определяется доверием населения к деньгам, которое проявляется в молчаливом согласии людей принимать их по нарицательной стоимости в качестве инструмента обмена. В процессе эволюции денег комбинация внутренней и представительной стоимостей не остается постоянной, она все время меняется, причем в пользу последней. Увеличение в деньгах доли представительной стоимости называется процессом рационализации [15, с. 8].

Таким образом, деньги можно определить так же, как единство реальной и представительной стоимостей, а процесс их эволюции — как процесс постоянного изменения комбинации этих двух видов стоимости денег.

*Второй подход.* Сущность денег раскрывается посредством выявления ряда общих свойств, характеризующих их внутреннее содержание. Так, разные формы денег обладают несколькими общими свойствами: всеобщей непосредственной обмениваемостью на товары и услуги, измерением стоимости, сохранением стоимости.

Современные авторы выделяют следующие общие свойства, присущие различным формам денег во все исторические периоды их эволюции:

– абсолютная (высокая) ликвидность. Как известно, под ликвидностью понимают способность актива быстро трансформироваться (обращаться) в де-

нежные средства с минимальными потерями (издержками). Деньги как актив обладают самой высокой ликвидностью по сравнению с другими активами (ценными бумагами, драгоценными металлами, недвижимостью и др.);

- всеобщность, т. е. их непосредственная обмениваемость на все другие товары. Деньги должны иметь всеобщее признание, что обеспечивается законодательно и доверием населения к деньгам;

- стандартизированность (однородность, единообразие, отсутствие индивидуальных особенностей; как универсальное средство они позволяют проводить свободный обмен на любое благо);

- делимость. Деньги должны быть делимыми на более мелкие (дробные) части, чтобы выполнять свои функции в сделках с различными суммами;

- портативность (лат. Porto — ношу). При небольшом размере, деньги должны иметь высокую ценность, легко переноситься, обращаться; быть удобными в использовании;

- узнаваемость. Деньги должны быть четко отделены от других ликвидных активов, иметь всеобщую ликвидность и легко распознаваться;

- долговременность. С течением времени не должны терять свою стоимость; должны быть физически долговременными (не изнашиваться быстро);

- защита от подделок. Касается как наличных денег (совершенствование способов защиты денег при их изготовлении, борьба с фальшивомонетничеством), так и денег на банковских счетах (вкладах).

*Третий подход.* Сущность денег раскрывается через их функции (функциональный подход). Изучение функций денег означает продолжение анализа их сущности и проявлений в экономике. Взаимосвязь сущности денег и их функций очевидна. Однако при всей важности изучения функций денег их сущность не может быть сведена только к совокупности внешних свойств, отношений и явлений, т. е. функциональных форм, в которых они выступают. Можно сказать, что сущность денег первична, а функции денег вторичны, производны от сущности денег. Поэтому происходящие модификации функций денег необходимо рассматривать, базируясь на анализе их сущности.

В связи с тем, что сущность денег по-разному понималась учеными прошлого и современными теоретиками, и по-разному представляется в различных теориях денег, изложение вопросов, касающихся функций денег, также неоднозначно: существует несколько мнений по поводу числа и толкования функций денег, их иерархичности. Подавляющее большинство экономистов признают за деньгами выполнение следующих функций:

- мера стоимости;
- средство обращения;
- средство накопления (сбережений);
- средство платежа.

Отмеченные функции выполняются деньгами в рамках национальной экономики (национальной денежной (валютной) системы).

Принято также выделять функцию мировых денег, но относительно данной функции не сложилось единого мнения. Ряд экономистов считает данную функцию денег производной от основных, собирательной. Кто-то склонен считать единственной формой мировых денег исключительно золото, вследствие чего, по их мнению, сегодня нет денег, выполняющих данную функцию. Несмотря на разность позиций по этому вопросу, следует подчеркнуть, что функция мировых денег не исчезла, но ее выполняют не все национальные деньги (денежные знаки). Международные экономические отношения (международный платежный оборот) предполагают использование денег определенного вида: международных средств платежа (СДР), резервных валют (например, доллар США, евро).

На наш взгляд, основополагающими функциями денег являются мера стоимости и средство обращения. Очень значимой для экономического развития любого государства представляется функция денег как средства накопления (сбережений). Повышается значение функции денег как средства платежа, более того, многие зарубежные экономисты не разделяют функции обращения и платежа, называя функцию денег — средство платежа.

Рассмотрим содержание каждой функции денег и отметим их особенности.

### 1.3. Функции денег

*Деньги как мера стоимости* означает способность денег измерять (соизмерять) стоимость товаров (работ, услуг). Денежной формой выражения стоимости товара является его цена. Продажа товара означает, что он обменивается на определенную сумму денег в соответствии с установленной ценой.

В качестве меры стоимости деньги служат всеобщим средством учета общественного труда и основой исчисления величины факторов производства и результатов труда. Только наличие стоимости у денежного товара обеспечивает одновременное появление эквивалентов товара и денег на противоположных полюсах и их последующий обмен в соответствии с законом стоимости в функциях денег как средство обращения, платежа и мировых денег.

Однако не сами деньги делают товары соизмеримыми, товары соизмеримы с помощью денег потому, что они, как и деньги, являются продуктами человеческого труда, имеют однородную с ними базу сравнения — абстрактный труд (в классическом его понимании).

Сами деньги цены не имеют, их меновая стоимость не может быть определена в них самих, а лишь через другие товары. Вместо цены деньги обладают покупательной способностью, которая выражается в абсолютном количестве товаров, которые можно на них купить.

Выполняя функцию мера стоимости, деньги измеряют стоимость товаров так же, как при помощи килограммов измеряется вес, метров — длина. Как мера стоимости деньги однородны, что очень важно для различных экономических расчетов. Несмотря на то, что функция мера стоимости отражает отношение товара к деньгам как всеобщему эквиваленту, для определения цены товаров этого

недостаточно. Необходима единица измерения, масштаб для их сравнения. Поэтому там, где деньги относятся к самим себе как к фиксированному, например, весу золота, они выступают как масштаб цен. С возникновением масштаба цен отпадает необходимость взвешивать деньги, их нужно просто считать.

Масштаб цен — это средство выражения стоимости в денежных единицах (рубль, доллар, йена и т. д.).

Официальный масштаб цен представляет собой установление государством в законодательном порядке золотого содержания денежной единицы (характерен для золотого стандарта). Например, в США «Актом о золотом стандарте» в 1900 г. за доллар было принято 1,50463 г. чистого золота, но в ходе девальваций доллара содержание золота в нем снижалось трижды: в 1934 г. — до 0,889 г., в декабре 1971 г. — до 0,818 г., в феврале 1973 г. — до 0,737 г.

На Ямайской конференции (1976 г.) было официально закреплено завершение процесса демонетизации золота и отменено золотое содержание денежных единиц.

Золотое содержание рубля в дореволюционной России было установлено в процессе проведения денежной реформы С. Ю. Витте (1895–1897 гг.) в 0,774234 г. чистого золота. После второй мировой войны в 1950 г., рубль был переведен на золотую базу, и его золотое содержание установлено в 0,222168 г., а во время деноминации 1961 г. оно было повышено до 0,987412 г. С принятием в 1992 г. Закона «О денежной системе РФ» связь рубля с золотом и другими драгоценными металлами была отменена.

Сегодня такое определение масштаба цен не имеет экономического смысла, так как деньги потеряли связь с золотом. Современный масштаб цен — это национальная денежная единица и ее деление на более мелкие кратные части.

Несмотря на то, что деньги как мера стоимости и как масштаб цен — это две стороны одной медали, между ними существует разница.

Мера стоимости — это экономическая функция денег, не зависящая от государства. Масштаб цен — это правовая категория, определяемая и регулируемая государством (например, установление национальной денежной единицы, проведение деноминации).

Особенности денег, выполняющих функцию мера стоимости:

- изначально, для выполнения данной функции деньги как особый товар должны были обладать внутренней (собственной) стоимостью, быть полноценными. В настоящее время полноценные деньги отсутствуют и для того, чтобы современные деньги было удобно использовать в качестве меры стоимости они должны сохранять свою покупательную способность (не утрачивать ее слишком быстро);

- функцию мера стоимости деньги выполняют идеально, как мысленно представляемые деньги. Это означает, что для измерения стоимости товара в деньгах нет необходимости иметь при себе единицу измеряемого товара и единицу измерителя. Поэтому определение цены является мысленной операцией, в которой объекты сравнения непосредственного участия не принимают.

Итак, несмотря на происходящие изменения в экономическом развитии стран, смену общественного строя, моделей экономического развития, модификацию форм (видов) денег, функция денег как мера стоимости, несомненно, сохраняется и имеет первостепенное значение как для выполнения деньгами прочих функций, так и для функционирования экономической системы в целом.

#### *Деньги как средство обращения.*

Данная функция денег трактуется однозначно практически всеми экономическими школами. Выполняя функцию средства обращения, деньги выступают посредником при обмене товаров и услуг. Процесс купли-продажи характеризуется одновременным и разнонаправленным движением экономических благ и денег. Эту функцию выполняют реальные деньги, но не обязательно полноценные.

При обмене ( $T — T$ ) каждый человек является одновременно и покупателем, и продавцом товара. С появлением денег как средства обращения, товарообмен превращается в товарное обращение ( $T — Д — T$ ), где деньги выполняют роль посредника. В данном процессе происходит две метаморфозы (превращения) формы стоимости: товарная форма стоимости превращается в денежную, а затем денежная форма стоимости в товарную. Продажа одного товара, и покупка другого товара происходят в разное время, существует реальная возможность выбирать как товар, так и продавца (в зависимости от качества и цены), определять место и время сделки.

Деньги постоянно и непрерывно обслуживают товарное обращение и, следовательно, способствуют реализации товаров (услуг, работ), одновременно позволяют достичь цели товаропроизводителю и помогают потребителю приобрести необходимый товар.

#### Особенности денег как средства обращения:

- данную функцию выполняют реальные, наличные деньги, поскольку продажа товара и его оплата происходят одновременно;
- средством обращения на территории определенного государства выступают национальные денежные знаки (национальная валюта);
- поскольку деньги, выполняющие данную функцию, являются мимолетным посредником, то существует реальная возможность замены полноценных денег знаками стоимости.

Появление в денежном обращении знаков стоимости и их формальная обеспеченность сначала золотом, а затем активами центрального банка привело к появлению ряда проблем в денежном обращении. С одной стороны, деньги опосредуют движение товаров, через кредитную и финансовую систему стимулируют развитие производства, сферы услуг. С другой стороны, деньги могут отрицательно влиять на развитие производства, служить причиной серьезных нарушений в воспроизводственном процессе, ведущих к опасным последствиям в области социальных отношений.

Для эффективного функционирования экономики необходимо стремиться обеспечить равновесие между количеством денег (денежным предложением) и спросом на них со стороны всех экономических субъектов. Дисбаланс может

привести к нежелательным для общества последствиям — инфляции или к недостатку средств обращения и платежа и, следовательно, экономическому спаду (стагнации).

Согласно количественной теории денег, общий уровень цен меняется пропорционально изменению количества обращающихся денег. Это теория денег математически выражается двумя уравнениями, одно из которых называется уравнением обмена или уравнением Фишера и имеет следующий вид:

$$M * V = P * Q,$$

где:  $M$  — количество денег, находящихся в обращении;

$V$  — скорость обращения денег;

$P$  — уровень цен (средневзвешенное значение цен товаров и услуг, выраженное относительно базового годового показателя, равного единице);

$Q$  — объем произведенной и реализованной обществом продукции за год.

Предполагается, что величины  $V$  и  $Q$  являются постоянными. Таким образом, цены и количество денег находятся в прямой зависимости. В зависимости от разных условий могут меняться цены вследствие изменения денежной массы, но и денежная масса может меняться в зависимости от изменения цен. Несомненно, что данная формула носит чисто теоретический характер и непригодна для практических расчетов. Уравнение Фишера не содержит какого-либо единственного решения; в рамках этой модели возможна многовариантность. Вместе с тем при определенных допущениях несомненно одно: уровень цен зависит от количества денег в обращении.

Второе или кембриджское уравнение выглядит следующим образом:

$$M = K * P * Q,$$

где:  $K$  — часть своего номинального дохода, которую отдельные лица и фирмы намерены хранить в виде денежных средств.

Кембриджское уравнение выражает основную идею количественной теории денег следующим образом: при условии, что в данном уравнении величины  $K$  и  $Q$  являются постоянными, то изменение номинального количества денег должно приводить к пропорциональному изменению абсолютного уровня цен. Поэтому для сохранения равновесия одной переменной необходимо, чтобы, например, ее удвоение приводило к удвоению другой, т. е. фактически количественная теория денег представляет собой теорию равновесного абсолютного уровня цен.

Фактически влияние денег на экономику наиболее полно выражается через *закон денежного обращения*, который гласит, что количество денег, необходимое для обращения, изменяется прямо пропорционально сумме цен реализуемых товаров и услуг за вычетом суммы цен товаров (услуг), проданных в кредит, а также наступившим платежам за вычетом взаимопогашаемых обязательств и обратно пропорционально скорости обращения денег.

Закон денег отвечает на вопрос, какое количество денег должно находиться в обращении, чтобы деньги могли выполнять функции средства обращения и средства платежа.

Необходимое количество денег, требуемое для выполнения функций денег как средства обращения, зависит от трех факторов:

- количество проданных на рынке товаров и услуг (связь прямая);
- уровень цен товаров и тарифов (связь прямая);
- скорость обращения денег (связь обратная).

Количество денег как средство платежа определяется:

- общим объемом обращающихся товаров и услуг (зависимость прямая);
- уровнем товарных цен и тарифов на услуги (зависимость прямая, так как чем цены выше, тем больше требуется денег);
- степенью развития безналичных расчетов (связь обратная);
- скоростью обращения денег, в том числе кредитных денег (связь обратная).

С учетом кредитных отношений:

$$M = P - K + П - В / V,$$

где: М — денежная масса, необходимая для обращения;

Р — сумма цен, реализованных за данный период времени товаров;

К — сумма цен товаров, проданных в кредит, срок оплаты по которым не наступил;

П — сумма платежей за ранее проданный товар (по долговым обязательствам);

В — сумма взаимопогашающихся платежей;

V — среднее число оборотов денег как средство обращения и платежа за данный период времени (скорость).

В качестве явного недостатка, приведенной выше зависимости, можно отметить следующее: уровень цен зависит не только от количества денег в обращении, но и от изменения стоимости товаров и услуг.

В завершении вопроса о функции денег как средства обращения следует обратить внимание на наличие в денежной экономике бартерных сделок. При всех преимуществах денег как средства обращения в сравнении с прямым обменом (Т — Т) в государствах сохраняется незначительное количество бартерных сделок, которые в отдельные периоды могут возрасти. Основными причинами роста бартерных сделок являются: высокий уровень инфляции; общая экономическая нестабильность, значительное снижение курса национальной валюты; недостаточность законных средств обращения и платежа; высокий уровень информационных технологий (есть биржи, где совершаются бартерные сделки).

Взаимосвязь функций меры стоимости и средства обращения. Функции денег — меры стоимости и средства обращения — неразрывно связаны друг с другом. В свое время К. Маркс писал: «Товар становится деньгами, прежде всего как единство меры стоимости и средства обращения, или — единство меры стоимости и средства обращения есть деньги» [24, с. 26].

Данные две функции на фоне пяти основных являются принципиально важными. Если какой-либо актив не обладает хоть одной из двух рассмотрен-

ных функций (даже если обладает всеми остальными), то он не может быть деньгами.

*Деньги как средство платежа.*

Возникновение функции денег как средство платежа отражает более высокий уровень развития товарного производства и обращения. Благодаря разделению акта продажи товара и платежа за него, деньги стали выполнять новую роль.

Деньги приобрели функцию средства платежа вследствие развития кредитных отношений. Часто в момент совершения купли-продажи товара (услуги) покупатель не имеет денег для его оплаты. Следовательно, в рамках функции средства обращения такая сделка состояться не может. Но это не означает, что она вообще невозможна. Дело в том, что многие покупатели, не имеющие денег в данный момент, в будущем будут платежеспособными. Выход из данной ситуации связан с возможностью отсрочки платежа (Т — О.....О — Д). В функции денег как средства платежа в качестве противоположных сторон (контрагентов) выступают не просто продавец и покупатель, а кредитор и должник.

При продаже товаров (услуг) в кредит реально происходит лишь перемещение потребительной стоимости товара. Стоимость же товара получает идеальное выражение в долговом обязательстве (договор содержащий условие отсрочки платежа; вексель). Превращение стоимости из идеальной в реальную осуществляется лишь с наступлением срока платежа. В этой функции деньги завершают процесс обмена — выступают средством платежа.

Назовем виды денежных обязательств, погашение которых связано с функцией денег как средства платежа:

- обязательства, возникающие в связи с использованием кредита (договоры купли-продажи товара, выполнения работ, оказания услуг на условиях отсрочки (рассрочки) платежа);
- обязательства по оплате труда, выплате пенсий и пособий, и другие подобные обязательства государства, негосударственных и коммерческих структур по отношению к населению;
- различные долговые финансовые обязательства (например, погашение денежных кредитов (займов), процентов, уплата налогов и других обязательных платежей, внесение арендной (лизинговой) платы и т. д.);
- страховые обязательства;
- обязательства, вытекающие из решений административно-судебных органов.

В экономических отношениях, которые предполагают формирование долгового обязательства, возможна реализация риска в виде определенных потерь, упущенной выгоды и др. В первую очередь речь идет о кредитном риске, т. е. не погашении должником долгового обязательства в установленный срок. Во-вторых, в такого рода сделках, когда есть разрыв во времени между совершением сделки купли-продажи (услуг, работ) и ее оплатой, присутствует риск обесценения денег (снижения их покупательной способности). С увеличением срока кредита (отсрочки) риск обесценения денег растет. В качестве одного из инструментов минимизации обоих видов риска выступает процент.

Особенности денег как средства платежа:

- происходит несовпадение во времени и в пространстве движения денег и движения товаров (работ, услуг);
- данную функцию выполняют знаки стоимости, преимущественно, кредитные деньги;
- используются реальные деньги: наличные и безналичные;
- в качестве средства платежа могут использоваться национальные деньги, а в случаях, предусмотренных законодательством — иностранная валюта.

Итак, основное отличие денег как средства платежа от денег как средства обращения заключается в том, что они не опосредуют движение товаров, а завершают сделку (операцию).

*Деньги как средство накопления (сбережений).*

Возможность обособления функции денег как средства накопления заключается в пространственном и временном отделении актов продажи и покупки (Т — Д.....Д — Т).

Функция денег как средство накопления в условиях золотомонетного обращения реализуется в качестве средства образования сокровищ. Поскольку деньги представляют всеобщее воплощение богатства, то возникает стремление к их накоплению. Выполнение деньгами функции средства образования сокровищ осуществляется путем образования денежного резерва, регулирующего необходимое для потребностей оборота количество денежных знаков. Сокровище (полноценные и реальные деньги) рассматривались как «стихийный регулятор» денежного обращения: при необходимости (рост производства) деньги из формы «сокровище» поступали в сферу обращения и выполняли функции средство обращения и платежа, а при их избытке (спад производства) деньги из сферы обращения уходили в сокровище. В настоящее время ни в одной стране нет «золотого регулятора» денежного обращения. Происходит накопление знаков стоимости, не разменных на золото. Эти денежные знаки выполняют функцию накопления (сбережений).

Деньги как средство накопления — это особого рода актив, сохраняемый после продажи товаров (работ, услуг) и обеспечивающий его владельцу покупательную способность в будущем.

Рассмотрим более детально основные составляющие данного определения: актив, актив особого рода, покупательная способность в будущем.

Этимология понятия «актив» отражает две фундаментальные характеристики актива.

Действовать — значит получать доход. Актив и есть источник дохода в виде генерируемого потока платежей или прироста цены.

Двигаться — значит обеспечивать ликвидность. В этом смысле актив — все то, что действует и способствует движению (развитию) экономической единицы.

Активы могут выступать в форме материальных, финансовых, а также «неосязаемых» активов, т. е. имеющих реальную ценность только в связи с

конкретной фирмой и представленных репутацией, престижем, патентами, правами. Приобретение активов сопряжено с риском.

Материальные активы: товары, услуги, труд, капитал, информация, земля и другое недвижимое имущество.

Финансовые активы: деньги, ценные бумаги, драгоценные металлы.

Ликвидность актива — это возможность его быстрой трансформации в деньги без убытков или с минимальными потерями для владельца, в определенных условиях с получением дохода.

Среди всех названных активов, особое место занимают деньги, поскольку деньги обладают абсолютной ликвидностью. Абсолютная ликвидность денег означает, что с помощью денег их владелец может в любой момент выполнить любое обязательство, быстро и без потерь обменять деньги на товары и услуги, поскольку они всегда могут быть использованы в качестве средства обращения и платежа, и имеют фиксированную номинальную стоимость.

На наш взгляд, следует различать степень ликвидности наличных и безналичных денег. Абсолютной ликвидностью обладают наличные деньги, а степень ликвидности безналичных денег будет зависеть от ликвидности кредитной организации (банка), в которой они находятся (денежные средства на банковских счетах и вкладах). Ликвидность банка отражает его способность своевременно и в полном объеме отвечать по своим обязательствам перед вкладчиками и кредиторами. Если у банка достаточная для удовлетворения всех текущих обязательств ликвидность, то и денежные средства на счетах и во вкладах данного банка будут обладать высокой ликвидностью (необходимо учитывать и отсутствие (наличие) технических сбоев при осуществлении определенных операций, например, с банковскими картами). И, наоборот, при дефиците ликвидности у конкретного банка, возможность пользования денежными средствами на счетах и во вкладах снижается, и деньги становятся менее ликвидными.

Когда речь идет о средстве накопления (сбережений), это означает, что покупательная способность денег станет в будущем, по крайней мере, не меньше сегодняшней. Таким образом, основным условием выполнения деньгами функции средства накопления является стабильность их покупательной способности, т. е. способности денег обмениваться на товары и услуги. Стабильная покупательная способность определенного количества денег означает возможность их владельца приобретать неизменный набор товаров и услуг. Если номинальная стоимость денег фиксирована, то их реальная стоимость может меняться.

В условиях инфляции реальная стоимость денег (их покупательная способность) снижается (иногда резко падает) и накопление денег теряет экономический смысл. Начинается «сброс» денег и их вложение в реальные (материальные) активы: недвижимое имущество, драгоценные металлы, предметы искусства и роскоши и т. д. При ограниченном выполнении деньгами функции средства накопления (уровень инфляции в данном государстве выше, чем в других странах), происходит покупка более сильной и устойчивой иностранной валюты. Таким образом, решающим фактором в выборе способа сохранения

стоимости является не абсолютная ликвидность актива, а желание обеспечить покупательную способность своих накоплений.

При рассмотрении функции денег как средства накопления необходимо остановиться на двух основных формах накопления (сбережений): налично-денежные накопления и безналичные накопления.

Налично-денежные накопления (неорганизованные; реже говорят — тезаврационные) обладают бесспорным преимуществом — абсолютной ликвидностью. Вместе с тем отрицательных качеств у такого рода сбережений значительно больше: риск обесценения (снижения покупательной способности), невозможность получить доход, риск утраты (кража, стихийные бедствия), непроизводительное использование (для экономики в целом).

Безналичные денежные накопления (организованные сбережения) обладают набором как положительных, так и отрицательных характеристик. Положительными качествами безналичных накоплений являются высокая ликвидность (во многом зависит от ликвидности банка); возможность получить процентный доход; при дистанционном обслуживании счета (вклада) существует возможность оперативно управлять своими накоплениями; эффективное использование такого рода накоплений посредством кредитования и инвестирования реального сектора экономики и населения. Отрицательными сторонами организованных накоплений (сбережений) являются получение процентного дохода, который не компенсирует потери от инфляции и не обеспечивает получение реального дохода; наличие риска потери банком ликвидности и/или отзыва лицензии.

Таким образом, принимая решение о форме накопления (сбережений) следует учитывать отмеченные выше характеристики и делать выбор в пользу той формы, которая максимально соответствует вашим целям, с учетом прогноза экономического развития государства и стабильности функционирования финансового рынка.

На наш взгляд, денежные накопления следует рассматривать на трех уровнях:

- государственные накопления;
- накопления хозяйствующих субъектов;
- сбережения граждан.

Государственные накопления могут включать: резервные фонды денежных средств, создаваемые при профиците государственного бюджета и золотовалютные резервы страны.

К международным (золотовалютным) резервам страны относятся внешние активы, которые доступны и подконтрольны органам денежно-кредитного регулирования в целях удовлетворения потребностей в финансировании дефицита платежного баланса, проведения интервенций на валютных рынках для оказания воздействия на обменный курс валюты и в других соответствующих целях (таких как поддержания доверия к национальной валюте и экономике, а также как основа для иностранного заимствования).

Резервные активы должны быть активами в иностранной валюте и реально существующими. К международным резервам относятся только высококачественные активы.

*Международные (золотовалютные) резервы* Российской Федерации представляют собой высоколиквидные иностранные активы, имеющиеся в распоряжении Банка России и Правительства Российской Федерации.

При разработке данных о международных резервах Российской Федерации за основу берутся термины и определения, содержащиеся в методологических изданиях Международного валютного фонда (МВФ, Фонда): шестое издание «Руководство по платежному балансу и международной инвестиционной позиции» (РПБ6) и «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Формы предоставления данных: руководящие принципы» (2012 г.).

Международные резервы состоят из средств в иностранной валюте, специальных прав заимствования (СДР), резервной позиции в МВФ и монетарного золота.

В категорию средств в иностранной валюте входят наличная иностранная валюта; остатки средств на корреспондентских счетах, включая обезличенные металлические счета в золоте; депозиты с первоначальным сроком погашения до 1 года включительно (в том числе депозиты в золоте) в иностранных центральных банках, в Банке международных расчетов (БМР) и кредитных организациях-нерезидентах; долговые ценные бумаги, выпущенные нерезидентами; кредиты, предоставленные в рамках сделок обратного РЕПО, и прочие финансовые требования к нерезидентам с первоначальным сроком погашения до 1 года включительно.

Ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения по сделкам обратного РЕПО или займов ценных бумаг (полученные в обмен на другие ценные бумаги), не включаются в состав международных резервов. Ценные бумаги, переданные контрагентам в рамках операций займов ценных бумаг, учитываются в составе международных резервов, в то время как ценные бумаги, служащие обеспечением по сделкам РЕПО, исключаются из резервов.

Часть Резервного фонда и Фонда национального благосостояния Российской Федерации, номинированная в иностранной валюте и размещенная Правительством Российской Федерации на счетах в Банке России, которая инвестируется Банком России в иностранные финансовые активы, является составляющей международных резервов Российской Федерации.

Финансовые требования Банка России и Правительства Российской Федерации к резидентам, выраженные в иностранной валюте, не включаются в состав международных резервов Российской Федерации.

Специальные права заимствования (СДР) — международные резервные активы, эмитированные МВФ и находящиеся на счете Российской Федерации в Департаменте СДР Фонда.

Резервная позиция в МВФ представляет собой сумму позиции по резервному траншу (валютной составляющей квоты Российской Федерации в Фонде) и требований страны к МВФ в рамках Новых соглашений о заимствованиях.

Монетарное золото определяется как принадлежащие Банку России и Правительству Российской Федерации стандартные золотые слитки и монеты, изготовленные из золота с пробой металла не ниже 995/1000. В эту категорию включается как золото в хранилище, так и находящееся в пути и на ответственном хранении, в том числе за границей.

Операции учитываются на дату валютирования с учетом начисленных процентов.

Пересчет в доллары США осуществляется на основе официальных обменных курсов иностранных валют к российскому рублю и котировок золота, устанавливаемых Банком России и действующих по состоянию на отчетную дату.

На 01.01.14 г. золотовалютные резервы Российской Федерации составили 509,6 млрд дол. США [28].

Денежные накопления хозяйствующих субъектов представлены, прежде всего, депозитами в кредитных организациях и вложениями в ценные бумаги. При этом вложения в ценные бумаги является более рискованной формой накопления.

По данным Банка России, удельный вес средств, привлеченных от хозяйствующих субъектов, в общей сумме пассивов кредитных организаций в последние годы находится в диапазоне 31–32 %, удельный вес депозитов юридических лиц к пассивам кредитных организаций — 19–20 %.

Сбережения граждан традиционно являются для российской банковской системы важнейшим источником прироста вкладов и таким же по значимости источником кредитования. Так, на протяжении 2011–2013 гг. удельный вес вкладов физических лиц в пассивах кредитных организаций составлял 28,5–29 % [28].

Сбережения населения — это часть денежных доходов граждан, которая не идет на приобретение товаров (работ, услуг) и на уплату налогов (иных обязательных платежей).

Сбережения населения принято рассматривать как неиспользованную на текущее потребление часть денежных доходов, которая либо остается на руках (неорганизованные сбережения в налично-денежной форме), либо размещается в банки и иные кредитно-финансовые организации (организованные сбережения), с целью удовлетворения будущих потребностей владельцев.

Сбережения населения можно классифицировать исходя из мотивов их образования:

- сбережения, ориентированные только на текущее потребление (наличные деньги и денежные средства на текущих счетах, вкладах до востребования);
- сбережения в целях создания резерва на сложные ситуации (потеря работы, перемена места жительства, несчастные случаи и др.);
- сбережения, формируемые с целью приобретения дорогостоящих предметов потребления, жилья, улучшения жилищных условий;
- сбережения, ориентированные на будущие потребности семьи и расходы, связанные со здоровьем и проведением досуга (образование, лечение, поездки, отдых, спорт и др.);

- сбережения, представляющие комбинацию двух предыдущих групп; мотивация — иметь денежный резерв для использования по мере необходимости;
- сбережения с целью сохранения сложившегося уровня и структуры потребления после выхода на пенсию;
- сбережения, формируемые и используемые с инвестиционными целями (организации собственного дела, приобретения ценных бумаг (участие в капитале), как источник дополнительного дохода).

При рассмотрении мотивов образования сбережений следует отметить, что население имеет ряд альтернативных форм их создания. Речь идет не только о банковской форме сбережений (текущий счет, банковский вклад, покупка сберегательных сертификатов), но и о взаимодействии с такими кредитно-финансовыми организациями, как страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, ПИФы, микрофинансовые организации, кредитные союзы.

При формировании сбережений человек выбирает определенную сберегательную стратегию, которая включает три основных компонента:

- само решение о сбережении и определение нормы сбережения, т. е. доли в совокупном доходе гражданина, направляемой на сбережения;
- выбор формы (вида) сбережений на основе трех параметров — ликвидности, риска и доходности;
- определение срока накопления денежных средств.

На выбор сберегательной стратегии влияет не только материальное положение человека, семьи (уровень текущих доходов, размер накоплений, наличие в семье товаров длительного пользования, жилья) и ситуация в стране (инвестиционный климат), но и ряд других факторов, например, социально-психологических. Среди наиболее значимых факторов (их список можно продолжить) можно отметить:

- уровень доверия к государству, банкам и иным кредитно-финансовым организациям;
- наличие опыта финансового поведения в прошлом и его субъективная оценка;
- оценка текущей ситуации в стране (ее благоприятность для создания сбережений, осуществления инвестиций) и представление о ее возможных изменениях в будущем (оптимизм/пессимизм);
- склонность индивида к риску;
- знание основных способов вложения денежных средств (финансовых инструментов);
- информационные источники, используемые для принятия решения о вложении денежных средств.

Итак, особенности денег как средства накопления (сбережений):

- данную функцию выполняют реальные деньги: наличные и безналичные; при этом владелец накоплений (сбережений) имеет разное сочетание характеристик ликвидности, риска, дохода;

- средством накопления (сбережений) в настоящее время являются знаки стоимости (кредитные деньги);
- деформация в выполнении деньгами данной функции связана с инфляцией, когда покупательная способность денег снижается;
- организованные накопления (сбережения) являются важнейшим источником кредитования и инвестиций.

#### *Функция мировых денег.*

Возникновение функции мировых денег связано с созданием и развитием мирового рынка, международным разделением труда, интернационализацией производства, выходом товарного обращения за рамки национальных рынков.

Функция мировых денег осуществляется в рамках международных экономических отношений, когда деньги используются для определения мировых цен на товары и услуги, как международное расчетное и платежное средство, а также для формирования валютных резервов отдельных стран и международных финансовых институтов. Фактически речь идет о выполнении деньгами всех рассмотренных выше функций в международных масштабах.

Главная особенность мировых денег состоит в том, что свои функции они выполняют вне единого национального пространства и за пределами юрисдикции какого-то одного государства.

Особенностями мировых денег называют:

- всеобщее платежное средство;
- всеобщее покупательное средство;
- материализация общественного богатства.

Отмечая данные особенности, необходимо заметить, что длительное время единственной признаваемой всеми формой мировых денег было золото. При использовании полноценных денег в условиях золотомонетного обращения данную функцию могли выполнять любые национальные валюты, разменные на золото. При переходе к знакам стоимости функцию мировых денег выполняют свободно конвертируемые (свободно используемые) валюты и в особенности — резервные валюты, а также коллективные (международные) валюты (СДР, евро).

При использовании свободно конвертируемых валют в качестве мировых денег фактически возникает вопрос о международном признании той или иной национальной валюты. Под признанием в данном случае следует понимать не какой-то международный договор, а реальную готовность субъектов мировой экономики (иностранных компаний, банков, государственных органов) принимать эти деньги в качестве расчетного, платежного средства и официального резервного актива. Эта готовность основывается как на сильной экономике и развитой банковской системе государства, валюта которого претендует на роль резервной, так и на сильной внешней политике страны.

В рамках Бреттон-Вудской мировой валютной системы резервными валютами признавались доллар США и английский фунт стерлингов, при существенном превалировании в международном обороте первой. В дальнейшем, в

разные периоды истории функцию мировых денег, наряду с долларом США, выполняли немецкая марка, французский и швейцарский франк, японская йена.

Важным этапом в эволюции мировых денег явилось подтверждение на Ямайской конференции (в 1976 г.) завершения процесса демонетизации золота и его окончательный уход из сферы международного денежного обращения. Однако уход золота из обращения, нестабильность национальных валют, периодические кризисы, сотрясавшие мировой рынок, привели к появлению идеи создания международного платежного средства, которое бы не имело «национальности». Совет управляющих МВФ в конце 1960-х гг. утвердил план создания нового вида ликвидных средств — специальных прав заимствования (СДР).

СДР (SDR — special drawing rights) — это эмитируемые МВФ платежные средства, предназначенные для регулирования сальдо платежного баланса стран, пополнения официальных валютных резервов и расчетов с МВФ, соизмерения стоимости национальных валют.

В соответствии с этим планом СДР безвозмездно распределялись среди стран-членов МВФ, который открывал им счет в СДР. Первоначально в 1970 г. в единице СДР было установлено твердо фиксированное золотое содержание, как у доллара США — 0,888671 г. Однако после двух девальваций доллара (в 1971 и 1973 гг.) и введения плавающих валютных курсов с 1 июля 1974 г. стоимость единицы СДР стала определяться на основе средневзвешенного курса 16 валют ведущих стран, доля внешней торговли которых составляла не менее 1 % объема мировой торговли. С 1 января 1981 г. число валют в «валютной корзине» СДР было сокращено до пяти, после чего ее состав пересматривался раз в пять лет. С 1 января 1991 г. действовала «валютная корзина», в которую включались: доллар США — 40 %, немецкая марка — 21 %, японская йена — 17 %, французский франк и английский фунт стерлингов по 11 %. С 1 января 2001 г. «валютная корзина» СДР сократилась до четырех валют: доллар США, евро, японская йена, английский фунт стерлингов.

Событием в мировом денежном обращении стало появление евро, который является одновременно национальной валютой для 18 стран (Австрии, Бельгии, Германии, Греции, Ирландии, Испании, Италии, Кипра, Латвии, Люксембурга, Мальты, Нидерландов, Португалии, Словакии, Словении, Финляндии, Франции, Эстонии) и международной валютой, используемой при проведении различных операций на мировом рынке.

На ноябрь 2013 г. в наличном обращении было 951 млрд евро, что делает эту валюту обладателем самой высокой суммарной стоимости наличных, циркулирующих во всем мире, опережая по этому показателю доллар США.

Евро был введен в безналичное обращение 1 января 1999 г., а 1 января 2002 г. были введены в наличное обращение банкноты и монеты. Евро заменил в соотношении 1 : 1 европейскую валютную единицу (ЭКЮ), которая использовалась в европейской валютной системе с 1979 по 1998 г.

Евро управляется Европейской системой центральных банков (ЕСЦБ) во главе с Европейским центральным банком (ЕЦБ), расположенным во Франкфурт-на-Майне (Германия). В ЕСЦБ, кроме ЕЦБ, входят национальные цен-

тральные банки всех государств-членов ЕС, независимо от того, приняли ли они евро в качестве национальной валюты. ЕЦБ является независимым центральным банком. Ему принадлежит исключительное право определять денежно-кредитную политику в еврозоне. ЕСЦБ занимается печатанием банкнот и чеканкой монет, распределением наличных денег по странам еврозоны, а также обеспечивает функционирование платежных систем в еврозоне.

Все государства-члены Европейского союза имеют право войти в еврозону, при условии, если они выполняют критерии конвергенции, установленные Договором о Европейском союзе (также их называют маастрихтскими критериями). Решение о соответствии макроэкономических показателей страны критериям конвергенции принимает Совет ЕС, затем его утверждает Европейский Совет. Для новых членов Европейского союза вступление в зону евро является естественным шагом на пути к полной интеграции в ЕС.

Евро в настоящее время вторая по использованию резервная валюта. После введения евро в 1999 г. эта валюта частично унаследовала долю в расчетах и резервах от немецкой марки, французского франка и других европейских валют, которые использовались для расчетов и накоплений. С тех пор доля евро постоянно увеличивается, так как центральные банки стремятся диверсифицировать свои резервы.

Итак, рассмотренный нами функциональный подход к исследованию денег в воспроизводственном процессе является первым этапом изучения. Усиление роли денег в экономике изменяет содержание и возможности использования денег для решения различных задач, прежде всего задач достижения макроэкономического равновесия.

Деньги как важнейшая экономическая категория связывают всех субъектов рынка в единый воспроизводственный процесс. Разностороннее использование денег и их влияние на развитие общества основываются во многом на том, что продукция производится субъектами рынка не для собственного потребления, а для других потребителей, которым она продается за деньги. Иными словами, выпускаемая продукция принимает форму товара, а между участниками процессов производства и реализации товаров складываются товарно-денежные отношения. На основе денежных потоков в форме финансовых и денежно-кредитных отношений происходит перелив ресурсов, капиталов, достигается в целом макроэкономическое равновесие.

## 2. ФОРМЫ И ВИДЫ ДЕНЕГ

### 2.1. Понятие и классификация форм денег

Деньги представляют собой развивающуюся категорию и со времени своего возникновения претерпели существенные изменения, проявившиеся в переходе от применения одних форм денег к другим, а также в изменении условий их функционирования и повышении их роли.

Являясь представителем стоимости товарного мира, деньги на протяжении всей истории человечества принимали те формы, которые диктовал достигнутый уровень товарных отношений. В неразрывной паре Т — Д локомотивом является товар, поэтому радикальные изменения в социально-экономическом устройстве общества, были связаны с появлением товаров, вызывавших эти изменения. Такие товары можно назвать ключевыми. Их появление и формирование соответствующих экономических отношений требовали развития новых форм и видов денег, способных выразить стоимость этих товаров и обеспечить ее движение. Однако, несмотря на различие форм, деньги всегда оставались показателем стоимости и в этом качестве действовали как ее полноценное воплощение.

Форма денег — это овеществленная в определенном виде всеобщего эквивалента меновая стоимость, которая в состоянии обеспечить устойчивость денежного обращения.

В процессе эволюции денег происходит последовательная смена их функциональных форм. Каждая последующая из них становится все менее вещественной. Этот процесс называется дематериализацией денег.

Как и всякая категория, деньги имеют содержание и форму. Содержание денег определяется их функциями. С другой стороны, форма денег является внутренней организацией и внешним выражением содержания. Форма и содержание денег образуют неразрывное единство. При этом содержание представляет собой подвижную, динамичную сторону категории денег (постоянное развитие денежных функций), форма же конкретизирует, в каком виде деньги исполняют свои функции в данной стране на данном этапе экономического развития. Периодически возникающее в ходе развития несоответствие формы и содержания денег, в конечном счете, разрешается «сбрасыванием» старой формы денег и возникновением новой, адекватной по зрелости содержанию. Отсюда все разнообразие денежных форм, как во времени, так и в пространстве.

В истории человечества деньгами были и животные, и растения, и минералы. Были как скоропортящиеся, так и хорошо сохраняемые предметы. В тропиках в качестве денег обычно выступали украшения, орудия рыболовства и охоты (раковины, посуда, бивни слонов, рыболовные крючки и наконечники для стрел). В странах с умеренным климатом чаще всего это были предметы одежды, меха. У пастушьих племен — скот. Были и другие продукты — зерно, табак, чай, кокосовые орехи.

Но все разнообразные предметы, играющие роль денег, имели одну общую характеристику: они принимались при обмене.

В учебной литературе существует много подходов к классификации форм и видов денег.

Г. Н. Белоглазова выделяет пять форм денег:

- товарные деньги;
- монеты;
- банкноты;
- бумажные деньги;
- электронные деньги [15, с. 10].

По мнению З. В. Атлас, следует выделять четыре типа всеобщего эквивалента (по состоянию на конец 1920-х гг.):

- товарно-счетный;
- товарно-весовой;
- металлочеканный;
- эмиссионный.

К товарно-счетному эквиваленту относится первая волна неоформленных товарных денег: орудия труда, скот, рабы, украшения и т. д., когда вес товара играл далеко не главную роль.

Товарно-весовой эквивалент связан с товарами другого типа: малопортящимися продуктами растительного происхождения, а позже с металлами. У этого типа эквивалента такие качества, как собственный вес, делимость, приобретают первостепенное значение; в них впервые появляется весовой масштаб цен.

Металлочеканный тип предполагает металлические деньги в виде монет.

Эмиссионный тип связан со всеми видами знаков стоимости, представленными на специальной бумаге с определенной атрибутикой.

А. С. Селищев предлагает классификацию форм денег, которая учитывает разные подходы, соединяет их воедино. «Если связывать форму денег с натуральными свойствами денежного товара, то можно выделить шесть типов (основных форм) денег: товарно-счетную, товарно-весовую, слитковую, монетную, бумажную и кредитную» [24, с. 35]. При этом выделяется класс примитивных денег: товарно-счетные, товарно-весовые и слитковые, а также класс современных денег: монетные, бумажные и кредитные. Кроме этого, деньги, относящиеся к классу примитивных, включая монеты из драгоценных металлов, образуют группу полноценных денег, а деньги, входящие в состав современных денег (из монетной формы учитываются только неполноценные монеты), образуют неполноценные (нетоварные) деньги [24, с. 34–35].

В дальнейшем повествовании мы будем исходить из следующего. Классификация денег, исходящая из особенностей материально-вещественной стороны всеобщего эквивалента, позволяет условно разделить все существующие деньги на такие формы, как полноценные и неполноценные (знаки стоимости).

Деньги называются полноценными, если товар, из которого они изготовлены, имеет одну и ту же стоимость как в сфере обращения в качестве денег, так и в сфере накопления в качестве богатства. Имея внутреннюю стоимость, полноценные деньги независимы ни от других видов богатств, ни от рыночных

условий, в которых они обращаются. К полноценным деньгам относятся все виды товарных денег, золотые и серебряные монеты.

К неполноценным деньгам относятся такие деньги, покупательная способность которых превышает стоимость товара, выступающего носителем денежных отношений. Неполноценные деньги включают все формы постзолотых денег: бумажные и кредитные.

Итак, мы исходим из того, что следует выделять две формы денег: полноценные и неполноценные (знаки стоимости).

К полноценным деньгам относятся следующие типы денег: товарно-счетный, товарно-весовой, металлочеканный.

К знакам стоимости (неполноценным) деньгам относятся: билонная (неполноценная, разменная) монета, бумажные деньги (казначейские билеты), кредитные деньги. Кредитные деньги включают: вексель, банкноту, чек, денежные средства на банковских и депозитных счетах, электронные денежные средства.

## 2.2. Полноценные деньги

Каждому историческому периоду соответствует своя преобладающая форма (вид) денег, которая возникает на базе уже действующей и постепенно, развиваясь, вытесняет старую, отжившую форму (вид).

Полноценные (действительные, натуральные, товарные) деньги как преобладающая форма денег существовали в течение многих веков, возникнув в эпоху натурального хозяйства и последующего развития обмена.

Главной причиной длительного существования полноценных денег, была разобщенность участников обмена, вследствие чего гарантией равноценности обмена могла быть только собственная стоимость того материала, из которого сделаны деньги.

Определение понятия полноценных денег совпадает в большинстве учебных изданий. Полноценные деньги — это деньги, у которых номинальная стоимость совпадает с реальной (внутренней) стоимостью.

Первым представителем полноценных денег стали *товарно-счетные (штучные) деньги*. У древних народов в зависимости от природно-климатических условий, традиций, в силу особой значимости и ценности средством обмена служили разные товары: продукты питания, скот, орудия труда, украшения, раковины, рабы. Поскольку примитивные формы товарных денег не обладали делимостью и однородностью, измерение стоимости производилось в штуках товара (поштучно), игравшего роль денег. Постепенно складывались меновые пропорции при обмене.

Вторым представителем полноценных денег стали *товарно-весовые (весовые) деньги*. Переход от штучных к весовым деньгам произошел с выделением ремесел, когда сложилось товарное производство и начался регулярный обмен товарами. Среди всех товаров, используемых в качестве средства обмена, выделяются хорошо хранящиеся продукты растительного и животного происхождения, а позже металлы. В данном случае вес имеет первостепенное значе-

ние. При обмене товаров с использованием весовых денег применялись различные единицы веса. Изначально, для взвешивания использовались различные семена и зерна растений. Помимо весовых характеристик деньги данного вида обладали такими свойствами, как делимость, соединимость, однородность.

Товарообменные отношения с момента их зарождения объективно тяготели к поиску средства удобного, приемлемого для всех товаров, способного выступать всеобщим эквивалентом. Как известно, таким эквивалентом становятся металлы — бронза, железо, медь, олово, серебро и золото. Металлам придавалась самая разнообразная форма: бруски, пластины, проволока, кольца, слитки. При обмене с помощью металлов приходилось их взвешивать на весах и часто делить металл на более мелкие части.

Потребность в универсальном средстве обмена привела к появлению уже в VIII в. до н. э. стандартизированных слитков с гарантированным весом и составом, о чем свидетельствовали нанесенные на них знаки. Некоторые виды слитков более поздних периодов снабжались зарубками, по которым было удобно делить их на части. Однако необходимость взвешивать металл оставалась.

Рост товарного производства и расширение товарного обмена, вовлечение в эти процессы все большего числа участников способствовали дальнейшей стандартизации металлических денег и приведению их размеров к потребностям розничной торговли.

Завершающей формой полноценных денег становится *монета*.

Монета — это металлический денежный знак, имеющий установленные законом форму, внешний вид, состав и вес. В монете принято различать лицевую сторону (аверс), оборотную (реверс) и боковую поверхность монеты (гурт, обрез). Совокупность всех встречающихся на монете цифровых и буквенных обозначений называют легендой монеты.

Считается, что первая монета появилась в государстве Лидия на западе Малой Азии в VII в. до н. э. и состояла из сплава серебра и золота (3 части золота и 1 — серебра). Два этих металла часто находились в таком соотношении в природе. Серебряные монеты официально были впервые отчеканены в Риме в 268 г. до н. э. а первая золотая римская монета — в 206 г. до н. э.

*Полноценная монета* — это монета, изготовленная из драгоценного металла (ов), номинальная стоимость которой соответствует стоимости содержащегося в ней металла и расходов на ее чеканку.

Основные параметры монет (состав сплавов, размеры, вес) в той или иной степени гарантировались и оберегались государственной властью.

Полноценные монеты, преимущественно, чеканились в открытом порядке (открытый способ чеканки), т. е. из металла, принадлежащего любому лицу на любом монетном дворе. При этом должны были соблюдаться определенные требования, установленные Монетным уставом: проба, лигатура, ремедиум и др.

Важнейшим этапом эволюции монет является появление у них номинала — это категория, показывающая определенный весовой стандарт денежного металла и закрепившаяся за деньгами в качестве их наименований. Дошедшие

до нас из глубокой древности наименования-номиналы: статеры, дирхемы, денарии, франки, марки, талеры, фунты и др.

Новые качества денег, которых не было у слитков, позволили при совершении расчетов ограничиться простым их пересчетом и со временем отказаться от взвешивания.

В конце XIX – начале XX в. в качестве полноценных денег выступали золотые и серебряные монеты.

Золото — один из самых трудоемких с точки зрения добычи металлов. Это достаточно редкий металл, и его промышленная разработка ведется даже тогда, когда в природе содержится его незначительная величина.

Золото — мягкий металл, и в обращении монеты постепенно стираются. В среднем золотая монета ежегодно теряет 0,07 % собственного веса, т. е. за 2600 лет обращения золотых монет величина потерь превысила 2 тыс. т [24, с. 39].

Однако формальные свойства золота оказались небезупречны для исполнения сделок. Среди недостатков золота следует отметить:

- громоздкость в расчетах;
- стирание и износ монет; потери на стирании монет, доходящие до сотен тонн ежегодно;
- рост непроизводительных затрат на поддержание металлического обращения;
- металлические деньги не обладали необходимой эластичностью с точки зрения потребностей макроэкономического развития.

Для преодоления этих недостатков общество начало переход к новым формам денег.

### **2.3. Неполноценные деньги (знаки стоимости)**

Переход от полноценных денег к знакам стоимости длился несколько веков, и в течение длительного времени полноценные и неполноценные деньги функционировали параллельно. Однако недостаточность средств обращения и платежа вследствие отставания объемов добычи драгоценных металлов от роста спроса на деньги со стороны участников экономических отношений привела к осознанию необходимости использования в денежном обращении новой формы денег.

Можно назвать следующие причины окончательного вытеснения полноценных денег из оборота знаками стоимости:

- 1) стирание, естественный износ монет, которые функционируют как полноценные деньги;
- 2) выпуск по сути неполноценных монет (формально они являлись полноценными) в результате их порчи, как государственной властью, так и частными лицами (фальшивомонетчиками);

3) отделение номинальной стоимости денег от их реальной стоимости, связанное с выпуском государством бумажных денег для покрытия своих расходов (при дефиците государственного бюджета).

*Неполноценные деньги (знаки стоимости)* — это деньги, номинальная стоимость которых превышает внутреннюю (реальную) стоимость и расходы на их эмиссию (выпуск).

Одним из первых представителей знаков стоимости становится неполноценная (билонная) монета.

*Билонная монета* (от фр. billon — низкопробное серебро) — это разменная неполноценная металлическая монета, номинальная стоимость которой превышает стоимость содержащегося в ней металла и расходы на ее чеканку.

Билонная монета является заместителем золота и в конечном счете знаком стоимости. Действуя главным образом в розничном товарообороте, билонная монета выполняет только функции средства обращения и, ограниченно, средства платежа. С 1933 г. во всех странах в обращение вводится только билонная монета, которая чеканится из серебра (невысокой пробы), меди, никеля, алюминия и других металлов. Чеканка билонной монеты, в отличие от чеканки полноценной монеты, приносит государству монетный доход (сеньораж) и является закрытой, т. е. производится из принадлежащего ему металла и на государственном монетном дворе. Выпуск билонной монеты ограничен потребностями денежного оборота, а распределение его между монетами разного достоинства и предельный срок износа билонной монеты устанавливается на основе практического опыта. Выпуск билонной монеты строго ограничен потребностями денежного оборота. В царской России выпуск билонной монеты был ограничен суммой 3 р. на душу населения. В СССР выпускалась разменная монета из драгоценных металлов достоинством в 1 р., 50, 20, 15, 10, 5, 3, 2 и 1 к.

Современное монетное обращение основано на использовании разменных монет (понятие билонная монета практически не употребляется).

Разменная монета — неоднозначный термин, который может означать близкие, но не тождественные понятия:

- неполноценную монету, покупательная способность которой выше стоимости содержащегося в ней металла; эти монеты, как правило, изготавливаются из металлов, менее ценных, чем золото или серебро, например, из никеля или меди; в этом смысле иногда называется биллонной или кредитной;

- мелкий денежный знак, который служит в основном для размена более крупных монет или банкнот и расчетов между продавцом и покупателем с максимальной точностью; из-за быстрой оборачиваемости и существенного износа разменные монеты чеканятся из дешевых материалов.

Так, в соответствии с первым определением, при золотом стандарте разменными являются все серебряные монеты. Например, после введения в Германии в 1871 г. золотой марки серебряная монета достоинством в 5 марок рассматривалась в качестве разменной. В Латинском монетном союзе разменными признавались все серебряные монеты, кроме 5 франков.

В соответствии со вторым определением, в качестве разменных не рассматриваются монеты, чей номинал выражен в базовой денежной единице, даже если они изготовлены не из благородных металлов. Например, современная монета достоинством 1 дол. США, которая чеканится из меди, покрытой сплавом из недрагоценных металлов, не является разменной.

Разменная монета представляет дробную часть денежной единицы государства; имеет свое наименование (копейка, цент и т. д.).

Будем исходить из того, что в России разменной называется монета, чей номинал выражен только в копейках, но не в рублях.

В некоторых странах принятие разменных монет к обязательной оплате ограничено некоторой предельной (минимальной или максимальной) суммой. В России подобных ограничений нет, только здравый смысл. Иногда законодательно ограничиваются и объемы чеканки такой монеты.

В Российской Федерации изготавливаются и выпускаются в обращение монеты разного достоинства (с разной номинальной стоимостью): 5, 10, 50 к. и 1, 2, 5, 10, 25 р. Эмитентом монет является Банк России, чеканятся монеты на Московском и Санкт-Петербургском монетных дворах. Материалы используются, преимущество, недорогие. Так, 5-копеечная монета изготовлена из стали, плакированной мельхиором, монеты достоинством в 10 и 50 к. — из латуни, 1–2-рублевые монеты — из медно-никелевого сплава, 5-рублевые — из меди, плакированной мельхиором, монеты номиналом 10 р. — из стали с латунным гальванопокрытием, 25-рублевые монеты — из медно-никелевого сплава [28].

В рамках своей эмиссионной деятельности Банк России, так же выпускает в обращение памятные монеты из драгоценных и недрагоценных металлов и инвестиционные монеты из драгоценных металлов, которые распространяются как внутри страны, так и за границей. Этой деятельностью Банк России занимается с момента своего основания — с 1992 г. (ранее, в 1965–1991 гг. памятные и инвестиционные монеты выпускались Государственным банком СССР).

Центральное место в выпусках Банка России в последние годы занимают монеты исторической и спортивной серий, таких долгосрочных программ как «Выдающиеся личности России», «Памятники архитектуры России», «Россия во всемирном культурном и природном наследии ЮНЕСКО», «Вооруженные силы Российской Федерации», «Красная книга», «Сохраним наш мир», «Лунный календарь» и др.

В 1996 г. российским гражданам впервые были предложены новые для отечественного рынка монеты инвестиционного назначения. Это — золотой червонец 1975–1982 гг. обычного качества, и серебряная монета 1995 г. выпуска с изображением соболя.

В соответствие с решением Совета директоров Банка России от 5 марта 2001 г. золотые червонцы обычного качества и серебряная монета «Соболь» обращаются на территории Российской Федерации в качестве законного средства платежа наряду с монетами новых образцов, выпущенных в обращение с 1 января 1998 г.

В феврале 2006 г. Банк России выпустил в обращение новую золотую монету инвестиционного назначения с изображением Георгия Победоносца и в 2009 г. — аналогичную монету из серебра.

Монеты Банка России изготавливаются на Московском и Санкт-Петербургском монетных дворах, отличаются высоким уровнем художественного оформления и безукоризненным качеством чеканки, пользуются признанием и устойчивым спросом как в самой России, так и за ее пределами, неоднократно отмечались призами по результатам опросов, проводимых специализированными иностранными нумизматическими изданиями и организациями.

Распространителями памятных и инвестиционных монет Банка России на отечественном рынке являются кредитные организации Российской Федерации и ФГУП «Гознак». Банк России осуществляет выдачу монет каждого вида в количествах, кратных стандартным упаковкам монетных дворов, в первую очередь кредитным организациям, имеющим разветвленную филиальную сеть по регионам Российской Федерации, а также ФГУП «Гознак».

Эксклюзивные права на реализацию на территории Российской Федерации монет по программе «Сочи 2014» предоставлены Сбербанку России, являющемуся Генеральным партнером АНО «Оргкомитет «Сочи 2014» в банковской категории (инвестиционные и памятные монеты из драгоценных металлов) и ФГУП «Гознак» (памятные монеты из недрагоценных металлов в сувенирной упаковке).

Следующим представителем знаков стоимости являются бумажные деньги или казначейские билеты.

*Бумажные деньги* — это бумажные денежные знаки, наделенные принудительной покупательной способностью (номиналом) и выпускаемые государством для финансирования своих расходов (финансирования бюджетного дефицита).

Бумажные деньги впервые появились в Китае в Средние века: о них упоминает Марко Поло, посетивший Пекин в 1286 г.

В Европе широкое распространение бумажных денег начинается с конца XVII в. Впервые они появились в британских колониях Северной Америки в 1690 г. и во Франции (1716–1721 гг.). Затем были ассигнаты эпохи французской революции (1789–1815 гг.), неразменные банкноты в Англии (1797–1815 гг.), гринбеки в США (1861–1879 гг.), цеттели в Австрии (1762 г.), ассигнации в России (1769 г.).

Особенности бумажных денег:

- эмитентом бумажных денег выступало Казначейство (Министерство финансов);
- бумажные деньги, в период золотого стандарта, не разменивались на золото;
- бумажные деньги выполняли две функции: средства обращения и средства платежа;
- целью эмиссии бумажных денег являлось финансирование государственных расходов.

Так как бумажные деньги обычно выпускаются для финансирования расходов государства, покрытия бюджетного дефицита, то размеры их эмиссии зависят не от потребностей товарного и платежного оборота в деньгах, а от потребностей государства в дополнительных финансовых ресурсах. В этом кроются причины неустойчивости бумажных денег, которые могут быть вызваны:

- избыточным их выпуском в обращение;
- недоверием к правительству;
- неблагоприятным платежным балансом и государственным бюджетом.

Следующим представителем знаков стоимости, являющимся главенствующим в современном денежном обращении, выступают *кредитные деньги*.

В отличие от бумажных денег, порожденных государственными нуждами, возникновение кредитных денег связано с развитием кредитных операций и банковского дела.

Современная история банковских денег берет начало в XIII–XIV вв., когда некоторые семейства в Венеции, Флоренции и других городах Италии начали банковскую деятельность, принимая вклады от торговцев и ремесленников, оформляя это специальными расписками, которые со временем превратились в банкноты.

В 1587 г. в Венеции основан банк — Banco di Rialto (позднее назван Bank of Venice), в 1609 г. — Банк Амстердама, в 1619 г. — Банк Гамбурга, в 1688 г. — Банк Стокгольма, в 1694 г. — Банк Англии, в 1703 г. — Банк Вены. Все эти институты являлись создателями банковских денег (банкнот) в современном смысле.

Кредитные деньги возникли на основе развития кредита и прошли в своем развитии длительную эволюцию.

*Кредитные деньги* — это собирательное понятие, объединяющее различные виды денег, возникшие на основе замещения имущественных обязательств частных лиц или государства.

Виды кредитных денег:

- вексель;
- банкнота;
- чек;
- денежные средства на банковских счетах и во вкладах (депозитах);
- электронные денежные средства (электронные деньги).

Первая разновидность кредитных денег — вексель (от нем. Wechsel) — письменное долговое обязательство установленной формы, удостоверяющее безусловное обязательство одной стороны уплатить в установленный срок определенную денежную сумму другой стороне.

Само название «вексель» произошло от обменных операций. Вексель стал необходим при перевозке денег из одной местности в другую, а также при обмене монет, имеющих хождение в одном государстве, на валюту другого государства. Потребовались услуги менял, которые имели своих представителей в различных государствах. Желая получить деньги в другом месте, чтобы

предупредить риск потери денег при переезде, уменьшить издержки, стал заключать договор с менялой. По договору меняла, получив деньги в одном месте, обещал выплатить соответствующий денежный эквивалент в оговоренном месте. Постепенно роль векселя расширялась, и он превратился в расчетное средство за поставленный товар.

Европейская система кредитно-денежного обращения начала складываться между XVI–XVII вв. Однако историки отмечают, что векселя могли появиться намного раньше (упоминается Вавилон, VI в. до н. э.).

В России векселя появились в XVII в. Документом, регулировавшим вексельный оборот до революции 1917 г., был Вексельный устав (последняя его редакция в 1902 г.). В течение первых послереволюционных лет векселя не использовались. В 1922 г. было принято Положение о векселях, разработанное на основе Вексельного устава 1902 г.

В начале XX в. основой обращения векселей стали вексельные конвенции, принятые на Женевской конференции в 1930 г.: 1) Конвенция, устанавливающая единообразный закон о переводном и простом векселе; 2) Конвенция, имеющая целью разрешение некоторых коллизий законов о переводном и простом векселях; 3) Конвенция о гербовом сборе в отношении переводного и простого векселей.

К подписанной в Женеве в 1930 г. международной конвенции по векселям (Единообразный вексельный закон) СССР присоединился в 1936 г. В 1937 г. статьи конвенции были ратифицированы после принятия Постановления ЦИК и СНК СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» от 7 августа 1937 г. № 104/1341. Данное положение является до сих пор действующим. Вексельного обращения в СССР фактически не было до начала 1990-х гг. Постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР «О применении векселя в хозяйственном обороте РСФСР» от 24 июня 1991 г. № 1451-1 Россия признала правомочность действия Положения 1937 г., были изданы Указы Президента и нормативные документы ЦБ РФ. Позже, был принят Федеральный закон «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ. Кроме этого, понятие векселя приведено в ГК РФ [1, ст. 815].

*Вексель* — долговая ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (по простому векселю) либо иного указанного в векселе плательщика (по переводному векселю) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы владельцу векселя — векселедержателю.

Выделяют два вида векселя: простой и переводной.

Простой (соло) вексель — это обязательство должника (векселедателя) совершить платеж кредитору (векселедержателю) в обусловленный срок и в установленном месте.

Простой вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении.

Переводной (тратта) вексель выписывается векселедателем и содержит приказ плательщику уплатить определенную денежную сумму векселедержателю в обусловленный срок и в установленном месте.

Переводный вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении.

Переводный вексель может быть выдан по приказу самого векселедателя: 1) он может быть выдан на самого векселедателя; 2) он может быть выдан за счет третьего лица.

Во втором случае (приказу третьего лица) участники оборота переводного векселя имеют следующие названия: векселедатель — трассант, плательщик — трассат, первый векселедержатель — ремитент.

Каждый из названных видов векселя обладает рядом общих свойств.

Свойства векселя:

- абстрактность — в векселе не указана причина возникновения долга, конкретный вид сделки, он может быть передан любому лицу, которое, не имея никакого отношения к условиям его возникновения, получает право требовать платеж по векселю, являясь его держателем. В силу абстрактности вексель не может быть обеспечен залогом и неустойкой;

- бесспорность — исполнение должником (плательщиком) обязательства совершить платеж по векселю не может быть ограничено никакими условиями, и должно быть исполнено независимо от выполнения или невыполнения договорных обязательств;

- обращаемость — множество лиц могут использовать вексель как средство платежа; вексель передается с помощью передаточной надписи — индосамента; может являться объектом купли-продажи на фондовом рынке;

- формальность — вексель должен быть составлен только на бумаге; содержать обязательные реквизиты, установленные в законодательном порядке (вексельная строгость);

- солидарная ответственность — полная ответственность каждого обязанного по векселю лица перед векселедержателем (кредитором). Оборотоспособность векселя повышает уверенность всякого последующего владельца в исполнении обязательства по нему, поскольку все лица, передававшие вексель, несут солидарную ответственность за исполнение обязательства уплатить денежную сумму.

По экономическому содержанию можно выделить коммерческий (товарный) и финансовый вексель.

Коммерческий (товарный) вексель — это ценная бумага, с помощью которой оформляется коммерческий кредит, основанный на отсрочке платежа при купле-продаже товара.

Финансовый вексель — это ценная бумага, с помощью которой оформляется денежный займ (заем). К разновидностям финансового векселя можно отнести банковский и казначейский векселя.

Банковский вексель — это ценная бумага, содержащая безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в конкретном месте и в указанный срок.

Банки сами разрабатывают условия выпуска и обращения векселей, которые в отличие от условий выпуска и обращения банковских сертификатов не регистрируются. Банки могут выпускать только простые векселя, причем как процентные, так и дисконтные, и размещать их среди юридических и физических лиц. Процентные векселя дают возможность первому векселедержателю (или последнему при наличии на векселе передаточной надписи-индоссамента) получить при предъявлении их в банк к погашению за фактический срок нахождения своих денежных средств в обороте банка процентный доход, а дисконтные векселя — дисконтный доход, который определяется как разница между номинальной стоимостью векселя, по которой он погашается, и ценой, по которой он продается первому векселедержателю. Последняя — ниже номинала векселя.

Казначейский вексель — это выпущенный казначейством краткосрочный обращающийся инструмент, представляющий собой обязательство выплатить держателю определенную денежную сумму на установленную дату. Данный вексель является государственной ценной бумагой и позволяет правительству покрыть краткосрочные разрывы между доходами и расходами бюджета.

Итак, вексель выполняет важные экономические функции как инструмент займа (кредита) и средство платежа. Однако существуют границы замещения денег векселями: 1) коммерческий кредит охватывает лишь часть товарооборота, а, следовательно, вексель можно использовать ограниченно; 2) векселя имеют ограниченную сферу обращения среди тех лиц, которые уверены в платежеспособности векселедателей и других обязанных отвечать по векселю; 3) обращение векселя ограничивается сроком, на который он выписан.

Важнейшим видом кредитных денег является *банкнота* (банковская нота, банковский билет, кредитный билет).

Банкнота — развитая форма кредитных денег, получившая широкое распространение в Европе с XVIII–XIX вв. Как и векселя, банкноты появились в результате развития рыночной экономики. Банкноты, изначально, находились в обращении одновременно с полноценной монетой. Слитки и полноценные монеты обладали существенными недостатками, которые сводились к риску грабежа, крупным издержкам при перевозках, невозможности получения процентного или иного дохода при хранении.

Для предотвращения риска грабежа со временем появились лица, занимающиеся хранением денег: богатые торговцы, менялы, ювелиры. Эти лица в обмен за полученное на хранение золото выдавали расписки о принятом золоте, по которым вкладчик в любой момент мог получить свое золото. На основе этих расписок и появились банкноты.

Банкнота (в первоначальном виде) — это долговое обязательство банка (вексель на банк), оформленное на листке бумаги свидетельство о принятом золоте (серебре).

Постепенно на смену ювелирам, крупным торговцам и менялам пришли профессиональные банкиры. Поначалу доход банкиров складывался из оплаты за хранение золота и трансферт платежей.

Со временем выяснилось, что банкиры вовсе не обязаны постоянно хранить золото и серебро в стопроцентном отношении к своим обязательствам — депозитам (вкладам). Все, что требовалось от банкиров, — вернуть вклад по первому требованию вкладчика. До тех же пор, пока такое требование не поступило, банкир вполне мог использовать вклад по своему усмотрению.

Отныне между вкладчиком и банкиром устанавливалось определенное соглашение: банкир брал обязательство принимать вклады, использовать деньги, получать прибыль и делиться частью этой прибыли с вкладчиком. Так появились проценты по вкладам за кредит банкиру, что весьма стимулировало приток денег в банки.

Первоначально банковские билеты как бессрочные векселя банкиров, оплачиваемые по предъявлению золотом (или серебром), выпускались в крупных купюрах и служили лишь для коммерческих расчетов между индивидами.

*Классическая банкнота* — это расписки банков, выполненные в виде приказов самим себе уплатить их предъявителю немедленно денежные суммы полноценной, разменной монетой или бумажными деньгами.

Классическая банкнота как вексель на банк, по которому банк выплачивал обозначенную на ней сумму действительных денег (золота или серебра), должна была немедленно по предъявлению и без всяких ограничений обмениваться на металл по номиналу. Этим качеством классическая банкнота отличалась как от бумажных денег, так и от неразменных банкнот центрального банка.

Основой выпуска классических банкнот является банковская операция по учету (покупке) коммерческих векселей, которые становились наряду с золотом, хранящимся в банке, обеспечением банкнот, гарантирующим их размен на золото.

Особенности классических банкнот:

- 1) эмитентом являются частные банки;
- 2) банкноты имеют двойное обеспечение: золото и учтенный коммерческий вексель;
- 3) свободно размениваются на золото по номиналу в соответствии с золотым содержанием денежной единицы;
- 4) целью эмиссии классических банкнот является удовлетворение спроса на деньги со стороны хозяйствующих субъектов.

По мере развития рыночной экономики характер банкнот меняется: постепенно государство берет контроль над их эмиссией. Принципиально важным этапом этой эволюции явилось объявление государством банкнот определенно-го банка законным платежным средством, и выпускались они в сравнительно мелких купюрах. Такие банкноты проникли во все сферы денежного оборота и в XIX в. стали господствующей формой денежного обращения. Сфера же обращения полноценных денег начала сужаться. В середине XIX в., например, в Англии обращались как банкноты частных банкиров, так и банкноты централь-

ного эмиссионного банка. Однако классические банкноты частных банков постепенно уходят из оборота.

Эмиссионное право — это право, данное центральному банку в законодательном порядке осуществлять выпуск дополнительных денежных знаков без монетарного покрытия и дополнительного разрешения законодательных органов. Институт эмиссионного права впервые возник в Англии в 1844 г. согласно Акту Р. Пиля. В России оно было введено в 1897 г. Сам Государственный банк был утвержден в 1861 г., но он до конца XIX в. не являлся эмиссионным институтом.

*Современные банкноты* (банкноты центрального банка) — основной вид наличных денег в современном денежном обращении всех стран; денежный знак, выполняющий функции законного средства обращения (платежа) на территории определенного государства.

С 1930-х гг. выпускаются неразменные банкноты. Обеспечением банкнот являются активы центрального банка.

Особенности современных банкнот:

- 1) эмитентом является центральный банк государства;
- 2) банкноты обеспечены активами центрального банка;
- 3) банкноты не размениваются на золото; золотое содержание денежной единицы не устанавливается;

4) целью эмиссии современных банкнот является удовлетворение спроса на деньги со стороны всех субъектов экономики.

Важнейшей задачей любого центрального банка является защита банкнот от подделок. Основные элементы защиты банкнот:

Технологическая защита:

- водяные знаки;
- композиционный состав бумаги (волокна различной природы и окраски, светящиеся в ультрафиолетовом свете);
- защитные нити в структуре бумаги с микротекстом;
- широкий ассортимент полиграфических красок;
- кинеграммы (металлические ярлыки, впрессованные в бумагу).

Полиграфическая защита:

- способы печати — высокая, плоская, глубокая;
- фоновые сетки;
- микропечать;
- совмещенное изображение;
- оптический эффект.

Физико-химическая защита (люминофоры и магнитные материалы).

В Российской Федерации эмиссию банкнот осуществляет Центральный банк Российской Федерации (Банк России). В настоящее время в обращении находятся банкноты следующих номиналов: 10, 50, 100, 500, 1000 и 5000 р. С целью обеспечения банкнот от подделок, Банк России проводит постоянную работу по совершенствованию их вида и способов защиты. В обращении нахо-

дятся банкноты образца 1997 г. в модификации 2001, 2004, 2010 гг., а также банкноты номиналом 100 р. образца 2014 г., выпуск которых приурочен к открытию Олимпиады в г. Сочи. На сайте Банка России каждый может ознакомиться с изображением банкнот с разной номинальной стоимостью, с их описанием и признаками подлинности [28].

Следующим видом кредитных денег является *чек*.

В своем современном виде чек появился в Англии в 1683 г. Исторически первыми банкирами в Англии были ювелиры, которые начали выдавать своим клиентам (размещавшим у них деньги и другие ценности) простые векселя (promissory notes), ставшие прообразом банкнот. Но независимо от этого клиенты ювелиров могли распоряжаться своими суммами с помощью адресованных на их имя записок, именованных кассовыми нотами (cash notes). Эти кассовые ноты и являлись чеками, как по своей форме, так и по своему значению в денежном обороте.

Позднее банкиры стали выпускать бланки кассовых нот в буклетах, что в конечном итоге привело к появлению чековых книжек.

*Чек* — это письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате наличными или переводе на текущий счет другого лица определенной денежной суммы.

Первоначально чеки выписывались на предъявителя, но вследствие риска подделки, в конце концов, классическим чеком стал именной чек, выписанный клиентом на свой банк в пользу указанного в чеке получателя средств.

В настоящее время во многих западных странах (США, Канада, Франция) удельный вес чекового обращения превышает объемы использования других средств безналичных расчетов, вместе взятых. Для клиентов чек удобен тем, что они в любое время могут выдать его вместо уплаты денег. Это и побуждает значительную часть населения размещать денежные средства в банках на так называемых чековых счетах.

В качестве преимуществ чека следует отметить:

- гарантию сохранности вклада при утере или краже чека;
- дешевое транспортирование;
- отказ от использования разменной монеты, так как чек может быть выписан на любую сумму.

Главный недостаток чека заключается в том, что существует риск получения фальшивого чека от неизвестного лица.

Выделяют следующие виды чека:

- именной, т. е. чек выписан на определенное имя, и получить деньги по нему может исключительно лицо, указанное в чеке;
- предъявительский (чек на предъявителя), т. е. любое лицо, предъявляющее чек к оплате может получить денежные средства по нему;
- ордерный, т. е. чек выписан на определенное лицо, но с возможностью передачи с помощью индоссамента другому лицу;

– денежный чек позволяет получить наличные денежные средства с открытого в банке текущего (чекового) счета;

– расчетный чек является платежным документом, используемым в качестве средства безналичных расчетов (перевод денег со счета чекодателя на счет чекодержателя).

В России чековое обращение развито весьма слабо. Наблюдается уменьшение количества операций с помощью чеков и в других странах. Причина заключается, прежде всего, в стремительном развитии информационных технологий, средств связи, появлением более удобных в обслуживании банковских пластиковых карт.

В последние несколько десятилетий наблюдается процесс вытеснения из денежного обращения вещественных носителей денежных функций (банкнот, чеков). Данный процесс называется дестафация (от англ. Destuffation), т. е. ликвидация вещественных средств обращения и платежа и их замена безналичными и электронными денежными средствами.

Важнейшим представителем кредитных денег являются *денежные средства на банковских счетах и в банковских вкладах (депозитах)*.

Денежные средства на банковских счетах (расчетных, текущих, корреспондентских) выполняют функцию средства платежа и принадлежат юридическим и физическим лицам. Банки, открывающие банковские счета, принимают на себя обязательства на основании распоряжений клиентов выполнять перевод денежных средств.

Денежные средства на депозитных счетах выполняют функцию накопления (сбережений) с позиции вкладчика и являются источником кредитования (инвестиций) с позиции банка, в котором они размещены. При этом банк обязуется возвратить депозит (вклад) в срок, установленный договором и/или предусмотренный законом с уплатой процентного дохода.

Одним из современных средств доступа к банковскому счету выступает банковская пластиковая карта.

Пластиковая карта — это обобщающий термин, который обозначает все виды карт, различных как по назначению, набору оказываемых услуг, так и по своим техническим возможностям и организациям, их выпускающим. Важнейшая особенность всех пластиковых карт состоит в том, что на них хранится определенный набор информации, используемый в различных прикладных программах. Карточка может служить пропуском в здание, средством доступа к интернету, водительским удостоверением, использоваться для оплаты телефонных разговоров и т. д. В сфере денежного обращения пластиковые карты являются одним из прогрессивных средств организации безналичных расчетов.

*Банковская пластиковая карта* — это персонифицированный платежный инструмент, предоставляющий возможность безналичной оплаты товаров и услуг, а также получения наличных средств в подразделениях банков и банковских автоматах.

По виду проводимых расчетов карточки могут быть кредитными и дебетовыми.

Кредитные карты, связаны с открытием кредитной линии в банке, что дает возможность владельцу пользоваться кредитом при покупке товаров и услуг. Владелец кредитной карточки открывает специальный карточный счет и устанавливается лимит кредитования на весь срок действия карты и/или разовый лимит на сумму одной покупки. Разумеется, пользование кредитными ресурсами осуществляется под проценты, причем в данном случае повышенными.

Дебетовые карты предназначены для получения наличных в банкоматах или для оплаты товаров с расчетом через электронные терминалы. Деньги при этом списываются с текущего счета владельца карты в банке. Дебетовые карты не позволяют оплачивать покупки при отсутствии денег на счете (исключение дебетовые карты с овердрафтом).

Заключительным, самым прогрессивным представителем денег являются *электронные деньги* или *электронные денежные средства*.

В экономической литературе нет единства мнений относительно экономической природы электронных денег. Одни рассматривают электронные деньги как новый вид кредитных денег, другие — как новую форму денег.

Электронные деньги принято рассматривать с разных точек зрения: юридической, материальной и экономической.

С юридической точки зрения «электронные деньги» — это бессрочные денежные обязательства эмитента в электронной форме, выпуск в обращение которых осуществляется эмитентом после получения денежных средств в сумме не менее размера принимаемых обязательств (предоплаченный продукт).

С точки зрения их материальной формы «электронные деньги» представляют информацию в электронной форме, находящуюся в распоряжении владельца и хранящуюся на специальном устройстве, как правило, на жестком диске персонального компьютера или микропроцессорной карте, и которая может передаваться с одного устройства на другое с помощью телекоммуникационных линий и прочих электронных средств передачи информации.

В экономическом смысле «электронные деньги» — это платежный инструмент, обладающий в зависимости от схемы реализации свойствами, как традиционных наличных денег, так и традиционных платежных инструментов (банковских карт, чеков и др.): с наличными деньгами их роднит возможность проведения расчетов, минуя банковскую систему (невозможно в России); с традиционными платежными инструментами — возможность проведения расчетов в безналичном порядке через счета, открытые в кредитных организациях.

Важный признак электронных денег — их признание в качестве средства платежа третьими лицами (не эмитентом). Такое признание осуществляется не только в силу закона, но и в силу договора с эмитентом.

В Российской Федерации был принят Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ, в котором дано долгожданное определение электронных денежных средств (до принятия данного закона понятие «электронные деньги» в российском законодательстве отсутствовало).

*Электронные денежные средства* — это денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денеж-

ные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа.

Электронное средство платежа — средство и/или способ, позволяющие клиенту оператора по переводу денежных средств (кредитной организации) составлять, удостоверять и передавать распоряжения в целях осуществления перевода денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов с использованием информационно-коммуникационных технологий, электронных носителей информации, в том числе платежных карт, а также иных технических устройств [6, ст. 3].

Более подробно особенности осуществления перевода электронных денежных средств будут рассмотрены в теме: «Платежная система» данного учебного пособия.

### 3. ОРГАНИЗАЦИЯ СОВРЕМЕННОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

#### 3.1. Понятие и элементы денежной системы

В своем историческом развитии содержание и форма денег постоянно видоизменяются. Денежные функции определяют содержание денег; форма же денег конкретизируется в видах денег, начиная с самых примитивных и заканчивая электронными. Вместе с тем каждая форма денег существует в рамках определенной денежной системы.

Денежные системы в Европе сформировались к XVI–XVII вв., когда капиталистические отношения рыночной экономики пришли на смену феодальной организации общества.

По своему содержанию денежная система представляет собой совокупность определенных элементов, тесно взаимодействующих и обеспечивающих ее целостность. По своей форме денежная система реализуется посредством организации денежных отношений в стране или в едином экономическом пространстве (например, в рамках ЕС — еврозона).

*Денежная система* представляет собой форму организации денежного обращения в государстве, сложившуюся исторически и закреплённую действующим национальным законодательством.

Под денежным обращением следует понимать движение наличных и безналичных денег, обеспечивающее платежи, оборот товаров и услуг, накопление.

Для организации денежных отношений в форме системы необходимы определенные объективные и субъективные предпосылки.

К объективным предпосылкам относится достижение достаточно высокого уровня развития товарно-денежных отношений. Развитие устойчивых товарно-денежных отношений приводит также к необходимости их регулирования со стороны государства.

К субъективным предпосылкам формирования денежных отношений как денежной системы относится необходимость определения в законодательном порядке законных средств обращения и платежа, порядка их выпуска и изъятия из обращения.

Денежная система может считаться стабильной в случае выполнения в полном объеме деньгами своих функций, т. е. денежная система формирует условия выполнения деньгами их функций. При невозможности денежной системы формировать такие условия возникает необходимость в проведении денежной реформы или соответствующих изменений в денежном обращении, носящие характер денежных реформ: девальвации, ревальвации, деноминации, нуллификации.

Под эластичностью денежной системы понимается ее реакция на изменение потребности экономического оборота в деньгах, способность денежного обращения расширяться или сокращаться в соответствии с потребностями экономики.

Как отмечалось выше, денежная система представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов.

*Элементы денежной системы:*

- национальная денежная единица;
- виды денег, находящиеся в обращении;
- эмиссионный механизм;
- денежная масса и ее структура;
- прогнозирование денежного обращения;
- порядок установления валютного курса;
- порядок кассовой дисциплины;
- порядок проведения безналичных расчетов;
- механизм денежно-кредитного регулирования.

*Национальная денежная единица* представляет собой установленную в законодательном порядке денежную единицу, которая служит для измерения, соизмерения и выражения цен, открытия и ведения счетов (счетная единица) на территории определенного государства (группы государств).

Наименование денежной единицы государства складывается исторически.

Исторически денежная единица как элемент денежной системы может быть:

- с фиксированным содержанием металла. К примеру, в 1895 г. российский рубль соответствовал 7,518797 г, а в 1961 г. — 0,987412 г золота;
- без фиксированного содержания металла. В настоящее время денежных единиц с фиксированным содержанием металла не существует.

Национальная денежная единица, как правило, делится на мелкие кратные части. В этой связи следует рассмотреть понятие «масштаб цен».

Масштаб цен — это порядок деления денежной единицы на более мелкие кратные части. Истории человечества известны различные масштабы цен.

Восточный (архаический) масштаб цен использовался в странах Древнего Востока. Он имел пропорции 1 : 60 : 360, которые соответствовали следующим названиям денежных единиц. Один талант весом в 30 кг содержал в себе 60 мин и 360 шекелей. Мина весила 0,5 кг. Вес шекеля был равен 180 зерен пшеницы или 8,41 г.

Классический (западно-европейский) масштаб цен появился в Европе примерно в IX в. и имел пропорции 1 : 20 : 240. В Англии с VIII в. функционировала денежная система, в которой 1 фунт серебра (409,3 г) содержал 20 солидов и 240 денариев. В современной Великобритании до 1961 г. в 1 фунте стерлингов содержалось 20 шиллингов и 240 пенсов. Во Франции до 1795 г. в 1 ливре насчитывалось 20 су и 240 денье.

Десятичный масштаб цен используется в настоящее время во всех странах мира и имеет соотношения 1 : 10 : 100 или 1 : 100. Россия начала переходить на этот масштаб при Петре I.

Каждый элемент денежной системы рассмотрим на примере России.

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

Введение на территории Российской Федерации других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются [3, ст. 27].

Официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается [3, ст. 28].

*Виды денег, находящиеся в обращении* — это деньги, которые в законодательном порядке признаются в качестве законного средства обращения и платежа на территории определенного государства.

В настоящее время в большинстве стран в обращении находятся наличные деньги (монеты, банкноты) и деньги безналичного оборота (денежные средства на счетах и во вкладах в банках).

В России банкноты и монета ЦБ РФ являются единственным законным средством наличного платежа на территории Российской Федерации. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону [3, ст. 29].

Банкноты и монета ЦБ РФ являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами. Банкноты и монета Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при осуществлении всех видов платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации [3, ст. 30].

*Эмиссионный механизм* представляет собой порядок эмиссии наличных и безналичных денег в оборот и их изъятия из оборота.

В большинстве стран мира эмиссия наличных денег осуществляется центральным банком.

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

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

В целях организации на территории Российской Федерации наличного денежного обращения на Банк России возлагаются следующие функции:

- прогнозирование и организация производства, в том числе размещение заказа на изготовление банкнот и монеты Банка России у организации, изготавливающей банкноты и монету Банка России, перевозка и хранение банкнот и монеты Банка России, создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядка уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты Банка России;

– определение порядка ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенного порядка ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства [3, ст. 33–34].

Изъятие наличных денег из обращения осуществляется в следующих случаях:

– изъятие ветхих и поврежденных денежных знаков. Банк России без ограничений обменивает ветхие и поврежденные банкноты в соответствии с установленными им правилами [3, ст. 32];

– изъятие денежных знаков старого образца и их обмен на денежные знаки нового образца при проведении денежной реформы. Банкноты и монета Банка России не могут быть объявлены недействительными (утратившими силу законного средства платежа), если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету Банка России нового образца. Не допускаются какие-либо ограничения в отношении сумм или субъектов обмена.

При обмене банкнот и монеты Банка России старого образца на банкноты и монету Банка России нового образца срок изъятия банкнот и монеты из обращения не может быть менее одного года, но не должен превышать пять лет [3, ст. 31].

*Денежная масса и ее структура* является важнейшим показателем денежного обращения.

В экономической литературе не сложилось единого определения понятия «денежная масса».

Понятие денежной массы можно дать исходя из основных компонентов этого показателя. Денежная масса — это совокупность наличных денег, находящихся в обращении, денег на счетах и во вкладах, а также другие безусловные денежные обязательства банков.

При определении денежной массы, представляется важным подчеркнуть, какие функции выполняют деньги и кому они принадлежат. Денежная масса — это совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот, а также средств накопления, принадлежащих физическим, юридическим лицам и государству.

Банк России, исходя из структуры денежной массы, дает следующее определение. *Денежная масса* — это совокупность денежных средств в валюте Российской Федерации, предназначенных для оплаты товаров, работ, услуг, а также для целей накопления нефинансовыми и финансовыми (кроме кредитных) организациями и физическими лицами, являющимися резидентами РФ.

Состав денежной массы может быть представлен посредством:

– структуры наличной денежной массы в обращении;  
– структуры совокупной денежной массы через определение количества и содержания денежных агрегатов.

В первом случае речь идет о сумме, количестве и удельном весе банкнот и монеты, находящихся в обращении (табл. 3.1).

Таблица 3.1

Сумма, количество и удельный вес банкнот и монеты, находящихся  
в обращении на 1 января 2014 г.\*

Показания	Банкноты	Монеты	Итого
Сумма (млрд р.)	8 246,6	68,4	8 315,0
Количество (млн экз.)	6 433,4	57 228,5	63 661,9
Удельный вес по сумме (%)	99,2	0,8	100
Удельный вес по купюрам (%)	10,1	89,9	100
Изменение с 01.01.13 (млрд р.)	630,4	9,2	639,6
Изменение с 01.01.13 (%)	8,3	15,5	8,3

\*Источник: [28].

Во втором случае характеристика денежной массы и ее структура находит отражение в *денежных агрегатах* (элементы денежной массы). В каждой стране денежные агрегаты конкретизируются в зависимости от особенностей используемых инструментов денежного рынка, специфики организации денежного обращения. Принцип построения набора денежных агрегатов основан на уровне ликвидности каждого элемента денежной массы: от более ликвидного к менее ликвидному. Каждый последующий денежный агрегат возрастает на предыдущий.

Денежные агрегаты используются для анализа количественных изменений денежного обращения на определенную дату и за определенный период, а также для разработки мероприятий по регулированию темпов роста и объемов денежной массы. На основании этого анализа Банк России устанавливает основные ориентиры денежно-кредитной политики и осуществляет контроль за денежной массой в обращении.

Рассмотрим структуру денежной массы через денежные агрегаты, применяемые в Российской Федерации.

Денежный агрегат М0 — отражает наличные деньги в обращении вне банковской системы.

Денежный агрегат М1 — включает наличные деньги в обращении вне банковской системы (М0) и остатки средств в национальной валюте на расчетных, текущих и иных счетах до востребования населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации.

Денежный агрегат М2 — включает денежный агрегат М1 и остатки средств в национальной валюте на счетах срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации.

Динамика денежной массы в Российской Федерации в 2013 г. представлена в табл. 3.2.

Таблица 3.2

## Денежная масса в 2013 г., млрд р.\*

Дата	денежный агрегат М0	денежный агрегат М1	денежный агрегат М2
01.01.13	6 430,1	7 323,5	27 405,4
01.04.13	6 181,4	7 226,8	27 465,9
01.07.13	6 470,3	7 531,5	28 506,1
01.10.13	6 414,4	7 441,2	28 629,3
01.01.14	6 985,6	8 551,0	31 404,7

\*Источник: [28].

Следует подчеркнуть, что денежные агрегаты в других странах могут отличаться от российской практики.

Еще одним ключевым денежным показателем и объектом регулирования со стороны Банка России является денежная база (табл. 3.3).

*Денежная база* — это показатель, который характеризует денежно-кредитные обязательства ЦБ РФ в национальной валюте, обеспечивающие рост денежной массы.

Таблица 3.3

## Денежная база в широком определении в 2013 г., млрд р.\*

	01.01.13	01.04.13	01.07.13	01.10.13	01.01.14
Денежная база (в широком определении)	9 852,8	8 628,1	9 063,2	9 116,5	10 503,9
– наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций	7 667,7	7 101,9	7 419,6	7 369,0	8 307,5
– корр. счета кредитных организаций в Банке России	1 356,3	856,3	1 002,4	1 097,8	1 270,0
– обязательные резервы	425,6	449,5	497,7	506,1	408,8
– депозиты кредитных организаций в Банке России	403,3	220,4	143,5	143,7	517,6
– облигации Банка России у кредитных организаций	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

\*Источник: [28].

Денежная база представляет собой основу для формирования денежных агрегатов и поэтому называется деньгами повышенной эффективности или деньгами центрального банка.

Различают денежную базу в узком определении и денежную базу в широком определении.

Денежная база в узком определении включает наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций (без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России) и обязательные резервы.

Денежная база в широком определении включает: наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций (без учета наличных денег в кассах учреждений Банка России), корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России, обязательные резервы, депозиты кредитных организаций в Банке России, облигации Банка России у кредитных организаций.

Центральный банк может оказывать непосредственное влияние на величину денежной базы, поскольку именно он определяет размер эмиссии наличных денег и нормативы обязательных резервов.

На величину денежной массы центральный банк может оказывать только косвенное влияние, стимулируя или тормозя депозитно-кредитную эмиссию кредитных организаций.

*Прогнозирование денежного обращения* осуществляется центральным банком. Банк России составляет прогнозы кассовых оборотов, определяя размер прогнозируемой эмиссии (изъятия) наличных денег на предстоящий квартал в целом по России и по отдельным регионам. Определяется перечень показателей, рассчитываемых на базе полученных данных. К прогнозированию налично-денежного обращения привлекаются подразделения Банка России и кредитные организации, которые обслуживают юридических и физических лиц.

*Порядок установления валютного курса* предполагает установление курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам. Данный элемент денежной системы является одной из составляющих национальной валютной системы. Национальная валютная система включает ряд ключевых элементов: национальную валюту, валютный курс и порядок его установления, условия конвертируемости валюты, валютную политику и др.

Различают три основных режима валютного курса: фиксированный, плавающий и плавающий в определенных пределах («валютный коридор»).

В Российской Федерации в течение последних двух десятилетий порядок установления валютного курса периодически менялся (корректировался).

В настоящее время Банк России осуществляет курсовую политику в рамках режима, управляемого плавающего валютного курса. Это означает, что Банк России не препятствует формированию тенденций в динамике курса рубля, обусловленных действием фундаментальных макроэкономических факторов, но в то же время сглаживает резкие колебания валютного курса в целях обеспечения постепенной адаптации экономических агентов к его изменению. Какие-либо фиксированные ограничения на уровень курса национальной валюты или целевые значения его изменения не устанавливаются.

В рамках реализации курсовой политики Банк России использует в качестве операционного ориентира рублевую стоимость бивалютной корзины, состоящей из 45 евроцентов и 55 центов США. Диапазон допустимых значений рублевой стоимости бивалютной корзины задан плавающим операционным ин-

тервалом, границы которого корректируются в зависимости от объема совершенных валютных интервенций. С 24 июля 2012 г. ширина указанного интервала составляет 7 р.

Действующий механизм сглаживания колебаний курса рубля предполагает возможность осуществления покупок или продаж иностранной валюты (доллара США и евро) не только при нахождении стоимости бивалютной корзины на границах плавающего операционного интервала, но и внутри него. Параметры операций Банка России по покупке и продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке определяются исходя из целей сглаживания волатильности обменного курса рубля и — с 1 октября 2013 г. — с учетом операций Федерального казначейства по пополнению или расходованию средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

В целях сглаживания волатильности обменного курса рубля плавающий операционный интервал разделен на внутренние диапазоны, для каждого из которых устанавливается определенный объем интервенций (в миллионах долларов США в день). При этом в центральной части плавающего операционного интервала выделяется «нейтральный» диапазон, в котором Банком России не совершаются валютные интервенции, направленные на сглаживание волатильности обменного курса рубля. По мере приближения рублевой стоимости бивалютной корзины к нижней (верхней) границе операционного интервала объемы покупок (продаж) Банком России иностранной валюты, направленных на сглаживание волатильности обменного курса рубля, увеличиваются. Объемы операций Банка России, направленных на сглаживание волатильности обменного курса рубля, устанавливаются во внутренних диапазонах симметрично относительно «нейтрального» диапазона. Банк России принял решение о расширении с 7 октября 2013 г. «нейтрального» диапазона до 3,1 р.

В рамках постепенного перехода к 2015 г. к режиму плавающего валютного курса Банк России осуществлял поэтапное уменьшение объема целевых интервенций. С 13 января 2014 г. указанная величина составляет 0 дол. США в день [28].

*Порядок кассовой дисциплины* в хозяйстве представляет собой совокупность общих правил, форм первичных кассовых документов, форм отчетности, которыми должны руководствоваться хозяйствующие субъекты при организации наличного денежного оборота. Банк России устанавливает правила наличных расчетов, включая ограничения наличных расчетов между юридическими лицами, а также расчетов с участием граждан, связанных с осуществлением ими предпринимательской деятельности [3, ст. 82.3].

*Порядок проведения безналичных расчетов.* Преобладающая часть денежных расчетов между субъектами экономических отношений осуществляется без использования наличных денег — в безналичном порядке.

Банк России устанавливает правила, формы и стандарты безналичных расчетов.

*Механизм денежно-кредитного регулирования* представляет собой совокупность методов и инструментов денежно-кредитной политики, прав и обя-

занностей органов денежно-кредитного регулирования. Действие данного механизма направлено на управление денежной системой и будет рассмотрено в четвертом разделе данной темы.

### 3.2. Типы денежной системы

В зависимости от формы обращающихся денег (полноценные и знаки стоимости) выделяют два типа денежных систем: металлические, в которых в качестве всеобщего эквивалента выступают полноценные металлические деньги и неметаллические денежные системы, в которых денежные функции выполняют бумажные и кредитные деньги.

В *металлических денежных системах* доминирующей формой денег были полноценные монеты. В любой монетной системе обращаются монеты двух видов: основные и вспомогательные.

Основная монета — это полноценная монета, к ней обычно применялось правило открытой чеканки.

Вспомогательная монета — это неполноценная монета, выпускаемая по правилам закрытой чеканки; являлась разменной монетой.

В зависимости от того, из какого металла чеканится основная монета, выделяют следующие виды металлических денежных систем:

- медный стандарт;
- серебряный стандарт;
- золотой стандарт.

В зависимости от количества основных монет в металлических системах, т. е. какое количество драгоценных металлов играет роль всеобщего эквивалента, денежные системы делятся на биметаллизм и монометаллизм.

*Биметаллизм* — это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя драгоценными металлами (обычно золотом и серебром).

Биметаллизм основан на двух стандартах, т. е. функционируют две основные монеты, имеющие между собой закрепленное законом или складывающееся на рынке соотношение. В зависимости от того, как устанавливалось соотношение между золотыми и серебряными монетами выделяют три разновидности биметаллизма: систему параллельных валют, системы двойной и хромающей валют.

Система параллельных валют. Соотношение между золотыми и серебряными монетами складывалось стихийно, в соответствии с рыночной ценой металлов. Цены на товары обозначались в золоте и серебре, что вызывало сложности в торговле. При изменении соотношения между золотом и серебром изменялись цены на товары. Фактически, цены устанавливались в каком-то одном металле (чаще серебре), а второй приобретал цену в первом металле (1 : 20, 1 : 15).

Система двойной валюты. Соотношение между золотыми и серебряными монетами было фиксированным и устанавливалось государством в зависимости от спроса на металл, от экономической и политической ситуации в стране и мире.

Система «хромающей» валюты. Золотые и серебряные монеты являлись законными средствами обращения и платежа, но не на равных основаниях. Серебряные монеты становятся не основными (знаки золота) и чеканятся в закрытом порядке. Золотые монеты сохраняют статус основных и к ним применяется правило открытой чеканки. Такую систему можно рассматривать как переходную — от биметаллизма к монометаллизму.

Недостатки биметаллизма:

- система биметаллизма не может быть устойчивой, поскольку рыночное соотношение между золотом и серебром постоянно меняется;
- использование двух металлов в качестве меры стоимости противоречит природе всеобщего стоимостного эквивалента;
- одновременное хождение двух металлов вызывает неравномерную их оценку — один металл оценивается выше своей стоимости, другой — ниже. Недооцененный металл уходит из обращения в сокровище.

Последний недостаток биметаллизма позволяет увидеть действие закона Грешема (известен как Закон Коперника–Грешема) — экономический закон, гласящий: деньги, искусственно переоцененные государством, вытесняют из обращения деньги, искусственно недооцененные им. Иначе говорят, «плохие» деньги вытесняют из обращения «хорошие» деньги.

В 1865 г. Бельгия, Швейцария, Италия и Франция попытались сохранить биметаллизм путем подписания монетной конвенции сроком на 15 лет. Латинский монетный союз (так называлось объединение стран) был основан 23 декабря 1865 г. с целью унификации нескольких европейских монетных систем.

Латинский монетный (валютный) союз был создан по инициативе Франции. Страны, вошедшие в союз договорились привести свои валюты к биметаллическому стандарту с фиксированным соотношением между серебром и золотом (4,5 г. серебра; 0,290322 г. золота; соотношение 1 : 15,5). Договор был направлен на достижение единообразия в чеканке монет, которые должны были взаимно приниматься национальными казначействами как законное платежное средство.

Позже к союзу присоединились Испания и Греция (1868 год), Румыния, Австро-Венгрия, Болгария, Венесуэла, Сербия, Сан-Марино и Папская Область (1889 г.). В 1904 г. Датская Вест-Индия также приняла стандарт, но не присоединилась к союзу. С 1912 по 1925 г. неформальным членом союза была и только что ставшая независимой Албания, хотя валюту на своей территории она не выпускала, а ввозила ее из Италии и Греции.

В 1878 г. аналогичное содержание золота (без привязки к серебру) было принято для финской марки (несмотря на то, что Финляндия была частью Российской империи). С 1885 г. золотое содержание российских монет империял и полуимпериял было зафиксировано на уровне, идентичном французским монетам в 40 и 20 франков соответственно.

В связи с изменением соотношения цен золота и серебра, политической нестабильностью в начале XX в. и более активным использованием банкнот, валютное соглашение ослабло в 1920-е гг. и формально распалось в 1927 г.

Провал Латинского монетного союза во многом объяснялся разным уровнем экономического развития его членов. Слабые в экономическом отношении страны, в первую очередь Греция, не только не смогли достичь уровня экономического развития Франции, но и ухудшили свое финансовое положение. Так, правительство Греции оказалось вынуждено постоянно прибегать к монетным махинациям, таким как тайное уменьшение доли золота в монетах, с целью хоть как-то избежать полного банкротства. За это в 1908 г. Грецию исключили из союза, хотя затем восстановили вновь в 1910 г. Кроме того, более крупные страны, пользуясь правами «государств-тяжеловесов», извлекали от союза больше пользы, чем более мелкие, особенно бедные периферийные члены. К примеру, Италия и Франция выпускали наибольшее количество банкнот для своих собственных нужд, таким образом, финансируя свои операции за счет металлической валюты более мелких стран, которые в свою очередь пытались экономить на содержании золота. Спекуляции игроков третьих стран, в особенности немецких перекупщиков металла (спекулянтов), также подтачивали устойчивость союза. Кроме этого, валютный союз ухудшил социальное положение многих аграрных регионов внутри стран-членов. Так, многие крестьяне Италии и Греции — стран, традиционно отличавшихся низкой производительностью труда, — разорились и были вынуждены эмигрировать в США, Латинскую Америку, а также в более развитые члены самого союза — Францию, Бельгию и Швейцарию. К началу XX в. количество итальянских иммигрантов во Франции достигало 1/3 их численности в США [24, с. 56].

Латинский монетный союз примечателен тем, что это первая в истории попытка межгосударственного регулирования денежной системы. Страны Западной Европы, уже в XXI в., реализовали идею единого валютного союза на новом уровне экономических отношений.

*Монометаллизм* — это денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом, в обращении находятся знаки стоимости (банкноты разменивались на денежный металл).

Серебряный монометаллизм имел место в России (1843–1852 гг.), Индии (1852–1893 гг.), Голландии (1847–1875 гг.).

Золотой монометаллизм был впервые установлен в Великобритании в конце XVIII в., а законодательно в 1816 г. после издания закона об официальном провозглашении золота основой денежной системы страны. В соответствии с данным законом, золото подлежало свободной чеканке без пошлины из расчета 3 фунта 17 шиллингов и 10,5 пенсов за тройскую унцию (31,1 г.). Ранее в 1798 г. был издан закон, запретивший чеканку серебра и ограничивший платежную силу серебряных монет суммой в 25 фунтов стерлингов при каждом платеже. В этот период Англия вступила в войну с Францией, и обмен банкнот на золото был прекращен. В течение двух десятилетий денежное обращение Англии состояло из неразменных банкнот.

Затем к золотому монометаллизму перешла Германия, сумевшая в ходе франко-прусской войны накопить крупный золотой запас. Денежная реформа,

проведенная в Германии по законам 1871 г. и 1873 г. заменила серебряный талер золотой маркой.

В период 1873–1876 гг. к золотому монометаллизму перешли Дания, Швеция, Норвегия и Голландия.

Россия к золотому монометаллизму перешла в результате денежной реформы 1895–1897 гг. (реформа Витте; Сергей Юльевич Витте, министр финансов).

В зависимости от особенностей организации денежного обращения и обмена денежных знаков на золото различают три разновидности золотого монометаллизма (золотого стандарта):

- золотомонетный стандарт;
- золотослитковый стандарт;
- золотодевизный (золотовалютный) стандарт.

*Золотомонетный стандарт* преобладал в эпоху классического капитализма, т. е. свободной конкуренции. Характерные черты золотомонетного стандарта:

- обращение золотых монет, к которым применялось правило свободной чеканки;
- размен банкнот на золотые монеты по номиналу;
- выполнение золотом всех функций денег;
- свободное обращение золота внутри страны и между государствами.

Эти особенности обеспечивали относительную устойчивость и эластичность золотомонетного обращения, поскольку излишние по сравнению с требованиями закона денежного обращения золотые монеты уходили из обращения в сокровище. При расширении потребности хозяйственного оборота в деньгах золото поступало из сокровища в обращение, т. е. закон денежного обращения действовал автоматически. Поэтому золотомонетный стандарт наиболее соответствовал требованиям периода свободной конкуренции, способствовал развитию производства, кредитной системы, мировой торговли, вывозу капиталов, расширению международного кредита.

Постепенно золотомонетный стандарт утвердился в большинстве стран, но одновременно были подорваны его принципы: введены ограничения на чеканку монет и отменен размен банкнот на золото. В период Первой мировой войны золотой запас стран значительно сократился, золотомонетный стандарт был отменен, и только в США он сохранялся до 1933 г.

Другой причиной перехода к новым видам золотого стандарта послужило стремление капиталистических стран к централизации золота как важного военно-финансового ресурса. Международная обстановка в послевоенный период была неустойчивой, поэтому даже те европейские страны, которые к моменту проведения ими послевоенных реформ, обладали сравнительно крупными золотыми запасами (Англия и Франция), приняли меры к их централизации, изъяли из обращения и держали в центральных банках.

Переход к *золотослитковому стандарту* произошел вследствие несоответствия золотых запасов стран объемам бумажных знаков стоимости, находя-

щихся в обращении. Золотослитковый стандарт утвердился в отдельных странах: Англии, Франции, Голландии, Италии, Швейцарии и др. Характерные черты золотослиткового стандарта:

- золотые монеты остаются в обращении, но к ним применяется правило закрытой чеканки;

- банкноты размениваются на золотые слитки стандартного веса (12–12,5 кг) при предъявлении суммы установленной в законодательном порядке (в Великобритании — 1 700 фунтов стерлингов, во Франции — 215 тыс. франков);

- начинается процесс демонетизации золота (т. е. золото начинает утрачивать денежные функции);

- сохраняется свободное обращение золота между странами.

В странах, которые принимали участие в военных действиях Первой мировой войны, произошли значительные изменения соотношения золотых запасов и общей денежной массы. Это стало причиной небывалого роста инфляции. В этих условиях и зародился *золотодевизный стандарт*.

В большинстве стран (Германия, Австрия, Норвегия, Дания и др.) был установлен именно золотодевизный стандарт.

Золотодевизный стандарт предусматривал наличие возможности обмена банкнот не на само золото, а на денежные знаки других стран (девизы), которые потом могли быть конвертированы в золото.

Основными девизами на тот момент стали английский фунт стерлингов и американский доллар. Однако, золото сохранило свой статус законной международной валюты. Золотодевизный стандарт был законодательно оформлен на Генуэзской конференции 1922 г.

Характерные черты золотодевизного стандарта:

- золотые монеты уходят из обращения;

- размен банкнот на золото осуществлялся через их обмен на иностранную валюту, конвертируемую в золото;

- золото продолжает выполнять функцию мировых денег.

Все виды золотого стандарта обеспечивали достаточно устойчивое функционирование денежного обращения. Однако каждый тип (вид) денежной системы имеет свои исторические границы. На смену металлическим денежным системам после кризиса 1920–1930-х гг. приходят системы обращения бумажных и кредитных денег (*нематаллические денежные системы*).

Характерными чертами современных денежных систем, основанных на *обращении бумажных и кредитных денег*, являются:

- отмена официального золотого содержания денежных единиц и размена банкнот на золото;

- переход к неразменным на золото кредитным деньгам;

- постепенный уход золота из международного платежного оборота;

- развитие безналичного денежного обращения и сокращение наличного денежного обращения;

- усиление государственного регулирования денежного обращения.

Современные денежные системы различаются в зависимости от типа экономической системы. Различают денежные системы характерные для стран с командно-административной экономикой и рыночной экономикой.

Денежная система стран с *командно-административной экономикой* характеризуются следующими особенностями:

- сосредоточение наличного и безналичного денежного оборота в государственном банке;
- законодательное разграничение денежного оборота на налично-денежный (обслуживает распределение предметов потребления) и безналичный (обслуживает распределение средств производства);
- обязательное хранение средств предприятий на счетах в государственном банке, при этом клиенты банка не имеют возможности изъять по первому требованию со своего счета денежные средства в наиболее удобной для них форме и в необходимом размере;
- отсутствие возможностей выбора клиентами банков, формы, сроков, размеров получения наличных денег с банковских счетов;
- нормирование государством расходов предприятий из получаемой ими выручки наличными деньгами;
- прямое директивное управление денежным оборотом;
- выпуск денег в оборот в соответствии с выполнением государственного плана экономического развития;
- сочетание товарного и золотого обеспечения денежных знаков;
- законодательное установление масштаба цен и курса национальной валюты;
- монополия государственного банка в привлечении сбережений населения.

Денежная система стран с *рыночной экономикой* имеет следующие особенности:

- децентрализация денежного оборота между различными банками;
- разделение эмиссии наличных и безналичных денег между разными уровнями банковской системы: эмиссия наличных денег — это монополия центрального банка, эмиссия безналичных денег осуществляется коммерческими банками при регулировании со стороны центрального банка;
- отсутствие законодательного разграничения безналичного и наличного денежного оборота;
- взаимосвязь наличного и безналичного денежного оборота при преобладании безналичного;
- действие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;
- централизованное управление денежной системой в основном экономическими методами;
- прогнозное планирование денежного оборота;
- независимость центрального банка от государства;

– система рыночного установления масштаба цен и валютного курса.

Итак, каждая национальная денежная система уникальна. Для характеристики денежной системы государства можно использовать совокупность элементов, рассмотренных в рамках данного раздела учебного пособия. Вместе с тем в развитии денежных систем прослеживаются некоторые общие черты, которые дают право говорить об общем и особенном в развитии национальных денежных систем и классифицировать их по отмеченным выше типам и видам.

### 3.3. Эмиссия денег и их выпуск в оборот

Эмиссия в широком смысле слова связана с выпуском в обращение денег, ценных бумаг, банковских карт. Эмиссия денег (денежная эмиссия) представляет собой выпуск в обращение денег в тех формах (видах), которые определены в законодательном порядке в качестве законного средства обращения и платежа.

В учебной литературе встречаются различные понятия эмиссии денег: в широком и узком смысле [14, с. 119], бюджетная и кредитная [25, с. 72–73].

Так, бюджетная эмиссия связана с выпуском в обращение (обычно казначейством) казначейских билетов и государственных ценных бумаг для финансирования бюджетного дефицита. Казначейские билеты и обязательства государства обычно ничем не обеспечены и поэтому по своей сути являются бумажными деньгами. Бюджетная эмиссия обусловлена не потребностями реального хозяйственного оборота, а величиной бюджетного дефицита. Поэтому появляющиеся в обороте дополнительные денежные знаки приводят к обесценению денег. В настоящее время эмиссия казначейских билетов является крайне редким явлением и в большинстве стран не осуществляется.

Кредитная эмиссия связана с выпуском в оборот кредитных денег, возникающих на основе кредитных отношений. Кредитные деньги получили развитие на базе функции денег как средства платежа. Основной целью кредитной эмиссии является обеспечение нужд денежного оборота необходимым количеством платежных средств в виде остатков на счетах в банках. Кредитную эмиссию рассматривают как пополнение денежного оборота суммой платежных средств в безналичной форме (безналичная эмиссия) и дополнительный выпуск в оборот банкнот и монет (налично-денежная эмиссия) [25, с. 73].

Кредитные деньги не стимулируют инфляцию, если их количество растет (при прочих равных условиях) вместе с ростом хозяйственного оборота (товаров, услуг, доходов и др.). Выпуск кредитных денег сверх потребностей хозяйственного оборота (необоснованный рост денежной массы) ведет к инфляции.

Итак, под *эмиссией денег* следует понимать такой выпуск денег в оборот (наличных денежных знаков и увеличение остатков денежных средств на банковских счетах, во вкладах), который влечет за собой увеличение денежной массы.

Во всех странах существует монополия центрального банка на *эмиссию наличных денег*. Наличные деньги (банкноты и монета) выпускаются в обращение специальными подразделениями центрального банка, а затем через систему коммерческих банков попадают к хозяйствующим субъектам, частным лицам и

другим банкам, при этом происходит списание соответствующих сумм с их банковских счетов. На центральный банк возложена также обязанность организации и регулирования обращения наличных денег, в том числе их изъятия из обращения.

*Безналичные деньги* попадают в обращение благодаря действию механизма банковского мультипликатора. Коммерческие банки выдают кредиты своим клиентам и тем самым создают дополнительные депозиты (деньги на банковских и депозитных счетах), что ведет к росту денежной массы.

Предложение денег в хозяйстве, таким образом, обеспечивается центральным эмиссионным банком страны, который выпускает наличные деньги, и системой коммерческих банков, создающих деньги безналичные.

Спрос на деньги исходит от различных экономических субъектов, которым они требуются для совершения покупок, проведения других платежей и накопления. При этом на объем спроса и предложения влияет множество факторов, связанных с функционированием как национальной экономики, так и международной. Как правило, размер денежного предложения зависит от основных приоритетов экономической политики государства. Центральный банк имеет специальные механизмы, с помощью которых он может регулировать не только общую сумму наличных денег в обращении, но и безналичную эмиссию коммерческих банков. Спрос на деньги также может служить объектом государственного регулирования, хотя он в меньшей степени контролируется государством. Например, американские доллары востребованы не только населением и предприятиями США, но и зарубежными субъектами. Это объясняется широким их применением в международных расчетах и использованием во внутреннем обороте других стран.

Структура денежного предложения сегодня такова, что наибольшая его доля приходится на безналичные деньги, которые существуют в виде записей на счетах в банках. Эти деньги абсолютно равнозначны наличным, с их помощью осуществляется большая часть денежных расчетов между экономическими субъектами. Широкое применение безналичных денег вызвано их существенными преимуществами.

Во-первых, издержки выпуска и обращения для государства таких денег несоизмеримо малы по сравнению с издержками выпуска и обращения наличных денег.

Во-вторых, тот факт, что безналичные деньги существуют в виде записей на счетах, позволяет государству отслеживать и контролировать их движение.

В-третьих, применение безналичных денег участниками хозяйственного оборота (особенно при проведении платежей на крупные суммы) позволяет им сократить затраты, связанные с хранением, охраной, перевозкой денег и т. д., и значительно ускорить сами расчеты. Однако преимущественное использование безналичных денег характерно для стабильной рыночной экономики и устойчивой банковской системы.

Доля наличных денег в общем объеме денежной массы в обращении зависит от множества факторов. Для каждой страны она будет своей на разных эта-

пах исторического развития. В общем количестве проведенных сделок доля налично-денежных платежей может оставаться существенной. Это объясняется тем, что наличные деньги чаще применяются при совершении покупок на небольшие суммы, а таковых совершается очень много. Но в общей сумме проведенных платежей на безналичные расчеты будет приходиться подавляющая часть. Развитие современных средств связи и повсеместное распространение компьютерных технологий являются серьезным стимулом для дальнейшего повышения роли безналичных денег.

Принято разделять понятия «эмиссия» и «выпуск» денег в оборот.

Выпуск денег рассматривается как поступление денег в хозяйственный оборот (денежный оборот) при совершении банками кассовых операций, сопровождающихся передачей наличных денег хозяйствующим субъектам и населению. Выпуск денег происходит постоянно, но при этом наблюдается и их обратное движение в подразделения коммерческих банков при выполнении последними кассовых операций (прием наличных денег и зачисление на соответствующие банковские счета).

Подавляющая часть денег (денежной массы) создается посредством предоставления коммерческими банками кредитов хозяйствующим субъектам, населению и государству. Основой расширения кредитования является рост депозитной базы коммерческих банков (речь идет не только о депозитах как таковых, но и об остатках денежных средств на банковских счетах, предназначенных для осуществления платежей).

Банковская система способна создавать и изымать безналичные деньги, реализуя тем самым фундаментальное свойство расширения или сокращения депозитов путем многократного увеличения вновь появляющихся свободных резервов, как и многократного сокращения депозитов при уменьшении свободных резервов. Этот процесс получил название *депозитной эмиссии*, или выпуск денег в оборот путем создания безналичных денежных средств.

Вследствие осуществления безналичных расчетов денежные средства клиентов на банковских счетах отражают записи остатков оборотов. Предоставляя кредиты клиентам, банки открывают им счета, на которые зачисляются суммы выданных кредитов, тем самым формируя долговые требования. Фактически банки превращают долговые требования к своим клиентам в денежные средства (платежные средства). Процесс создания и ликвидации депозитов имеет объективные границы, зависящие от состояния спроса на деньги, ликвидности кредитных организаций, величины их свободных резервов и других факторов.

*Эмиссия безналичных денег* первична, т. е. прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны быть отражены в виде записей на корреспондентских и депозитных счетах кредитных организаций.

О. И. Лаврушин выделяет внешнюю и внутреннюю безналичную денежную эмиссию [14, с. 121–122].

Источниками внешней безналичной денежной эмиссии (с учетом внутреннего валютного рынка) являются:

- приобретение центральным банком иностранной валюты;

- выручка от использования заграничной собственности;
- получение кредитов от международных финансовых организаций;
- иностранные инвестиции (особенно портфельные);
- покупка-продажа наличной иностранной валюты населением, стимулированная неорганизованным импортом.

Источниками внутренней безналичной денежной эмиссии в границах страны являются предоставляемые банковской системой кредиты:

- организациям реального сектора экономики;
- физическим лицам;
- государству;
- иностранному государству.

Кредитные организации (прежде всего банки) могут предоставлять кредиты только в пределах имеющихся у них ресурсов, т. е. денежных средств, которые были привлечены (остатки денег на счетах и во вкладах) и получены займы (кредиты, выпущенные долговые ценные бумаги) у юридических и физических лиц, а также собственных средств (капитала).

Кредитный характер денежной эмиссии является одним из основополагающих принципов организации денежной системы государства.

Таким образом, в условиях рыночной экономики эмиссия денег осуществляется банковской системой:

- эмиссия наличных денег — центральным банком;
- эмиссия безналичных денег — банковской системой (преимущественно, коммерческими банками и частично центральным банком).

Вследствие последнего обстоятельства необходимо остановиться на процессе *создания денег банковской системой*. Для этого рассмотрим действие механизма *банковского мультипликатора*.

В банковской системе двухуровневого типа безналичная эмиссия денег осуществляется на основе банковской (кредитной, депозитной) мультипликации (от лат. *multiplicatio* — умножение, увеличение, возрастание).

Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, их мультиплицирует система коммерческих банков. Механизм банковской мультипликации может работать в рамках двухуровневой системы: центральный банк (первый уровень) управляет этим механизмом, коммерческие банки (второй уровень) заставляют его действовать автоматически, независимо от желания собственников и руководителей отдельных банков.

Таким образом, субъектами мультипликации выступают банки; объектом мультипликации — денежные средства клиентов на банковских и депозитных счетах; движущей силой мультипликации — кредитование субъектов экономики. Механизм мультипликации действует независимо от того, кому предоставлены кредиты — предприятию, индивидуальному предпринимателю, частному лицу.

При рассмотрении безналичной денежной эмиссии необходимо учитывать возможности влияния других участников экономических отношений на механизм мультипликации денег. Несмотря на установленные и применяемые в банковской

практике нормативы, ограничивающие те или иные банковские операции (риски), при определенных условиях (ситуации на финансовом рынке) банки могут по своему усмотрению не только создавать, но и сокращать депозиты.

Центральный банк, управляя механизмом мультипликации, расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков. В этой связи следует отметить существование такого инструмента денежно-кредитного регулирования как обязательные резервы.

*Обязательные резервы* (резервные требования) — это обязательные отчисления, производимые всеми коммерческими банками от суммы привлеченных средств и депонируемые на соответствующем счете в центральном банке.

Норматив (ы) обязательных резервов (далее — НОР) устанавливает центральный банк и периодически его изменяет, исходя из складывающейся ситуации на финансовом рынке и целей денежно-кредитной политики.

Нормативы обязательных резервов могут дифференцироваться в зависимости от срока привлечения денежных средств на банковские счета и депозиты, категории владельца денежных средств (юридическое или физическое лицо, резидент или нерезидент), валюты, в которой открыт счет или вклад; либо применяется единый норматив обязательных резервов. В прил. 1 представлены НОР, установленные Банком России с июля 2004 г.

Основные функции, выполняемые обязательными резервами:

- являясь высоколиквидным активом (для банка) обязательные резервы используются для регулирования текущей ликвидности (для центрального банка инструмент денежно-кредитной политики);

- вследствие изменения величины обязательных резервов, депонируемых на соответствующем счете в центральном банке, меняется размер свободных резервов, а, следовательно, возможности банков выдавать кредиты и выпускать безналичные деньги в оборот (для центрального банка важнейший инструмент косвенного воздействия на объем безналичной эмиссии через коррекцию денежного мультипликатора).

Итак, центральный банк, управляя механизмом мультипликации, расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков.

Мультипликатор в широком смысле, встроенный в механизм банковского кредитования, обеспечивает эластичность хозяйственного и денежного оборота, быстроту его реакции на поведение участников хозяйственного оборота и денежного рынка.

Под денежной мультипликацией понимается процесс эмиссии денежных средств участниками хозяйственного оборота при возрастании денежной базы (разд. 3.1) на одну денежную единицу. Особенности регулирования и оценки этого процесса зависят от включения центральным банком в расчет денежных агрегатов денежных активов с понижающейся ликвидностью. Одновременно важно учитывать возможности оттока части денег со счетов и депозитов банковской системы в наличность.

Денежный мультипликатор определяется как отношение предложения денег (денежная масса по денежному агрегату М2 в России) к денежной базе.

Как известно, денежная масса является важнейшим показателем количества денег в обращении (разд. 3.1).

Денежная масса включает совокупный объем денежных средств — наличных и безналичных, который на данный момент находится в обращении и принадлежит различным экономическим субъектам. Помимо денег в нее могут входить и другие высоколиквидные финансовые активы, которые обращаются в деньги с минимальными потерями времени и средств. К ним относятся, например, депозитные сертификаты крупных коммерческих банков, краткосрочные казначейские векселя и др. Порядок их отнесения в состав денежной массы зависит от национальных особенностей ее измерения. Таким образом, по своей структуре денежная масса является неоднородным показателем.

Денежные агрегаты различаются по степени их ликвидности, т. е. возможности быстрой, с наименьшими рисками и затратами конверсии различных форм вкладов и сбережений в быстро реализуемые средства. Денежные агрегаты M0 и M1 характеризуют наиболее ликвидную составляющую часть денежной массы. Они включают в себя компоненты, определяющие денежную массу в узком смысле слова. Другие ее агрегаты состоят из денежных средств, которые используются при расчетах с определенными ограничениями. По своей сути они скорее являются субститутами, или квазиденьгами.

Качественный состав денежных агрегатов неоднозначен в различных странах, что обусловлено как традиционно сложившимися теоретическими представлениями о деньгах, соотношении налично-денежного и безналичного компонентов в совокупном денежном обороте, денег и финансовых активов, так и спецификой денежно-кредитной системы, и используемыми методами ее регулирования центральным банком (денежные агрегаты, принятые Банком России, рассмотрены в разд. 3.1). Так, в США в составе денежной массы присутствуют следующие основные денежные агрегаты:

M1 — наличные деньги в обращении, находящиеся за пределами банков, дорожные чеки, депозиты до востребования и так называемые прочие чековые депозиты;

M2 — агрегат M1 плюс нечековые сберегательные депозиты, срочные вклады в банках, однодневные операции РЕПО (покупка и продажа ценных бумаг с обратным выкупом-продажей), однодневные долларовые депозиты резидентов США, средства на счетах взаимных фондов;

M3 — агрегат M2 плюс краткосрочные государственные облигации, срочные соглашения о выкупе, заключаемые коммерческими, а также сберегательными банками, срочные евродолларовые депозиты резидентов США в зарубежных филиалах американских банков.

Спецификой системы денежных агрегатов, используемых в США, является применение агрегата L, состоящего из агрегата M3 плюс казначейские ценные бумаги и банковские акцепты, размещенные вне банковской системы.

В Японии центральные банки используют четыре денежных агрегата. При этом наиболее объемный агрегат M4 включает в себя наряду с наличными деньгами в обращении, средствами на текущих и срочных депозитах в коммер-

ческих банках также и средства, вложенные в один из видов краткосрочных ценных бумаг — депозитные сертификаты.

Несмотря на отличия качественных составов денежных агрегатов и их разное количество, в последние годы наблюдается тенденция к универсализации финансовых рынков, которая предопределила постепенное сближение и составов денежных агрегатов.

Каждая страна, являющаяся членом МВФ, рассчитывает денежный агрегат М1 согласно разработанной Фондом методологии: М1 включает наличную денежную массу и все виды чековых вкладов. Наряду с ним определяется более широкий показатель денежной массы — квазиденьги, т. е. срочные и сберегательные счета банков и наиболее ликвидные инструменты финансового рынка [15, с. 24–26].

В любой стране денежная масса выступает объектом постоянного государственного регулирования. Необходимость такого регулирования определяется тем, что размер денежной массы и темпы ее прироста влияют на состояние других экономических показателей. Так, например, если денежная масса растет значительно быстрее, чем объем национального производства, то при прочих равных условиях это может привести к инфляции. В то же время государство прибегает к дополнительной денежной эмиссии для стимулирования экономического роста. В этом случае увеличение количества денег в обращении удешевляет кредиты и способствует расширению производственных инвестиций.

Если же рост денежной массы не успевает за увеличением объема национального производства, то при неизменной скорости обращения денег их может не хватить для нормального обслуживания всех платежей и расчетов, что создаст вероятность возникновения перебоев в работе национального хозяйства. Контрагентам просто нечем будет расплачиваться друг с другом, они не смогут погашать возникающие денежные требования. При этом главным должником, как правило, является государство. Именно оно будет сдерживать рост денежной массы.

Для анализа состояния денежного обращения кроме денежной массы используются и другие показатели, в частности скорость обращения денег.

Скорость обращения денег характеризует интенсивность движения денег как средства обращения и средства платежа, т. е. отражает количество сделок, которое обслуживает каждая денежная единица в течение года. В развитых странах обычно используются два способа расчета этого показателя.

1. Скорость обращения денег в кругообороте доходов рассчитывается как отношение валового национального продукта (ВНП) или национального дохода к денежной массе (М1 или М2).

2. Оборачиваемость денег в платежном обороте определяется как отношение суммы оборотных средств по банковским текущим счетам к среднегодовой величине денежной массы. Чем выше скорость обращения денег, тем при прочих равных условиях их меньшее количество необходимо для обращения.

Еще одним показателем, характеризующим состояние денежного обращения, можно считать коэффициент монетизации. Он представляет собой величину

ну, обратную скорости обращения денег. Этот коэффициент определяется как отношение денежной массы ( $M1$  или  $M2$ ) к ВВП и отражает насыщенность экономики деньгами.

Косвенным показателем состояния денежного обращения является коэффициент наличности, который характеризует долю наличных денег в совокупной денежной массе. Он рассчитывается как отношение наличной денежной массы ( $M0$ ) к агрегатам или  $M1$ , или  $M2$ , или  $M3$ . Принимая во внимание общую тенденцию к увеличению доли безналичных денег в совокупном денежном обороте можно считать, что чем меньше значение коэффициента наличности, тем больше развито денежное обращение.

Итак, рассмотренный процесс денежной эмиссии, влекущий за собой формирование денежной массы, требует постоянного контроля над его отдельными составляющими (объектами — денежными показателями, субъектами — системой банков) и их периодическая корректировка со стороны центрального банка. Вопросам денежно-кредитного регулирования посвящен следующий раздел учебного пособия.

### **3.4. Денежно-кредитное регулирование**

Денежно-кредитное регулирование осуществляется в соответствии с денежно-кредитной политикой государства. В федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» определены функции Банка России, к числу которых относится разработка и проведение во взаимодействии с Правительством Российской Федерации единой государственной денежно-кредитной политики [3, ст. 4, п. 1]. Основной целью денежно-кредитной политики Банка России является защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности, в том числе для формирования условий сбалансированного и устойчивого экономического роста [3, ст. 34.1].

Денежно-кредитное регулирование представляет собой совокупность мероприятий, направленных на регулирование денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и ликвидности банковской системы. Оно нацелено на достижение стабильного экономического роста, низкого уровня инфляции и безработицы.

В качестве объектов денежно-кредитного регулирования специалисты называют [14, с. 478–479]:

- спрос на деньги и предложение денег;
- объем и структуру денежной массы;
- скорость обращения денег;
- объем кредитов, предоставляемых участникам денежного оборота, в том числе банковской системе;
- коэффициенты денежной (банковской) мультипликации;
- объем и структуру денежных доходов и расходов участников денежного оборота;
- курс национальной валюты.

Денежно-кредитное регулирование можно рассматривать как совокупность методов и инструментов, применяемых Банком России в различных экономических условиях.

Методы (от греч. *methodos* — путь к чему-либо) денежно-кредитного регулирования представляют собой набор инструментов, объединенных единым признаком, позволяющих достичь определенной цели (решить поставленные задачи). Так, если перед центральным банком стоит задача стимулирования денежно-кредитной эмиссии, оживления рыночной конъюнктуры, то он применит метод кредитной экспансии. Если стоит противоположная задача — ограничение денежно-кредитной эмиссии, в т.ч. в периоды высокой инфляции, то будет использован метод кредитной рестрикции.

Под инструментами (от лат. *instrumentum* — орудие) денежно-кредитного регулирования понимаются переменные, находящиеся в распоряжении центрального банка, величина которых может быть скорректирована и с которыми тесно связаны целевые ориентиры (средства, используемые для воздействия на объект: его изменения или измерения в целях достижения полезного эффекта).

Инструменты денежно-кредитного регулирования можно разделить на административные и экономические.

*Инструменты прямого действия (административные)* направлены на достижение целей посредством введения прямых количественных ограничений и запретов на проводимые банками операции, например:

- введение лимитов на выдачу кредитов и привлечение ресурсов;
- установление ограничений на открытие филиалов и других подразделений банков;
- лимитирование размеров комиссионного вознаграждения, ограничение (фиксация) процентных ставок;
- квотирование отдельных видов пассивных и активных операций.

*Экономические инструменты* денежно-кредитного регулирования оказывают косвенное воздействие на банковскую деятельность и проводимые операции. Выделяют нормативные и корректирующие инструменты.

Нормативные инструменты в увязке с масштабом операций, величиной капитала влияют на банковскую ликвидность, степень принимаемых банками рисков, приоритетность тех или иных операций (нормативы обязательных резервов, нормативы ликвидности и достаточности капитала, нормативы, регулирующие кредитный, рыночный и др. риски).

Корректирующие инструменты отличаются гибкостью и оперативностью воздействия, возможностью оказывать стимулирующее или ограничивающее воздействие в зависимости от ситуации (рефинансирование банков, операции на открытом рынке).

Основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются [3, ст. 35]:

- 1) процентные ставки по операциям Банка России;
- 2) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);

- 3) операции на открытом рынке;
- 4) рефинансирование кредитных организаций;
- 5) валютные интервенции;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;
- 7) прямые количественные ограничения;
- 8) эмиссия облигаций от своего имени;
- 9) другие инструменты, определенные Банком России.

Рассмотрим более подробно содержание каждого инструмента и особенности его применения на практике.

*Процентные ставки по операциям Банка России.*

Банк России может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки.

Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки [3, ст. 37].

До 2013 г. Банк России официально объявлял только ставку рефинансирования, а также устанавливал процентные ставки по кредитам в рамках системы рефинансирования (фиксированные проценты) и депозитам кредитных организаций в ЦБ РФ, ставки РЕПО.

В сентябре 2013 г. Банк России принял решение о реализации комплекса мер по совершенствованию системы инструментов денежно-кредитной политики. Данные меры включают:

- 1) введение ключевой ставки Банка России путем унификации процентных ставок по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности на аукционной основе на срок 1 неделя;
- 2) формирование коридора процентных ставок Банка России и оптимизацию системы инструментов по регулированию ликвидности банковского сектора;
- 3) изменение роли ставки рефинансирования в системе инструментов Банка России.

Указанные мероприятия, по мнению Банка России, позволят повысить прозрачность денежно-кредитной политики и улучшить ее понимание субъектами экономики, что будет способствовать усилению действенности процентного и информационного каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики и достижению конечной цели по обеспечению ценовой стабильности.

Решение Совета директоров Банка России о выравнивании с 16 сентября 2013 г. максимальной процентной ставки по депозитным операциям на аукционной основе на срок 1 неделя с уровнем минимальной процентной ставки по операциям предоставления ликвидности на аукционной основе на срок 1 неделя, а также о снижении процентной ставки по кредитам «овернайт» и по кредитам, обеспеченным нерыночными активами или поручительствами, до уровня процентной ставки по операциям предоставления ликвидности постоянного действия на срок 1 день (6,50 % годовых на 13 сентября 2013 г.) является за-

вершающим шагом в формировании коридора процентных ставок Банка России, основным элементом которого будет ключевая ставка Банка России.

Банк России объявляет ключевой ставкой денежно-кредитной политики процентную ставку по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности на аукционной основе на срок 1 неделя (5,50 % годовых на 13 сентября 2013 г.). Банк России намерен использовать ключевую ставку в качестве основного индикатора направленности денежно-кредитной политики, что будет способствовать улучшению понимания субъектами экономики принимаемых Банком России решений.

К 1 января 2016 г. Банк России скорректирует ставку рефинансирования до уровня ключевой ставки. До указанной даты ставка рефинансирования будет иметь второстепенное значение.

Ставки по операциям Банка России постоянного действия по абсорбированию и предоставлению ликвидности на срок 1 день образуют, соответственно, нижнюю (4,50 % годовых на 13 сентября 2013 г.) и верхнюю (6,50 % годовых на 13 сентября 2013 г.) границы процентного коридора, симметричные относительно ключевой ставки. При принятии Банком России решения об изменении уровня ключевой ставки границы коридора будут автоматически сдвигаться на величину ее изменения. Банк России определил ширину процентного коридора в 2 процентных пункта. Указанная ширина коридора рассматривается как оптимальная для ограничения волатильности процентных ставок денежного рынка при сохранении стимулов к перераспределению средств на межбанковском рынке.

С 3 марта 2014 г. Совет директоров Банка России повысил ключевую ставку до 7 %. В I квартале 2014 г. сохраняются существенные инфляционные риски, которые обусловили повышение ключевой ставки. Нестабильность внешних условий и увеличение волатильности на финансовых рынках способствуют росту экономической неопределенности. В данных условиях приоритетной задачей Банка России является ограничение инфляционных последствий курсовой динамики и поддержание финансовой стабильности. В связи с этим Банк России не намерен снижать ключевую ставку в ближайшие месяцы [28].

*Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования).*

Размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации (норматив обязательных резервов), а также порядок депонирования обязательных резервов в Банке России устанавливаются Советом директоров (прил. 1).

Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20 % обязательств кредитной организации и могут быть дифференцированными для различных кредитных организаций. Нормативы обязательных резервов не могут быть единовременно изменены более чем на пять пунктов.

При нарушении нормативов обязательных резервов Банк России имеет право списать в бесспорном порядке с корреспондентского счета кредитной организации, открытого в Банке России, сумму недовнесенных средств, а также

взыскать с кредитной организации в судебном порядке штраф в размере, установленном Банком России. Указанный штраф не может превышать сумму, исчисленную исходя из двойной ставки рефинансирования Банка России, действовавшей на момент принятия судом соответствующего решения.

На обязательные резервы, депонируемые кредитной организацией в Банке России, взыскания не обращаются.

После отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций обязательные резервы, депонируемые кредитной организацией в Банке России, перечисляются на счет ликвидационной комиссии (ликвидатора) или конкурсного управляющего и используются в порядке, установленном федеральными законами и издаваемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

При реорганизации кредитной организации порядок переоформления ее обязательных резервов, ранее депонированных в Банке России, устанавливается в соответствии с нормативными актами Банка России [3, ст. 38].

Нормативы обязательных резервов являются важнейшим инструментом регулирования банковской ликвидности и контроля за объемом денежной массы в обращении. Обязательные резервы представляют собой отчисления, производимые кредитными организациями (с применением установленных Банком России нормативов обязательных резервов) от суммы их привлеченных ресурсов (обязательств) и депонируемые на соответствующем счете в Банке России.

При наличии у кредитной организации права на использование механизма усреднения, определенная часть обязательных резервов остается на ее корреспондентском счете и может рассматриваться как инструмент регулирования текущей ликвидности.

Таким образом, центральный банк, изменяя норматив обязательных резервов и коэффициент усреднения, оказывает воздействие на ликвидность кредитных организаций и объемы банковских операций, в том числе кредитования и, тем самым, влияет на денежную массу.

#### *Операции на открытом рынке.*

Под операциями Банка России на открытом рынке понимаются:

- 1) купля-продажа казначейских векселей, государственных облигаций, прочих государственных ценных бумаг, облигаций Банка России, а также заключение договоров РЕПО с указанными ценными бумагами;
- 2) купля-продажа иных ценных бумаг, определенных решением Совета директоров, при условии их допуска к обращению на организованных торгах, а также заключение договоров РЕПО с указанными ценными бумагами.

При осуществлении Банком России операций на открытом рынке с акциями допускаются только заключение договоров РЕПО, а также реализация Банком России акций в связи с ненадлежащим исполнением контрагентом обязательств по договору РЕПО [3, ст. 39].

Операции на открытом рынке являются одним из наиболее используемых инструментов денежно-кредитного регулирования со стороны центральных банков многих стран. Операции на открытом рынке оказывают быстрое

корректирующее воздействие на уровень банковской ликвидности и динамику денежной массы.

Банк России признает в качестве основного инструмента регулирования ликвидности банковского сектора операции на аукционной основе на срок 1 неделя. При этом в целях создания условий для более активного перераспределения средств на межбанковском рынке и повышения эффективности управления собственной ликвидностью кредитными организациями начиная с 1 февраля 2014 г. Банк России прекращает проведение на ежедневной основе аукционов РЕПО на срок 1 день и будет использовать операции РЕПО на аукционной основе на сроки от 1 до 6 дней в качестве инструмента «тонкой настройки». В случае возникновения необходимости компенсации эффектов резких изменений уровня ликвидности банковского сектора вследствие действия автономных факторов или изменений спроса кредитных организаций на ликвидность Банк России будет оперативно принимать решение о проведении указанных операций.

Кроме того, с указанной даты также будет приостановлено проведение следующих регулярных операций предоставления ликвидности на аукционной основе: ломбардных аукционов на все сроки и аукционов РЕПО на сроки 3 и 12 месяцев [28].

#### *Рефинансирование кредитных организаций.*

Под рефинансированием понимается кредитование Банком России кредитных организаций.

Формы, порядок и условия рефинансирования устанавливаются Банком России [3, ст. 40].

Банк России регулирует общий объем выдаваемых им кредитов в соответствии с принятыми ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики [3, ст. 36].

Одна из функций ЦБ РФ — это кредитор последней инстанции для кредитных организаций, в рамках этой функции он организует систему рефинансирования [3, ст. 4, п. 3]. Основное предназначение операций рефинансирования — поддержание ликвидности кредитных организаций.

Начиная с 1990-х гг. система рефинансирования кредитных организаций постоянно совершенствуется: появляются новые кредитные механизмы, виды кредитов, способы обеспечения обязательств, порядок предоставления и погашения кредитных обязательств. Действующие виды кредитов Банка России и условия их предоставления представлены в прил. 2.

Предоставляемые в настоящее время кредиты Банка России являются обеспеченными, т. е. кредиты выдаются под залог ценных бумаг из Ломбардного списка ЦБ РФ, залог золота и обеспечение нерыночными активами (векселями, правами требования по кредитным договорам) или поручительства кредитных организаций. Преобладающая часть кредитов Банка России предоставляется на срок 1 календарный день, но присутствуют кредиты сроком от 2 до 365 календарных дней. Процентные ставки по кредитам корректируются в соответствии с изменением процентной политики Банка России. Кредиты, преимуще-

ственно, предоставляются на фиксированных условиях, но есть кредит, который выдается на аукционной основе (прил. 2).

С 2013 г. в дополнение к основным операциям регулирования ликвидности на аукционной основе и операциям постоянного действия Банк России на регулярной основе проводит аукционы по предоставлению кредитов, обеспеченных нерыночными активами, по плавающей процентной ставке на срок 3 месяца. В качестве плавающего компонента при расчете стоимости кредитов, предоставленных кредитным организациям по результатам кредитных аукционов, будет применяться значение ключевой ставки Банка России. Минимальный спред к уровню ключевой ставки будет устанавливаться решением Совета директоров Банка России (в настоящее время составляет 0,25 % пункта) [28].

В качестве инструмента по абсорбированию (изъятию излишней) ликвидности Банк России использует *депозитные операции с кредитными организациями*. Депозитные операции проводятся как по фиксированным процентным ставкам, так и по процентным ставкам, складывающимся на аукционной основе (прил. 3). Сроки депозитных операций Банка России с кредитными организациями 1 день (разные условия), 1 неделя, а также до востребования.

#### *Валютные интервенции.*

Под валютными интервенциями Банка России понимается купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег [3, ст. 41].

Поддержание стабильности валютного курса имеет большое значение для обеспечения стабильности цен и денежного обращения. При постоянном снижении курса национальной валюты цены на товары (услуги) на внутреннем рынке ориентируются не столько на издержки производства, сколько на динамику курса национальной валюты. Таким образом, падение валютного курса является фактором инфляции.

Как было отмечено в разд. 3.1 данного учебного пособия, к 2015 г. Банк России будет осуществлять поэтапный переход к режиму плавающего валютного курса (сейчас управляемое плавание) путем уменьшения объема целевых интервенций.

Информация о проведении курсовой политики Банка России размещается в Годовых отчетах Банка России, Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики и Докладах по денежно-кредитной политике Банка России, информация о корректировках механизма реализации курсовой политики Банка России и изменениях его параметров — в разделе «Пресс-релизы по вопросам денежно-кредитной политики» официального сайта Банка России. Кроме того, в подразделе «Политика валютного курса Банка России» раздела «Денежно-кредитная политика» представлены ответы на наиболее часто задаваемые вопросы по теме «Политика валютного курса Банка России».

Данные о динамике границ плавающего операционного интервала курсовой политики Банка России, параметрах проведения операций на внутреннем валютном рынке и объемах совершенных операций, а также о структуре бивалютной корзины публикуются в разделе «Статистика» [28].

### *Установление ориентиров роста денежной массы.*

Банк России может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы, исходя из основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики [3, ст. 42].

Следует учитывать, что разработка денежно-кредитной политики предполагает сценарное развитие событий, с учетом прогнозируемой цены на нефть, темпов прироста ВВП, темпа инфляции и др. В соответствии с основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики в 2014 г. наиболее вероятный прогнозный диапазон увеличения спроса на деньги (по денежному агрегату М2) составит 12–14 %.

### *Прямые количественные ограничения.*

Под прямыми количественными ограничениями Банка России понимается установление лимитов на рефинансирование кредитных организаций и проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.

Банк России вправе применять прямые количественные ограничения, в равной степени касающиеся всех кредитных организаций, в исключительных случаях в целях проведения единой государственной денежно-кредитной политики только после консультаций с Правительством Российской Федерации [3, ст. 43].

### *Эмиссия облигаций от своего имени.*

Банк России в целях реализации денежно-кредитной политики может от своего имени осуществлять эмиссию облигаций, размещаемых и обращаемых среди кредитных организаций.

Предельный размер общей номинальной стоимости облигаций Банка России всех выпусков, не погашенных на дату принятия Советом директоров решения об утверждении решения о выпуске (дополнительном выпуске) облигаций Банка России, устанавливается как разница между максимально возможной суммой обязательных резервов кредитных организаций и суммой обязательных резервов кредитных организаций, определенной исходя из действующего норматива обязательных резервов [3, ст. 44].

В основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики в 2014 г. отмечается, что одним из приоритетных направлений развития системы инструментов Банка России является повышение степени взаимной согласованности параметров проведения отдельных операций денежно-кредитной политики, работы платежной системы и финансовых рынков. Банк России рассмотрит возможность перехода к проведению единого аукциона по операциям рефинансирования на аналогичные сроки с использованием различных видов активов. Продолжится работа над созданием единого пула обеспечения, в который будут входить такие активы, как ценные бумаги из Ломбардного списка Банка России, векселя, права требования по кредитным договорам, а также драгоценные металлы и иные виды активов.

С учетом необходимости обеспечения доступности инструментов рефинансирования для кредитных организаций планируется дальнейшее расширение списка активов, которые могут выступать в качестве обеспечения по опера-

циям предоставления ликвидности. В то же время будет учитываться необходимость ограничения уровня рисков, принимаемых Банком России.

Учитывая роль резервных требований как инструмента управления ликвидностью банковского сектора, Банк России продолжит развитие и усовершенствование механизма их применения. Увеличение коэффициента усреднения обязательных резервов в будущем рассматривается как одна из мер, направленных на улучшение возможностей кредитных организаций по эффективному управлению ликвидными средствами, что будет способствовать созданию условий для снижения волатильности процентных ставок на межбанковском рынке.

В целях минимизации воздействия бюджетных операций на состояние ликвидности банковского сектора Банк России и в дальнейшем будет сотрудничать с Минфином России и Федеральным казначейством в области совершенствования технологии управления остатками средств на бюджетных счетах в Банке России. Проведение на валютном рынке операций, связанных с пополнением или расходованием средств суверенных фондов, позволит сгладить влияние возникающих при этом денежных потоков на банковскую ликвидность. В рамках своей компетенции Банк России также будет содействовать введению механизма таргетирования остатка средств на едином счете Федерального казначейства в Банке России.

Банк России будет придавать большое значение разъяснению участникам финансового рынка действующей операционной процедуры, а также особенностей применения инструментов денежно-кредитной политики. Повышение уровня понимания и доверия к проводимой политике, а также снижение неопределенности относительно действий центрального банка будет способствовать формированию стабильных ожиданий относительно процентных ставок межбанковского рынка, уменьшению их волатильности, а также улучшению переноса изменений в уровне ставок по операциям Банка России на другие процентные ставки в экономике, что является важнейшим элементом трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики [28].

## 4. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

### 4.1. Понятие национальной платежной системы

Национальная платежная система является неотъемлемой частью денежной системы любого государства. В соответствии со своим названием платежная система обеспечивает осуществление платежей, создавая условия для оборота денежных средств, управления денежной массой, регулирования курса национальной валюты, осуществления инвестиционных программ и т. д. В конечном счете эффективная платежная система способствует экономическому росту и процветанию национальной экономической системы.

В то же время практика построения и развития национальных платежных систем отличается от государства к государству, находясь в сильной зависимости от множества национальных факторов, включая уровень экономического развития, культурные и правовые традиции, уровень образования и многое другое. Как результат, национальные платежные системы отличаются по платежной структуре, по качеству и количеству платежных услуг, по степени интеграции и т. д. Такие различия мешают развитию экономических отношений между странами, создавая разнообразные преграды на пути денежных потоков в виде несовместимых правил осуществления трансграничных переводов, правил возмещения убытков, стандартов передачи сообщений, интерфейсов технических устройств и т. д.

Чтобы повысить уровень взаимодействия между национальными платежными системами, на международном уровне предпринимается большое количество усилий в области унификации и стандартизации элементов платежных систем, в том числе путем выявления и распространения среди заинтересованных государств наиболее эффективных институциональных и инфраструктурных решений. Наиболее активно такие усилия предпринимают Банк международных расчетов, Европейский центральный банк, Всемирный банк и Международный валютный фонд [22, с. 7].

*Национальная платежная система* (далее — НПС) — совокупность взаимосвязанных институциональных и инфраструктурных механизмов денежной и финансовой систем, используемых при инициации и переводе денежных требований в форме обязательств центрального банка и коммерческих банков.

Учитывая, что платежи — это основа экономической, денежной и финансовой систем, НПС играет важную роль в жизни любого государства.

Во-первых, НПС создает на территории государства условия для хозяйственного оборота имущества и имущественных прав, предоставляя возможность осуществления платежей по сделкам в рамках функционирования хозяйственных единиц (в том числе при производстве и продаже товаров, выполнении работ, предоставлении услуг и т. п.).

Во-вторых, НПС обеспечивает реализацию экономической, денежной и финансовой политики государства, в том числе:

- денежно-кредитной политики (платежи на денежном рынке и рынке ценных бумаг в рамках управления денежной массой и процентными ставками);
- бюджетно-налоговой политики (платежи в рамках процедур сбора налогов и распределения бюджета);
- валютной политики (платежи на валютном рынке в рамках управления курсом национальной валюты);
- инвестиционной политики (платежи в рамках реализации государственных инвестиционных проектов) и т. д.

Кроме того, НПС дает возможность осуществлять и другие платежи, находящиеся за рамками хозяйственного оборота и выполнения государственных задач (предоставление безвозмездной помощи, оплата штрафов и т. д.).

При этом эффективность осуществления платежей определяется следующими факторами:

- способностью НПС быстро и эффективно обрабатывать крупные и мелкие платежи;
- устойчивостью НПС к изменению ликвидности и дефолтам экономических субъектов;
- способностью НПС обеспечивать безопасность, надежность и конфиденциальность процессов осуществления платежей;
- способностью НПС обеспечивать непрерывное функционирование платежной инфраструктуры и ее быстрого восстановления в случае сбоев и т. д.

Совершенно очевидно, что перечисленные особенности НПС непосредственно воздействуют на результаты финансовой деятельности субъектов экономики и, как следствие, оказывают значительное влияние на агрегированные показатели макроэкономических достижений государства. В связи с этим большинство государств уделяют вопросам построения и развития НПС большое внимание, стараясь поддерживать на современном уровне национальные платежные институты и национальную платежную инфраструктуру.

#### *Структура национальной платежной системы.*

Национальная платежная система включает следующие элементы:

- платежные инструменты, используемые для инициирования и направления перевода денежных средств со счетов плательщиков на счета получателей в финансовых институтах;
- платежную инфраструктуру для исполнения и клиринга платежных инструментов, обработки и передачи платежной информации, а также перевода денежных средств между институтами-плательщиками и получателями;
- финансовые институты, предоставляющие счета для осуществления платежей, платежные инструменты и услуги потребителям, а также предприятия и организации, являющиеся операторами сетей операционных, клиринговых и расчетных услуг по платежам для этих финансовых институтов;
- рыночные механизмы, такие как договоренности, обязательные предписания и договоры по созданию различных платежных инструментов и услуг, формированию цен на них, а также их предоставлению и приобретению;

– законы, стандарты, правила и процедуры, установленные законодательными, судебными и регулирующими органами, которые определяют и регулируют механизм перевода платежей и рынки платежных услуг.

Платежная инфраструктура включает в себя все отдельные операционные, клиринговые и расчетные системы по платежам, действующие в стране, даже если их головные офисы находятся за ее пределами. Некоторые элементы инфраструктуры могут быть специально разработаны для конкретных видов платежных инструментов. Институциональные механизмы включают в себя рыночные механизмы для различных видов платежных услуг, а также финансовые институты и другие организации, предоставляющие платежные услуги пользователям, а также правовую и нормативную базу для организации и функционирования рынка и механизмы консультации и координации между основными заинтересованными сторонами. Институциональная структура функционально связывает заинтересованные стороны в рамках инфраструктурных механизмов в национальную платежную систему [22, с. 14].

Учитывая рассмотренное выше определение НПС, можно выделить следующие элементы системы:

- плательщики и получатели денежных средств;
- денежные требования по обязательствам центрального и коммерческих банков;
- платежные инструменты и платежные услуги;
- финансовые институты и счета в финансовых институтах;
- операционные, клиринговые и расчетные системы;
- рыночные механизмы;
- механизмы консультаций и координации;
- правовая и нормативная база.

На рис. 4.1. показана структура НПС в том виде, как ее рассматривает Комитет по платежным и расчетным системам (далее — КПРС) Банка международных расчетов. Структура включает несколько логических блоков:

а) элементы НПС, непосредственно вовлеченные в перевод денежных требований в виде обязательств центрального и коммерческих банков, — наличные и депозитные деньги, плательщик и получатель средств (верхний пунктирный прямоугольник);

б) элементы НПС, обеспечивающие перевод денежных требований (нижний пунктирный прямоугольник);

в) системы по ценным бумагам.

Кроме того, в нижнем пунктирном прямоугольнике показан блок институциональной структуры, взаимодействующий с блоком (внутренний пунктирный прямоугольник), в который входят платежные инструменты и платежная инфраструктура, а также показана взаимосвязь между блоком платежных инструментов и блоком платежной инфраструктуры.



Рис. 4.1. Схема национальной платежной системы в документах КПРС\*

\*Источник: [22, с. 15].

В соответствии с позицией КПРС платежный инструмент представляет собой любой инструмент, предоставляющий держателю (пользователю) возможность для перевода денежных средств. Причем «перевод» означает «перевод денежного требования плательщиком стороне, приемлемой для получателя», с уточнением, что «как правило, требования принимают форму банкнот или остатков на счетах, открытых в финансовом учреждении или в центральном банке» [22, с. 15].

Как правило, в состав платежных инструментов включают наличные платежные инструменты (наличные деньги), а также следующие безналичные платежные инструменты: кредитовый перевод, прямой дебет, платежные карты, платежные чеки, электронные деньги.

Институциональная структура НПС включает в себя законы, практику и организационные механизмы, способствующие осуществлению переводов денежных требований. В частности, в рамках институциональной структуры можно выделить следующие элементы:

- рыночные механизмы;
- правовую и нормативную базу;
- механизмы консультаций и координации действий между заинтересованными сторонами;
- финансовые институты и другие организации, предоставляющие платежные услуги пользователям.

Рыночные механизмы включают рыночные соглашения о создании платежных инструментов, стандарты форматов платежных инструментов, стандарты и процедуры ведения бизнеса, соглашения и процедуры формирования цен на использование платежных инструментов, порядок разработки типовых договоров по оказанию платежных услуг, регламенты предоставления и приобретения платежных инструментов и т. д.

Правовая и нормативная база включает общую и специальную правовую базу, а также иные нормативные документы, регулирующие деятельность субъектов НПС.

В правовую базу общего применения, как правило, входят законы и нормативные акты, регулирующие правоотношения в области вещного, договорного и корпоративного права, законодательство о конкуренции и банкротстве, а также другие акты, оказывающие воздействие на платежную систему. Специальные законы и нормативные акты обычно включают законодательство и принятые в соответствии с ним регламенты о национальной платежной системе, платежах и платежных услугах, неттинге и взаимозачете, об операционной, клиринговой и расчетной деятельности, о трансграничных платежах и т. д.

Кроме того, правовую и нормативную базу НПС составляют законодательные и судебные механизмы по принятию, применению и толкованию законов и нормативных актов, а также по процедурам вынесения по ним судебных решений и принудительного исполнения вынесенных решений.

Механизмы консультаций и координации действий между заинтересованными сторонами включают механизмы консультаций по вопросам развития НПС и рынка платежных услуг, координации действий при достижении общих и индивидуальных целей участников рынка, механизмы координации наблюдения и регулирования НПС и т. д.

Как правило, механизмы консультаций и координации предполагают создание различных совместных органов и рабочих групп из числа заинтересованных сторон, а также утверждение процедур обсуждения, планирования и реализации совместных действий. В частности, механизмы консультаций и координации действий участников рынка платежных услуг (включая контролирующие и регулирующие органы власти) оказывают существенную помощь при выстраивании баланса индивидуальных и общих целей участников рынка. С одной стороны, они способствуют сохранению высокого уровня конкуренции, обеспечивающей появление и развитие новых платежных инструментов и услуг; с другой стороны, обеспечивают стабильность, безопасность и эффективность платежных операций за счет выработки совместных решений по внедрению лучших практик, стандартов, типовых договоров, кодексов поведения и т. д.

Финансовые институты и другие организации, участвующие в предоставлении платежных услуг, являются главными организационными механизмами институциональной структуры НПС. Они обеспечивают реализацию стандартных управленческих функций (мониторинг, прогнозирование, планирование, организация, руководство, регулирование, контроль и т. д.) в процессе функционирования и совершенствования других элементов институциональной

структуры, а также элементов платежной инфраструктуры. При этом финансовые институты (и другие организации) как организационные механизмы необходимо отличать от финансовых институтов (и других организаций) как элементов платежной инфраструктуры, когда речь идет о технологической составляющей их деятельности (технической инфраструктуре, технологических процедурах и т. д.) [22, с. 18–19].

#### **4.2. Банковская система как участник платежной системы России**

Платежная система Российской Федерации представляет собой совокупность организаций и учреждений, а также набор инструментов и процедур, предназначенных для перевода денежных средств между различными субъектами экономики.

Эта система связывает друг с другом различные сферы экономики, объединяет региональные сегменты в единую систему государственных финансов, обеспечивает финансовое взаимодействие хозяйствующих субъектов между собой, а также физических лиц, юридических лиц и государства.

Безналичные расчеты в Российской Федерации осуществляются:

- через платежную систему Банка России;
- частные платежные системы;
- платежные системы государственных учреждений (Федеральное казначейство, Почта России и т. п.).

Платежная система Банка России, частные и государственные платежные системы действуют на основании Гражданского кодекса Российской Федерации, федеральных законов «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ, «О банках и банковской деятельности» № 395-1, «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ, «О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами» № 103-ФЗ, «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» № 115-ФЗ, других федеральных законов, а также нормативных документов Банка России.

Основным участником платежной системы является банковская система Российской Федерации.

Банковская система России является двухуровневой. Первый уровень банковской системы представлен Центральным банком Российской Федерации (Банком России). Банк России, являясь юридическим лицом, одновременно осуществляет функции органа государственного управления. Он выполняет возложенные на него функции на основании Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (далее — Закон № 86-ФЗ). В этом Законе в качестве целей деятельности Банка России установлено наряду с защитой и обеспечением устойчивости рубля, развитием и укреплением банковской системы Российской Федерации, а также финансового рынка России, обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы.

Банк России по вопросам своей компетенции имеет право издавать нормативные акты, обязательные для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц, действующих в сфере финансовых отношений. Он является важным субъектом финансовых взаимоотношений и влияет на формирование банковского законодательства.

Банковское законодательство содержит нормативные акты, относящиеся к банковской деятельности, т. е. устанавливающие правовое положение самих банков и иных кредитных организаций, регулирующие публичные отношения банков, а также частноправовые отношения банков с клиентами.

Второй уровень банковской системы представлен кредитными организациями, которые в целях получения прибыли осуществляют свою деятельность, направленную на удовлетворение потребностей общества в банковских платежных, кредитных, депозитных и иных услугах.

Кредитная организация — это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании лицензии Банка России имеет право осуществлять банковские операции.

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (далее — Закон № 395-1) в России кредитные организации разделяются на банки и небанковские кредитные организации.

Кредитная организация создается на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

*Банк* — это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

*Небанковские кредитные организации* (далее — НКО). До середины 2011 г. в законе «О банках и банковской деятельности» было лишь указано, что небанковские кредитные организации могут осуществлять отдельные банковские операции, допустимые сочетания которых устанавливаются Банком России. 27 июня 2011 г. вышло два, можно сказать, судьбоносных для банковской системы России федеральных закона: «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ и «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О национальной платежной системе» № 162-ФЗ. Последний закон, в частности, внес изменения в ст. 1 Закона № 395-1, разделив небанковские кредитные организации на разные типы.

Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» № 395-1 выделены следующие типы НКО:

1) НКО, имеющие право на осуществление переводов денежных средств без открытия счета и проведение связанных с ними иных банковских опера-

ций — такие НКО получили в документах ЦБ РФ и на практике наименование Платежные НКО;

2) НКО, имеющие право осуществлять отдельные банковские операции, сочетания которых устанавливаются Центральным банком РФ. Банк России установил эти сочетания Инструкцией «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций» от 2.04.2010 г. № 135-И (далее — Инструкция № 135-И), предусмотрев две разновидности лицензий — для так называемых Расчетных НКО и Депозитно-кредитных НКО [8].

В связи с рассматриваемыми в данной главе вопросами, нам интересны два типа НКО — платежные и расчетные.

*Платежные НКО* в первую очередь обязаны своим появлением закону «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ, обязавшему всех юридических лиц, предоставляющих услуги по переводу денежных средств, иметь статус банка или НКО и работать, соответственно, с лицензией Банка России. Дело в том, что для работы с электронными денежными средствами и для осуществления платежей, принятых от физических лиц в пользу иных физических или юридических лиц необходимым и достаточным условием является наличие в лицензии права на осуществление переводов без открытия клиентам банковского счета. Чтобы соответствовать новому закону известные на рынке операторы электронных денег, действовавшие ранее как обычные коммерческие компании, получили лицензию ЦБ РФ для платежных НКО и стали работать в качестве небанковской кредитной организации. Так, все платежные НКО, кроме одной, созданы в течение 2012 и 2013 гг. и только МОСКЛИРИНГЦЕНТР («Элекснет») получил лицензию Платежной НКО в марте 2012 г., заменив прежнюю лицензию, выданную много лет назад.

Платежным НКО выдается лицензия на осуществление банковских операций в соответствии с Приложением № 25 к Инструкции ЦБ РФ № 135-И, в котором предусмотрены следующие банковские операции:

1. Осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

2. Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц и осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам (данную операцию НКО вправе осуществлять только в части банковских счетов юридических лиц в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов).

3. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц (данную операцию НКО вправе осуществлять только в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов) [8].

Можно сказать, что, по сути, Платежные НКО могут только совершать переводы без открытия счета, используя для этого корреспондентские счета

ЛОРО и проводя прием и инкассацию строго тех денег и документов, которые относятся к принятым переводам.

К платежным НКО относятся: Дельта Кей, Деньги.Мэйл.Ру, Единая касса, Монета.ру, Московский клиринговый центр («Элекснет»), Премиум, ПэйПал РУ, ПэйЮ, ЭПС и Яндекс.Деньги [27].

*Расчетные НКО* преобладают в банковской системе, на их долю приходится более 75 % всех зарегистрированных НКО, и именно Расчетные НКО имеют право на совершение наиболее широкого спектра банковских операций, предусмотренных для небанковских кредитных организаций. Расчетные НКО получают лицензию на осуществление банковских операций в соответствии с Приложением № 9 к Инструкции ЦБ РФ № 135-И и имеют право на открытие и ведение банковских счетов юридических лиц, осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам без ограничений, которые предусмотрены по этим же видам операций для Платежных НКО, а также на инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических и физических лиц (осуществляется только в связи с переводами денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств), на куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах, на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов [8].

Ни Платежные, ни Расчетные НКО не могут заниматься выдачей кредитов и привлечением денежных средств на депозитные счета.

В числе Расчетных НКО выделяются организации, которые специализируются на инкассации. Так, например, на рынке широко известна НКО «ИНКАХРАН», которая предоставляет услуги по инкассации и обработке денежной наличности практически по всей территории России, и НКО «БРИНКС», занимающаяся перевозками иностранной валюты, ценных бумаг, драгоценных металлов и драгоценных камней. Клиентами этих НКО очень часто являются банки, ведь организация и содержание собственной службы инкассации — процесс довольно сложный и дорогостоящий, что может позволить себе далеко не каждый банк, и далеко не каждый филиал банка, поэтому специализированные НКО в данном секторе рынка зачастую имеют преимущество перед банками по тарифам и уровню сервиса, и сами банки становятся клиентами таких НКО.

Другие Расчетные НКО, такие как «Рапида», «ОРС», «Лидер» сконцентрированы на оказании услуг по проведению расчетов. Клиентами таких НКО становятся физические лица, пользующиеся услугами по отправке и получению денежных переводов, оплате различных видов услуг, и юридические лица, которые эти услуги предоставляют, а также банки, которые предлагают платежные сервисы собственным клиентам через систему расчетов НКО. При этом каждый участник национальной платежной системы находит свою нишу на рынке платежей. Если «Рапида» — это набор услуг по погашению кредитов любых банков через терминалы, магазины-партнеры, мобильные телефоны, оплате сотовой связи, интернета и ЖКХ, оплате товаров, ведению электронных

кошельков, то «Лидер» — это мгновенные переводы не только по России, но и по всему миру, а «ОРС» реализует проект консолидации банкоматных сетей, пунктов выдачи наличных и приема платежей [27]. Можно сказать, что сегодня формируется новое поколение небанковских кредитных организаций, ориентированных на высокотехнологичный, удобный и мгновенный сервис. Бурное развитие интернет-технологий и их тесное переплетение с банковскими технологиями позволяет новым НКО «обитать» исключительно в виртуальном пространстве, используя те же банки, а также торговые и терминальные сети в качестве физических точек взаимодействия с клиентами. Расчетные НКО сейчас становятся не только операторами по переводу денежных средств и операторами по переводу электронных денежных средств, они выступают еще и операторами платежных систем, клиринговыми центрами, расчетными центрами, обслуживающими платежные системы, биржи, рынок ценных бумаг. Новое поколение НКО в целях завоевания рынка взаимодействует практически со всеми его субъектами: банками, торговыми сетями, процессинговыми центрами, терминальными сетями, интернет-магазинами, платежными системами, мобильными операторами связи, поставщиками услуг. Современные НКО выстраивают собственные платежные сети, объединяют в платежные системы сотни банков, расширяют географию своего присутствия.

Очевидно, что большим плюсом, делающим востребованными расчетные услуги, является скорость их проведения, которую обеспечивают операторы по переводу денежных средств, в том числе в лице расчетных НКО. Безусловно, традиционные услуги, предоставляемые клиентам небанковскими кредитными организациями, продолжают существовать, однако вектор развития НКО направлен в сторону предложения всестороннего сервиса по переводам денежных средств, обслуживанию электронных кошельков, операциям с банковскими картами. И в этой сфере НКО наравне с банками становятся значимыми и конкурентоспособными представителями национальной платежной системы [27].

К сфере функционирования банковской системы России следует также отнести учреждения банковской инфраструктуры, которая объединяет организации, профессионально обеспечивающие деятельность любых кредитных организаций всех уровней, проведение ими банковских операций и сделок. Задачами таких учреждений банковской инфраструктуры являются:

- обеспечение средствами связи и коммуникаций (специализированные, компьютерные, системы связи и др.);
- обеспечение безопасности деятельности, экономической информации и т. д. (агентства безопасности, специализирующиеся в кредитной сфере, фирмы технической защиты информации и др.);
- информационное обеспечение (специализированные информационно-аналитические центры банковской информации, рейтинговые агентства, кредитные бюро и т. п.);
- кадровое обеспечение (высшие и средние учебные заведения банковской специализации, учебные центры, фирмы и агентства по набору и обучению кадров);

– научное, правовое и методическое обеспечение (научные центры и лаборатории, учебные заведения) [22, с. 106].

#### 4.3. Платежная система Российской Федерации

В соответствии с ФЗ «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ под *национальной платежной системой* (далее — НПС) понимают совокупность операторов по переводу денежных средств (включая операторов электронных денежных средств), банковских платежных агентов (субагентов), платежных агентов, организаций федеральной почтовой связи при оказании ими платежных услуг в соответствии с законодательством Российской Федерации, операторов платежных систем, операторов услуг платежной инфраструктуры (субъекты национальной платежной системы) [6, ст. 3, п. 1].

Определим каждого субъекта НПС [6, ст. 3, п. 2–11].

*Оператор по переводу денежных средств* — организация, которая в соответствии с законодательством Российской Федерации вправе осуществлять перевод денежных средств.

Операторами по переводу денежных средств могут быть:

- 1) Банк России;
- 2) кредитные организации, имеющие право на осуществление перевода денежных средств;
- 3) Внешэкономбанк.

Основная функция — осуществление перевода денежных средств между участниками платежной системы [6, ст. 3, 11, 14].

*Оператор электронных денежных средств* — оператор по переводу денежных средств, осуществляющий перевод электронных денежных средств без открытия банковского счета (перевод электронных денежных средств).

Оператором электронных денежных средств может быть кредитная организация (в том числе небанковская кредитная организация), имеющая право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов (платежная НКО).

Основная функция — осуществление перевода электронных денежных средств без открытия банковского счета [6, ст. 3, 12, 13, 14].

*Банковский платежный агент* — юридическое лицо, за исключением кредитной организации, или индивидуальный предприниматель, которые привлекаются кредитной организацией в целях осуществления деятельности, предусмотренной Законом № 161-ФЗ.

Банковскими платежными агентами могут быть: 1) юридическое лицо (за исключением кредитной организации); 2) индивидуальный предприниматель.

Основные функции — осуществление приема-выдачи наличных денежных средств и (или) распоряжений на осуществление переводов, а также осуществление иной деятельности, которая возложена на кредитные организации в рамках закона № 161-ФЗ [6, ст. 3, 14].

*Банковский платежный субагент* — юридическое лицо, за исключением кредитной организации, или индивидуальный предприниматель, которые привлекаются банковским платежным агентом в целях осуществления деятельности, предусмотренной Законом № 161-ФЗ.

Банковскими платежными субагентами могут быть: 1) юридические лица (за исключением кредитной организации); 2) индивидуальные предприниматели, которые привлекаются банковским платежным агентом.

Основные функции — осуществление приема-выдачи наличных денежных средств и (или) распоряжений на осуществление переводов, а также осуществление иной деятельности, которая возложена на кредитные организации в рамках закона № 161-ФЗ, с рядом ограничений [6, ст. 3, 14].

*Оператор платежной системы* — организация, определяющая правила платежной системы, а также выполняющая иные обязанности, предусмотренные Законом № 161-ФЗ.

Оператором платежной системы могут быть: 1) кредитная организация; 2) организация, не являющаяся кредитной организацией; 3) Банк России; 4) Внешэкономбанк.

Основная функция — определять правила платежной системы [6, ст. 3, 15].

*Оператор услуг платежной инфраструктуры* — операционный центр, платежный клиринговый центр и расчетный центр.

Операторами услуг платежной инфраструктуры могут быть: 1) кредитная организация; 2) организация, не являющаяся кредитной организацией; 3) Банк России; 4) Внешэкономбанк.

Не является самостоятельным участником и представляет совокупность следующих центров: операционного, платежно-клирингового и расчетного [6, ст. 3, 16].

*Операционный центр* — организация, обеспечивающая в рамках платежной системы для участников платежной системы и их клиентов доступ к услугам по переводу денежных средств, в том числе с использованием электронных средств платежа, а также обмен электронными сообщениями (далее — операционные услуги).

Операционным центром могут быть: 1) кредитная организация; 2) организация, не являющаяся кредитной организацией; 3) Банк России; 4) Внешэкономбанк.

Основное предназначение — оказание операционных услуг, т. е. перевод денежных средств, в том числе с использованием электронных средств платежа, а также обмен электронными сообщениями [6, ст. 3, 17].

*Платежный клиринговый центр* — организация, созданная в соответствии с законодательством Российской Федерации, обеспечивающая в рамках платежной системы прием к исполнению распоряжений участников платежной системы об осуществлении перевода денежных средств и выполнение иных действий, предусмотренных Законом № 161-ФЗ (далее — услуги платежного клиринга).

Платежным клиринговым центром могут быть: 1) кредитная организация; 2) организация, не являющаяся кредитной организацией; 3) Банк России; 4) Внешэкономбанк.

Основное предназначение — обеспечение приема к исполнению распоряжений участников платежной системы об осуществлении перевода денежных средств и выполнение иных действий [6, ст. 3, 18].

*Центральный платежный клиринговый контрагент* — платежный клиринговый центр, выступающий в соответствии с настоящим Федеральным законом плательщиком и получателем средств по переводам денежных средств участников платежной системы.

Центральным платежным клиринговым контрагентом могут быть: 1) кредитная организация; 2) Банк России; 3) Внешэкономбанк. Обычное юридическое лицо выступать центральным клиринговым центром не может.

Основное предназначение — выступает плательщиком и получателем средств по переводам денежных средств участников платежной системы [6, ст. 3, 18].

*Расчетный центр* — организация, созданная в соответствии с законодательством Российской Федерации, обеспечивающая в рамках платежной системы исполнение распоряжений участников платежной системы посредством списания и зачисления денежных средств по банковским счетам участников платежной системы, а также направление подтверждений, касающихся исполнения распоряжений участников платежной системы (далее — расчетные услуги).

Расчетным центром могут быть: 1) кредитная организация; 2) Банк России; 3) Внешэкономбанк.

Основное предназначение — обеспечение исполнения распоряжений участников платежной системы посредством списания и зачисления денежных средств по банковским счетам участников платежной системы, а также направление подтверждений, касающихся исполнения распоряжений участников платежной системы [6, ст. 3, 19].

Основными организациями (расчетными институтами), через которые совершаются платежи в Российской Федерации, являются Банк России, банки и расчетные небанковские кредитные организации (далее — РНКО). Осуществление платежей и расчетов между банковскими организациями через корреспондентские счета, открытые в бухгалтерском учете кредитных организаций и их филиалов, а также в расчетных подразделениях Банка России, принято называть межбанковскими расчетами. Структурная схема осуществления межбанковских расчетов приводится на рис. 4.2.

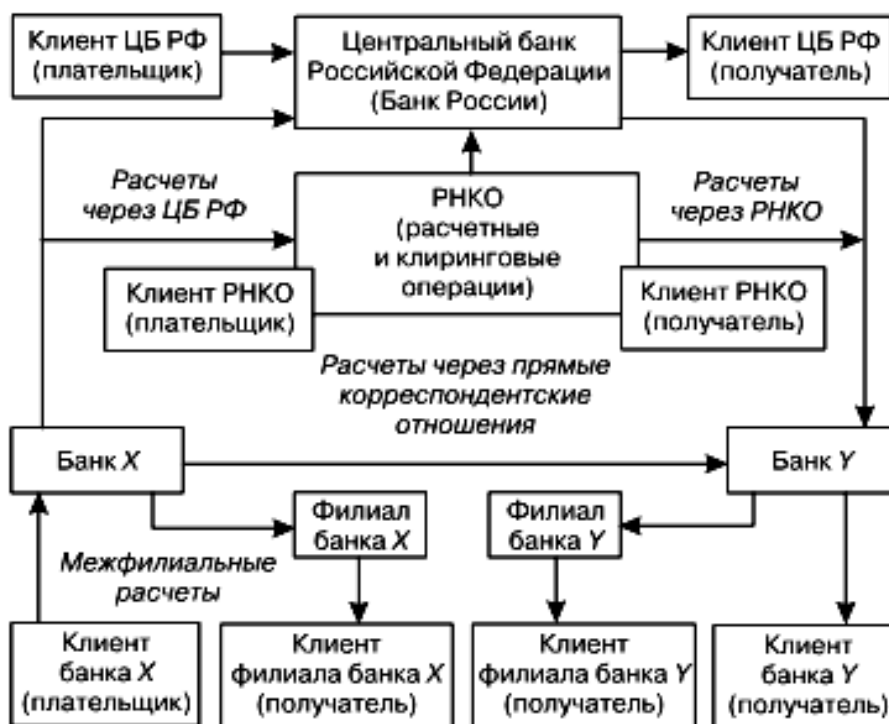


Рис. 4.2. Структурная схема осуществления межбанковских расчетов\*

\*Источник: [22, с. 108].

Федеральным законом «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ определены понятия платежной системы и значимой платежной системы, а также установлены основы, касающиеся правил платежной системы и участников платежной системы [6, ст. 3, п. 20–21].

Платежная система — совокупность организаций, взаимодействующих по правилам платежной системы в целях осуществления перевода денежных средств, включающая оператора платежной системы, операторов услуг платежной инфраструктуры и участников платежной системы, из которых как минимум три организации являются операторами по переводу денежных средств;

Значимая платежная система — платежная система, отвечающая критериям, установленным Законом № 161-ФЗ (системно значимая платежная система или социально значимая платежная система);

Правила платежной системы — документ (документы), содержащий (содержащие) условия участия в платежной системе, осуществления перевода денежных средств, оказания услуг платежной инфраструктуры и иные условия, определяемые оператором платежной системы в соответствии с Законом № 161-ФЗ;

Участники платежной системы — организации, присоединившиеся к правилам платежной системы в целях оказания услуг по переводу денежных средств;

Закон № 161-ФЗ устанавливает правовые и организационные основы национальной платежной системы, регулирует порядок оказания платежных ус-

луг, в том числе порядок осуществления перевода денежных средств, использования электронных средств платежа, деятельность субъектов национальной платежной системы, а также определяет требования к организации и функционированию платежных систем, порядок осуществления надзора и наблюдения в национальной платежной системе.

В сферу надзора в национальной платежной системе включены как кредитные организации, являющиеся операторами платежных систем, операционными центрами, клиринговыми центрами, так и организации, не являющиеся кредитными. За первыми надзор будет осуществляться в рамках банковского надзора с его инструментами и мерами воздействия. За вторыми (не являющимися кредитными организациями) Банком России будет осуществляться надзор непосредственно на основании норм Федерального закона «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ.

В отличие от надзора в национальной платежной системе, который нацелен на обеспечение исполнения законодательных и нормативных требований, наблюдение в НПС ориентировано на задачи развития, следования стандартам лучшей мировой и отечественной практики, рекомендациям Банка России в целях обеспечения оптимального решения кредитными организациями и платежными системами задач эффективности и бесперебойности, а также адекватности НПС потребностям экономики, банковского сектора и финансового рынка Российской Федерации.

#### **4.4. Перевод денежных средств**

Денежный перевод — распространенная форма перевода денег по банковской или почтовой системе. В структуре денежного перевода всегда присутствует отправитель, получатель и посредник, взимающий за свои услуги определенную плату. Денежные переводы могут осуществляться в пределах одного государства и за рубеж, производиться в иностранной валюте или в рублях с возможностью взаимной конверсии.

*Перевод денежных средств* — это действия оператора по переводу денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов по предоставлению получателю средств денежных средств плательщика [6, ст. 3, п. 12].

В соответствии с Положением Банка России «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 19 июня 2012 г. № 383-П (далее — Положение № 383-П) банки осуществляют перевод денежных средств: 1) по банковским счетам; 2) без открытия банковских счетов в соответствии с законом № 161-ФЗ и нормативными актами Банка России в рамках применяемых форм безналичных расчетов на основании предусмотренных п. 1.10 и 1.11 Положения № 383-П распоряжений о переводе денежных средств (далее — распоряжения), составляемых плательщиками, получателями средств, а также лицами, органами, имеющими право на основании закона предъявлять распоряжения к банковским счетам плательщиков (далее — взыскатели средств), банками.

Операции по переводу денежных средств в пользу юридических и физических лиц по поручению физических лиц могут осуществляться с открытием банковского (текущего) счета и без его открытия. При этом деятельность физических лиц при переводе денежных средств не должна быть связана с осуществлением ими предпринимательской деятельности. При осуществлении безналичных расчетов по текущим счетам физическими лицами могут применяться установленные законодательством документарные формы безналичных расчетов (расчетные документы или распоряжения).

Банки осуществляют операции по переводу денежных средств по поручению физического лица без открытия банковского счета на основании представляемого физическим лицом документа. Форма документа, предназначенного для представления (заполнения) физическими лицами при перечислении денежных средств без открытия банковского счета, устанавливается банками, либо соответствующими получателями средств, в адрес которых направляются платежи.

Порядок и условия осуществления операций по переводу денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковского счета, включая порядок оплаты расчетных услуг, а также обязательства банка по переводу денежных средств, устанавливаются банком в соответствии с требованиями законодательства и нормативных актов Банка России. Информация, раскрывающая порядок и условия осуществления операций по переводу денежных средств, доводится до сведения физических лиц в доступной для ознакомления форме и считается принятой физическими лицами при подписании ими документов на перечисление денежных средств [22, с. 109].

Преобладающая часть переводов денежных средств осуществляется по банковским счетам. Действующее законодательство обязывает юридических лиц и индивидуальных предпринимателей открывать счета и проводить платежи преимущественно в безналичном порядке [1, ст. 861].

Открытие клиентам банковских счетов производится банками при условии наличия у клиента правоспособности (дееспособности).

Операции по банковским счетам соответствующего вида (режим счета) регулируются законодательством Российской Федерации и производятся в установленном им порядке.

Основанием открытия банковского счета является заключение договора банковского счета и представление всех документов, определенных законодательством Российской Федерации.

Клиенту может быть отказано в открытии банковского счета, если не представлены документы, подтверждающие сведения, необходимые для идентификации клиента, либо представлены недостоверные сведения, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации [7, гл. 1, п. 1.1–1.2].

Банки открывают в валюте Российской Федерации и иностранных валютах: текущие счета; расчетные счета; бюджетные счета; корреспондентские счета; корреспондентские субсчета; счета доверительного управления; специальные банковские счета; депозитные счета судов, подразделений службы су-

дебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов; счета по вкладам (депозитам) [7, гл. 2, п. 2.1].

Рассмотрим *виды банковских и депозитных счетов* [7, гл. 2, п. 2.2–2.10].

Текущие счета открываются физическим лицам для совершения расчетных операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой.

Расчетные счета открываются юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся в установленном законодательством Российской Федерации порядке частной практикой, для совершения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой. Расчетные счета открываются представительствам кредитных организаций, а также некоммерческим организациям для совершения расчетов, связанных с достижением целей, для которых некоммерческие организации созданы.

Бюджетные счета открываются в случаях, установленных законодательством Российской Федерации, лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов Российской Федерации.

Корреспондентские счета открываются кредитным организациям. Банку России открываются корреспондентские счета в иностранных валютах.

Корреспондентские субсчета открываются филиалам кредитных организаций.

Счета доверительного управления открываются доверительному управлению для осуществления расчетов, связанных с деятельностью по доверительному управлению.

Специальные банковские счета, в том числе специальные банковские счета банковского платежного агента, банковского платежного субагента, платежного агента, поставщика, торговый банковский счет, клиринговый банковский счет, счет гарантийного фонда платежной системы открываются юридическим лицам, физическим лицам, индивидуальным предпринимателям в случаях и в порядке, установленных законодательством Российской Федерации для осуществления предусмотренных им операций соответствующего вида.

Депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов открываются соответственно судам, подразделениям службы судебных приставов, правоохранительным органам, нотариусам для зачисления денежных средств, поступающих во временное распоряжение, при осуществлении ими установленной законодательством Российской Федерации деятельности и в установленных законодательством Российской Федерации случаях.

Счета по вкладам (депозитам) открываются физическим и юридическим лицам для учета денежных средств, размещаемых в банках с целью получения доходов в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств.

Депозитные счета (счета по вкладам) предназначены для хранения, накопления денежных средств и, в основном, не используются в безналичных расчетах.

Перевод денежных средств осуществляется в рамках следующих *форм безналичных расчетов*: расчетов платежными поручениями; расчетов по аккредитиву; расчетов инкассовыми поручениями; расчетов чеками; расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование); расчетов в форме перевода электронных денежных средств [9, гл. 1, п. 1.1].

Банки осуществляют перевод денежных средств *по банковским счетам* посредством:

- списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и зачисления денежных средств на банковские счета получателей средств;
- списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и выдачи наличных денежных средств получателям средств — физическим лицам;
- списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и увеличения остатка электронных денежных средств получателей средств [9, гл. 1, п. 1.3].

Кредитные организации осуществляют перевод денежных средств *без открытия банковских счетов*, в том числе с использованием электронных средств платежа, посредством:

- приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика — физического лица и зачисления денежных средств на банковский счет получателя средств;
- приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика — физического лица и выдачи наличных денежных средств получателю средств — физическому лицу;
- приема наличных денежных средств, распоряжения плательщика — физического лица и увеличения остатка электронных денежных средств получателя средств;
- уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и зачисления денежных средств на банковский счет получателя средств;
- уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и выдачи наличных денежных средств получателю средств — физическому лицу;
- уменьшения остатка электронных денежных средств плательщика и увеличения остатка электронных денежных средств получателя средств [9, гл. 1, п. 1.4].

Далее рассмотрим особенности осуществлении перевода денежных средств в рамках различных форм безналичных расчетов.

#### **4.5. Формы безналичных расчетов**

Как было отмечено выше, перевод денежных средств осуществляется в рамках следующих *форм безналичных расчетов*:

- расчетов платежными поручениями;
- расчетов по аккредитиву;
- расчетов инкассовыми поручениями;
- расчетов чеками;
- расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

Формы безналичных расчетов избираются плательщиками, получателями средств самостоятельно и могут предусматриваться договорами, заключаемыми ими со своими контрагентами [9, гл. 1, п. 1.1].

Плательщиками, получателями средств являются юридические лица, индивидуальные предприниматели, физические лица, занимающиеся в установленном законодательством Российской Федерации порядке частной практикой, физические лица, банки. Взыскатели средств могут являться получателями средств. По распоряжениям взыскателей средств, в том числе органов принудительного исполнения, налоговых органов, получателем средств может быть также орган, которому в соответствии с федеральным законом осуществляется перевод взысканных денежных средств.

Взыскатель средств в распоряжении, направляемом с исполнительным документом о взыскании, указывает получателем средств себя или орган, которому в соответствии с федеральным законом осуществляется перевод взысканных денежных средств [9, гл. 1, п. 1.2].

Распоряжения о переводе денежных средств (далее — распоряжения) составляются плательщиками, получателями средств, а также лицами, органами, имеющими право на основании закона предъявлять распоряжения к банковским счетам плательщиков (далее — взыскатели средств), банками.

Кредитные организации утверждают внутренние документы, содержащие:

- порядок составления распоряжений;
- порядок выполнения процедур приема к исполнению, отзыва, возврата (аннулирования) распоряжений;
- порядок исполнения распоряжений;
- иные положения об организации деятельности кредитных организаций по осуществлению перевода денежных средств [9, гл. 1, п. 1.8].

Платежные поручения, инкассовые поручения, платежные требования, платежные ордера, банковские ордера являются расчетными (платежными) документами [9, гл. 1, п. 1.12].

Количество экземпляров распоряжений на бумажных носителях устанавливается банком.

Банки применяют распоряжения в соответствии Положением № 383-П в случаях:

- списания (зачисления) денежных средств по банковскому счету, если банк является получателем средств (плательщиком);

– перевода денежных средств без открытия банковского счета, включая перевод электронных денежных средств, если банк является получателем средств [9, гл. 1, п. 1.14].

На основании распоряжения плательщика, в том числе в виде заявления, или договора с ним банк плательщика может составлять распоряжение (распоряжения) и осуществлять разовый и (или) периодический перевод денежных средств по банковскому счету плательщика или без открытия банковского счета плательщику, в том числе использующему электронное средство платежа, в определенную дату и (или) период, при наступлении определенных распоряжением или договором условий в сумме, определяемой плательщиком, получателю средств в этом или ином банке [9, гл. 1, п. 1.15].

На основании распоряжения получателя средств, в том числе в виде заявления, или договора с ним банк получателя средств может составлять распоряжение (распоряжения) и осуществлять разовое и (или) периодическое предъявление распоряжений получателя средств к банковскому счету плательщика, открытому в этом или ином банке, или в целях осуществления перевода электронных денежных средств плательщика в определенную дату и (или) период, при наступлении определенных распоряжением или договором условий в сумме, определяемой получателем средств [9, гл. 1, п. 1.16].

Банк вправе в целях осуществления перевода денежных средств составлять распоряжения в электронном виде, на бумажных носителях на основании распоряжений в электронном виде, на бумажных носителях, принятых к исполнению от отправителей распоряжений [9, гл. 1, п. 1.22].

Распоряжение плательщика в электронном виде, реестр (при наличии) подписываются электронной подписью (электронными подписями), аналогом собственноручной подписи (аналогами собственноручных подписей) и (или) удостоверяются кодами, паролями и иными средствами, позволяющими подтвердить, что распоряжение (реестр) составлено (составлен) плательщиком или уполномоченным на это лицом (лицами).

Распоряжение получателя средств, взыскателя средств в электронном виде, реестр (при наличии) подписываются электронной подписью (электронными подписями), аналогом собственноручной подписи (аналогами собственноручных подписей) и (или) удостоверяются кодами, паролями, иными средствами, позволяющими подтвердить, что распоряжение (реестр) составлено (составлен) получателем средств, взыскателем средств или уполномоченным на это лицом (лицами) [9, гл. 1, п. 1.24].

Перевод денежных средств с использованием платежных карт осуществляется с учетом особенностей, предусмотренных Положением Банка России «Об эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платежных карт» от 24 декабря 2004 г. № 266-П [9, гл. 1, п. 1.26].

Перевод денежных средств с применением банковского ордера осуществляется с учетом особенностей, предусмотренных Указанием Банка России «О порядке составления и применения банковского ордера» от 11 декабря 2009 г. № 2360-У [9, гл. 1, п. 1.27].

Банки не вмешиваются в договорные отношения клиентов. Взаимные претензии между плательщиком и получателем средств, кроме возникших по вине банков, решаются в установленном федеральным законом порядке без участия банков [9, гл. 1, п. 1.25].

**Расчеты платежными поручениями** являются наиболее востребованными в Российской Федерации. Так, в I половине 2013 г. доля платежей, проведенных кредитными организациями с помощью платежных поручений по объему, составила 97 %, по количеству принятых к исполнению документов — 30 % [28].

При расчетах платежным поручением банк обязуется по поручению плательщика за счет средств, находящихся на его счете, перевести определенную денежную сумму на счет указанного плательщиком лица в этом или в ином банке в срок, предусмотренный законом или устанавливаемый в соответствии с ним, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета либо не определяется применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота [1, ст. 863, п. 1].

В соответствии с ГК РФ банк обязан по распоряжению клиента выдавать или перечислять со счета денежные средства клиента не позже дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если иные сроки не предусмотрены законом, изданными в соответствии с ним банковскими правилами или договором банковского счета [1, ст. 849].

В Положении Банка России № 383-П конкретизируются отдельные моменты расчетов платежными поручениями [9, гл. 5].

При расчетах *платежными поручениями* банк плательщика обязуется осуществить перевод денежных средств по банковскому счету плательщика или без открытия банковского счета плательщика — физического лица получателю средств, указанному в распоряжении плательщика.

Платежное поручение может использоваться для перевода денежных средств со счета по вкладу (депозиту) с учетом требований, установленных федеральным законом. Так, ГК РФ предусмотрено, что юридические лица не вправе перечислять находящиеся во вкладах (депозитах) денежные средства другим лицам [1, ст. 834, п. 3].

Реквизиты, форма (для платежного поручения на бумажном носителе), номера реквизитов платежного поручения установлены приложениями 1–3 Положения № 383-П.

Платежное поручение составляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе.

Платежное поручение действительно для представления в банк в течение 10 календарных дней со дня его составления.

Если плательщиком является банк, перевод денежных средств на банковский счет клиента — получателя средств может осуществляться банком на основании составляемого им банковского ордера.

В распоряжении о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика — физического лица на бумажном носителе должны быть

указаны реквизиты плательщика, получателя средств, банков, сумма перевода, назначение платежа, а также может быть указана иная информация, установленная кредитной организацией или получателем средств по согласованию с банком. Распоряжение о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика — физического лица может быть составлено в виде заявления.

Форма распоряжения о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика — физического лица на бумажном носителе устанавливается кредитной организацией или получателями средств по согласованию с банком.

На основании распоряжения о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика — физического лица кредитная организация составляет платежное поручение.

Распоряжение о переводе денежных средств без открытия банковского счета плательщика — физического лица, передаваемое с использованием электронного средства платежа, должно содержать информацию, позволяющую установить плательщика, получателя средств, сумму перевода, назначение платежа.

На основании распоряжений плательщиков — физических лиц кредитная организация может составить платежное поручение на общую сумму с направлением банку получателя средств, получателю средств согласованным с банком получателем средств, получателем средств способом реестра или распоряжений плательщиков — физических лиц.

**Расчеты по аккредитиву.** Данная форма расчетов используется в платежном обороте нашей страны редко. Так, в I половине 2013 г. доля платежей, проведенных кредитными организациями с помощью аккредитивов по объему составила всего 0,07 % [28]. Невостребованность данной формы безналичных расчетов объясняется усложненностью документооборота, длительным сроком совершения платежной операции. Безусловным преимуществом аккредитивной формы расчетов является наличие гарантии получения денежных средств получателем в случае выполнения им всех обязательств, предусмотренных основным договором (договором между плательщиком и получателем денежных средств).

В соответствии с ГК РФ при расчетах по аккредитиву банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указанием (банк-эмитент), обязуется произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель либо дать полномочие другому банку (исполняющему банку) произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель.

К банку-эмитенту, производящему платежи получателю средств либо оплачивающему, акцептующему или учитывающему переводной вексель, применяются правила об исполняющем банке [1, ст. 867, п. 1].

Положение Банка России № 383-П дает следующее определение аккредитивной формы расчетов. *При расчетах по аккредитиву* банк, действующий по распоряжению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указаниями (далее — банк-эмитент), обязуется осуществить перевод денежных средств получателю средств при условии представления получателем средств

документов, предусмотренных аккредитивом и подтверждающих выполнение иных его условий (далее — исполнение аккредитива), либо предоставляет полномочие другому банку (далее — исполняющему банку) на исполнение аккредитива. В качестве исполняющего банка может выступать банк-эмитент, банк получателя средств или иной банк. Банк-эмитент вправе открыть аккредитив от своего имени и за свой счет. В этом случае банк-эмитент является плательщиком [9, гл. 6, п. 6.1].

Аккредитив обособлен и независим от основного договора. Исполнение аккредитива осуществляется на основании представленных документов.

Аккредитивы могут быть двух основных видов: покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные), что отражается как на документообороте, так и на сроках платежа.

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

В случае открытия *непокрытого (гарантированного) аккредитива* исполняющему банку предоставляется право списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента [1, ст. 867, п. 2].

Открытие аккредитива осуществляется банком-эмитентом на основании заявления плательщика об открытии аккредитива, составляемого в порядке, установленном банком. Согласие исполняющего банка на исполнение аккредитива не препятствует его исполнению банком-эмитентом [9, гл. 6, п. 6.6].

При получении от банка-эмитента аккредитива исполняющий банк в случае несогласия принять полномочие на исполнение аккредитива обязан известить об этом банк-эмитент не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления аккредитива.

Исполняющий банк сообщает условия поступившего от банка-эмитента аккредитива получателю средств. В соответствии с полномочиями, предоставленными банком-эмитентом, исполняющий банк может привлекать для сообщения условий аккредитива другой банк, в том числе банк получателя средств, который извещает исполняющий банк о дате сообщения условий аккредитива получателю средств. В случае своего несогласия или невозможности сообщить условия аккредитива получателю средств банк извещает об этом исполняющий банк не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления аккредитива.

Перевод денежных средств в исполняющий банк в качестве покрытия по покрытому (депонированному) аккредитиву осуществляется платежным поручением банка-эмитента с указанием информации, позволяющей установить аккредитив, в том числе дату и номер аккредитива.

Аккредитив может быть отзывным и безотзывным. *Отзывным* признается аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного уведомления получателя средств. Отзыв аккредитива не создает каких-либо обязательств банка-эмитента перед получателем средств.

*Безотзывным* признается аккредитив, который не может быть отменен без согласия получателя средств [1, ст. 868–869].

По просьбе банка-эмитента безотзывный аккредитив может быть подтвержден исполняющим банком (далее — подтверждающий банк), который извещает банк-эмитент о дате подтверждения аккредитива. В случае своего несогласия подтвердить аккредитив исполняющий банк извещает об этом банк-эмитент не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления аккредитива. Если иное не предусмотрено условиями аккредитива, исполняющий банк вправе сообщить условия аккредитива получателю средств без своего подтверждения [9, гл. 6, п. 6.8–6.11].

В случае изменения условий или отмены аккредитива плательщик представляет в банк-эмитент соответствующее заявление. В соответствии с полученным заявлением банк-эмитент направляет в исполняющий банк извещение об изменении условий или отмене аккредитива. Исполняющий банк на основании поступившего от банка-эмитента извещения сообщает получателю средств об изменении условий или отмене аккредитива.

Частичное принятие изменений условий аккредитива получателем средств не допускается.

Условия безотзывного аккредитива являются измененными или безотзывный аккредитив является отмененным со дня, следующего за днем получения исполняющим банком заявления получателя средств с его согласием, о котором исполняющий банк извещает банк-эмитент не позднее трех рабочих дней начиная со дня поступления заявления получателя средств. Согласие получателя средств на изменение условий безотзывного аккредитива может быть выражено посредством представления документов, соответствующих измененным условиям аккредитива.

Условия подтвержденного аккредитива считаются измененными или аккредитив считается отмененным со дня, следующего за днем получения банком-эмитентом согласия подтверждающего банка и получателя средств [9, гл. 6, п. 6.12–6.13].

В аккредитивной форме расчетов банки выполняют контрольные функции, в том числе банк исполняющий аккредитив. Одна из задач исполняющего банка проверить документы, предусмотренные условиями аккредитива.

Для исполнения аккредитива получатель средств представляет в исполняющий банк (по месту его нахождения), в том числе через банк, сообщивший получателю средств условия аккредитива, документы, предусмотренные условиями аккредитива, в течение срока действия аккредитива и в пределах предусмотренного условиями аккредитива срока для представления документов. Если дата истечения срока действия аккредитива, срока для представления документов приходится на нерабочий день, получатель средств может представить документы в первый рабочий день после дня истечения соответствующего срока.

Получатель средств может представить документы непосредственно в банк-эмитент. По покрытому (депонированному) аккредитиву банк-эмитент обязан запросить у исполняющего банка подтверждение, что получателем

средств документы в исполняющий банк не представлялись, и вправе потребовать от исполняющего банка возврата суммы покрытия на основании запроса, подтверждающего представление документов получателем средств в банк-эмитент, а в случае подтвержденного аккредитива - также исполнение аккредитива банком-эмитентом. В этом случае исполняющий банк осуществляет возврат суммы покрытия не позднее рабочего дня, следующего за днем получения запроса банка-эмитента.

В случаях, предусмотренных условиями аккредитива, в исполняющий банк с его согласия могут представляться документы в электронном виде. Порядок представления документов в электронном виде определяется по соглашению между банком-эмитентом и исполняющим банком и доводится до получателя средств.

Банк (исполняющий банк, банк-эмитент) проверяет соответствие по внешним признакам представленных документов и их реквизитов требованиям, предусмотренным условиями аккредитива, а также отсутствие противоречий между документами. Документы, содержащие расхождения с условиями аккредитива и (или) противоречия с другими представленными документами, признаются не соответствующими условиям аккредитива.

Срок проверки документов не должен превышать пяти рабочих дней, следующих за днем получения документов. В случае несоблюдения указанного срока банк не вправе ссылаться на несоответствие представленных документов условиям аккредитива. При представлении документов менее чем за пять рабочих дней до истечения срока действия аккредитива исполняющий банк вправе осуществлять проверку документов в пределах пятидневного срока, при этом закрытие аккредитива до окончания указанного срока не осуществляется.

При установлении соответствия представленных документов условиям аккредитива исполняющий банк осуществляет исполнение аккредитива.

*Исполнение аккредитива* может осуществляться банком следующими способами:

- непосредственно по представлении документов в срок не позднее трех рабочих дней со дня принятия банком решения о соответствии представленных документов условиям аккредитива, но не позднее трех рабочих дней после истечения пятидневного срока, установленного для проверки представленных документов;

- с отсрочкой исполнения в определенную (определенные) условиями аккредитива дату (даты) или установленный срок начиная с даты совершения определенных действий, включая представление документов, отгрузку товаров;

- иным способом, предусмотренным условиями аккредитива.

Исполнение аккредитива осуществляется посредством перевода денежных средств платежным поручением исполняющего банка на банковский счет получателя средств или посредством зачисления соответствующей суммы на банковский счет получателя средств в исполняющем банке [9, гл. 6, п. 6.15–6.20].

При исполнении непокрытого (гарантированного) аккредитива исполняющий банк вправе не осуществлять исполнение аккредитива до поступления денежных средств от банка-эмитента, за исключением случая подтверждения аккредитива подтверждающим банком.

При исполнении отзывного аккредитива исполняющий банк осуществляет исполнение аккредитива в полной сумме и на действующих условиях аккредитива, если до представления документов получатель средств не получил от банка-эмитента извещения об отмене аккредитива или изменении других условий аккредитива, в части суммы аккредитива — при получении от банка-эмитента извещения об уменьшении суммы аккредитива.

После исполнения аккредитива исполняющий банк направляет банку-эмитенту извещение об исполнении аккредитива с указанием суммы исполнения и приложением представленных документов не позднее трех рабочих дней после дня исполнения аккредитива [9, гл. 6, п. 6.21–6.23].

*Закрытие аккредитива* в исполняющем банке осуществляется по основаниям, предусмотренным ГК РФ:

- по истечении срока аккредитива;
- по заявлению получателя средств об отказе от использования аккредитива до истечения срока его действия, если возможность такого отказа предусмотрена условиями аккредитива;
- по требованию плательщика о полном или частичном отзыве аккредитива, если такой отзыв возможен по условиям аккредитива [1, ст. 873, п. 1].

При закрытии аккредитива исполняющий банк направляет в банк-эмитент уведомление с указанием информации, позволяющей установить закрываемый аккредитив, а также основание его закрытия [9, гл. 6, п. 6.31].

### ***Расчеты инкассовыми поручениями.***

Данная форма расчетов относится к расчетам по инкассо. При расчетах по инкассо банк (банк-эмитент) обязуется по поручению клиента осуществить за счет клиента действия по получению от плательщика платежа и (или) акцепта платежа [1, ст. 874, п. 1].

Расчеты по инкассо востребованы взыскателями денежных средств и органами, выполняющими контрольные функции. Так, в I половине 2013 г. доля платежей, проведенных кредитными организациями с помощью инкассовых поручений и платежных требований по объему составила 0,6 % [28].

Инкассовые поручения применяются при расчетах по инкассо в случаях, предусмотренных договором, и расчетах по распоряжениям взыскателей средств. Получателем средств может являться банк, в том числе банк плательщика.

Реквизиты, форма (для инкассового поручения на бумажном носителе), номера реквизитов инкассового поручения установлены приложениями 1, 4, 5 Положения № 383-П.

Инкассовое поручение составляется, предъявляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе.

Применение инкассовых поручений при расчетах по инкассо осуществляется при наличии в договоре банковского счета между плательщиком и банком плательщика условия о списании денежных средств с банковского счета плательщика и представлении плательщиком в банк плательщика сведений о получателе средств, имеющем право предъявлять инкассовые поручения к банковскому счету плательщика, об обязательстве плательщика и основном договоре, в том числе в случаях, предусмотренных законом. Право предъявления инкассовых поручений к банковскому счету плательщика может быть подтверждено получателем средств посредством представления в банк плательщика соответствующих документов.

Если получателем средств является банк плательщика, условие о списании денежных средств с банковского счета плательщика может быть предусмотрено договором банковского счета и (или) иным договором между банком плательщика и плательщиком.

Если получателем средств является банк плательщика, списание денежных средств с банковского счета клиента-плательщика может осуществляться банком в соответствии с договором банковского счета на основании составляемого банком банковского ордера.

В целях исполнения распоряжения взыскателя средств, не являющегося инкассовым поручением, предъявленного непосредственно в банк плательщика, указанный банк составляет инкассовое поручение.

Инкассовое поручение взыскателя средств может быть предъявлено в банк плательщика через банк получателя средств.

Инкассовое поручение, предъявляемое через банк получателя средств, действительно для представления в банк получателя средств в течение 10 календарных дней со дня его составления.

Банк получателя средств, принявший инкассовое поручение в целях взыскания денежных средств, обязан предъявить инкассовое поручение в банк плательщика [9, гл. 7, п. 7.1–7.7].

### ***Расчеты чеками.***

Расчеты чеками в России осуществляются крайне редко, и с учетом развития информационных технологий, появлением и расширением сферы использования платежных карт востребованность в данном платежном инструменте будет снижаться и дальше.

*Чеком* признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю.

В качестве плательщика по чеку может быть указан только банк, где чекодатель имеет средства, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков.

Отзыв чека до истечения срока для его предъявления не допускается.

Выдача чека не погашает денежного обязательства, во исполнение которого он выдан [1, ст. 877].

Чек должен содержать реквизиты, установленные законом, а также может содержать реквизиты, определяемые кредитной организацией. Форма чека устанавливается кредитной организацией.

Чек должен содержать:

- 1) наименование «чек», включенное в текст документа;
- 2) поручение плательщику выплатить определенную денежную сумму;
- 3) наименование плательщика и указание счета, с которого должен быть произведен платеж;
- 4) указание валюты платежа;
- 5) указание даты и места составления чека;
- 6) подпись лица, выписавшего чек, — чекодателя.

Отсутствие в документе какого-либо из указанных реквизитов лишает его силы чека. Чек, не содержащий указание места его составления, рассматривается как подписанный в месте нахождения чекодателя. Указание о процентах считается ненаписанным [1, ст. 878].

Кредитная организация обязана удостовериться в подлинности чека, а также в том, что предъявитель чека является уполномоченным по нему лицом.

Чеки кредитных организаций применяются при осуществлении перевода денежных средств, за исключением перевода денежных средств Банком России [9, гл. 8].

Чек оплачивается за счет средств чекодателя. В случае депонирования средств порядок и условия депонирования средств для покрытия чека устанавливаются банковскими правилами [1, ст. 879, п. 1].

***Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование).***

Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование) осуществляются в порядке, установленном законом (расчеты по инкассо) в соответствии с требованиями гл. 1, 2, и 4 Положения № 383-П. Получателем средств может являться банк, в том числе банк плательщика.

При осуществлении безналичных расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств применяется платежное требование, иное распоряжение получателя средств, составленное в соответствии с п. 1.11 Положения № 383-П.

При расчетах *платежными требованиями* банк выполняет распоряжение получателя денежных средств о получении для него указанной в платежном требовании денежной суммы от плательщика (требование получателя денежных средств к плательщику).

Платежное требование должно быть акцептовано плательщиком (акцепт плательщика). Акцепт может быть дан заранее или после поступления расчетного документа в банк плательщика.

Акцепт плательщика должен быть дан в течение пяти рабочих дней, если более короткий срок не предусмотрен договором между оператором по переводу денежных средств и плательщиком [6, ст. 6, п. 7].

Если получателем средств является банк, списание денежных средств с банковского счета клиента-плательщика при наличии заранее данного акцепта плательщика может осуществляться банком в соответствии с договором банковского счета на основании составляемого банком банковского ордера.

Реквизиты, форма (для платежного требования на бумажном носителе), номера реквизитов платежного требования установлены приложениями 1, 6, 7 Положения № 383-П.

Платежное требование составляется, предъявляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе.

Платежное требование может быть предъявлено в банк плательщика через банк получателя средств.

Платежное требование, предъявляемое через банк получателя средств, действительно для представления в банк получателя средств в течение 10 календарных дней со дня его составления [9, гл. 9].

При поступлении распоряжения получателя средств, требующего акцепта плательщика, банк плательщика осуществляет контроль наличия заранее данного акцепта плательщика или при отсутствии заранее данного акцепта плательщика получает акцепт плательщика.

*Заранее данный акцепт плательщика* может быть дан в договоре между банком плательщика и плательщиком и (или) в виде отдельного сообщения либо документа, в том числе заявления о заранее данном акцепте, составленного плательщиком в электронном виде или на бумажном носителе, с указанием суммы акцепта или порядка ее определения, сведений о получателе средств, имеющем право предъявлять распоряжения к банковскому счету плательщика, об обязательстве плательщика и основном договоре, в том числе в случаях, предусмотренных федеральным законом, указанием на возможность (невозможность) частичного исполнения распоряжения, а также иных сведений.

Заранее данный акцепт должен быть дан до предъявления распоряжения получателя средств. Заранее данный акцепт может быть дан в отношении одного или нескольких банковских счетов плательщика, одного или нескольких получателей средств, одного или нескольких распоряжений получателя средств.

Заранее данный акцепт плательщика в виде отдельного документа или сообщения в электронном виде подписывается электронной подписью, аналогом собственноручной подписи и (или) удостоверяется кодами, паролями, иными средствами, позволяющими подтвердить, что документ или сообщение в электронном виде составлены плательщиком или уполномоченным (уполномоченными) лицом (лицами). Заранее данный акцепт плательщика в виде отдельного документа или сообщения на бумажном носителе оформляется собственноручной подписью (собственноручными подписями) и оттиском печати (при наличии) плательщика согласно образцам, заявленным банку в карточке.

При положительном результате контроля наличия заранее данного акцепта плательщика банк плательщика проводит контроль достаточности денежных средств на банковском счете плательщика. При несоответствии распоряжения получателя средств условиям заранее данного акцепта плательщика распоряжение

получателя средств подлежит возврату, если договором не предусмотрена обязанность банка плательщика в указанном случае запросить акцепт плательщика.

При отрицательном результате контроля наличия заранее данного акцепта плательщика, в том числе если возможность частичного исполнения не предусмотрена условиями заранее данного акцепта плательщика, распоряжение получателя средств подлежит передаче плательщику в порядке, установленном договором, для получения акцепта плательщика банком плательщика.

*Получение акцепта плательщика* осуществляется банком плательщика посредством передачи распоряжения получателя средств либо уведомления в электронном виде или на бумажном носителе для акцепта плательщику и получения акцепта (отказа от акцепта) плательщика с составлением заявления об акцепте (отказе от акцепта) плательщика. Распоряжения получателей средств помещаются в очередь ожидающих акцепта распоряжений.

Заявление об акцепте (отказе от акцепта) плательщика составляется плательщиком в электронном виде или на бумажном носителе с указанием номера, даты, суммы распоряжения получателя средств, суммы акцепта (отказа от акцепта), реквизитов плательщика, получателя средств, банка плательщика, банка получателя средств. Заявление об акцепте (отказе от акцепта) плательщика может включать иные реквизиты, установленные банком.

При получении акцепта плательщика банком плательщика проводится контроль достаточности денежных средств на банковском счете плательщика.

При получении отказа от акцепта плательщика или при неполучении акцепта плательщика в срок, установленный законом и договором, распоряжение получателя средств подлежит возврату (аннулированию) банком плательщика.

При получении частичного акцепта плательщика банк плательщика направляет отправителю распоряжения уведомление в электронном виде о получении частичного акцепта плательщика или представляет экземпляр заявления об акцепте (отказе от акцепта) плательщика на бумажном носителе с указанием даты, проставлением штампа банка и подписи уполномоченного лица банка не позднее рабочего дня, следующего за днем получения частичного акцепта плательщика.

При отказе от акцепта плательщика или неполучении акцепта плательщика банк плательщика направляет отправителю распоряжения уведомление в электронном виде или на бумажном носителе об отказе от акцепта плательщика или о неполучении акцепта плательщика с указанием даты и проставлением на уведомлении на бумажном носителе штампа банка и подписи уполномоченного лица банка не позднее рабочего дня, следующего за днем отказа от акцепта плательщика, или рабочего дня, не позднее которого должен быть получен акцепт плательщика.

Поступление заявления об акцепте (отказе от акцепта) плательщика подтверждается плательщику банком плательщика непосредственно после поступления заявления об акцепте (отказе от акцепта) плательщика [9, гл. 2, п. 2.9].

### ***Расчеты в форме перевода электронных денежных средств.***

Активное использование электронных денежных средств на российском рынке розничных платежных услуг началось несколько лет назад и было вызвано развитием информационных систем и телекоммуникационных технологий.

До принятия Закона № 161-ФЗ в России были распространены две основные модели перевода электронных денежных средств:

- кредитными организациями с применением prepaid карт (предоплаченная карта предназначена для совершения ее держателем операций, расчеты по которым осуществляются кредитной организацией-эмитентом от своего имени, и удостоверяет право требования держателя prepaid карты к кредитной организации-эмитенту по оплате товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) или выдаче наличных денежных средств);

- организациями, не являющиеся кредитными, в рамках различных форм договорных отношений с клиентами, с применением программного обеспечения персонального компьютера и телекоммуникационных сетей, включая Интернет.

С принятием федерального закона «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ в Российской Федерации появилась законодательная основа регулирования электронных денежных средств. В рамках закона операторами электронных денежных средств могут выступать *только кредитные организации* (в том числе новый вид платежных небанковских кредитных организаций, имеющих право переводить денежные средства без открытия банковских счетов, включая электронные денежные средства, но не имеющих права привлекать денежные средства клиентов во вклады). Кроме того, законом определен порядок перевода электронных денежных средств с учетом особенностей используемых электронных средств платежа.

Разберемся с понятийным аппаратом и выделим особенности перевода электронных денежных средств.

*Электронные денежные средства* — денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа.

При этом не являются электронными денежными средствами денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность и (или) деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и осуществляющими учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность указанных организаций [6, ст. 3, п. 18].

*Электронное средство платежа* — средство и (или) способ, позволяющие клиенту оператора по переводу денежных средств КО составлять, удостоверить и передавать распоряжения в целях осуществления перевода денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов с использованием информационно-коммуникационных технологий, электронных носителей ин-

формации, в том числе платежных карт, а также иных технических устройств [6, ст. 3, п. 19].

*Особенности перевода электронных денежных средств.*

1. При осуществлении безналичных расчетов в форме перевода электронных денежных средств клиент предоставляет денежные средства оператору электронных денежных средств на основании заключенного с ним договора.

2. Клиент — физическое лицо может предоставлять денежные средства оператору электронных денежных средств с использованием своего банковского счета или без использования банковского счета.

3. Клиент — юридическое лицо или индивидуальный предприниматель предоставляет денежные средства оператору электронных денежных средств только с использованием своего банковского счета.

4. Оператор электронных денежных средств учитывает денежные средства, предоставленные клиентом, путем формирования записи, отражающей размер обязательств оператора электронных денежных средств перед клиентом в сумме предоставленных им денежных средств (далее — остаток электронных денежных средств).

5. Оператор электронных денежных средств не вправе предоставлять клиенту денежные средства для увеличения остатка электронных денежных средств клиента.

6. Оператор электронных денежных средств не вправе осуществлять начисление процентов на остаток электронных денежных средств или выплату любого вознаграждения клиенту.

7. Перевод электронных денежных средств осуществляется на основании распоряжений плательщиков в пользу получателей средств. В случаях, предусмотренных договорами между плательщиком и оператором электронных денежных средств, между плательщиком и получателем средств, перевод электронных денежных средств может осуществляться на основании требований получателей средств в соответствии со ст. 6 Закона № 161-ФЗ с учетом особенностей перевода электронных денежных средств, за исключением случаев использования электронных средств платежа, предусмотренных ч. 4 ст. 10 Закона № 161-ФЗ.

8. Перевод электронных денежных средств может осуществляться между плательщиками и получателями средств, являющимися клиентами одного оператора электронных денежных средств или нескольких операторов электронных денежных средств.

9. При переводе электронных денежных средств юридические лица или индивидуальные предприниматели могут являться получателями средств, а также плательщиками в случае, если получателем средств является физическое лицо, использующее электронные средства платежа, указанные в ч. 2 ст. 10 Закона № 161-ФЗ.

10. Перевод электронных денежных средств осуществляется путем одновременного принятия оператором электронных денежных средств распоряжения клиента, уменьшения им остатка электронных денежных средств платель-

щика и увеличения им остатка электронных денежных средств получателя средств на сумму перевода электронных денежных средств.

11. Перевод электронных денежных средств осуществляется незамедлительно после принятия оператором электронных денежных средств распоряжения клиента.

12. Договором, заключенным оператором электронных денежных средств с клиентом, может быть предусмотрена возможность использования плательщиком — физическим лицом и получателем средств — юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем электронных средств платежа, когда действия, указанные в ч. 10 ст. 7 Закона № 161-ФЗ, осуществляются не одновременно (далее — автономный режим использования электронного средства платежа). В таком случае получатель средств обязан ежедневно передавать информацию о совершенных операциях оператору электронных денежных средств для ее учета не позднее окончания рабочего дня оператора электронных денежных средств.

13. Оператор электронных денежных средств незамедлительно после исполнения распоряжения клиента об осуществлении перевода электронных денежных средств направляет клиенту подтверждение об исполнении указанного распоряжения.

14. В случае автономного режима использования электронного средства платежа оператор электронных денежных средств направляет плательщику и в случае, предусмотренном договором, получателю средств подтверждения об осуществлении перевода электронных денежных средств незамедлительно после учета оператором электронных денежных средств информации, полученной в соответствии с ч. 12 ст. 7 Закона № 161-ФЗ.

15. Перевод электронных денежных средств становится безотзывным и окончательным после осуществления оператором электронных денежных средств действий, указанных в ч. 10 ст. 7 Закона № 161-ФЗ.

16. В случае автономного режима использования электронного средства платежа перевод электронных денежных средств становится безотзывным в момент использования клиентом электронного средства платежа в соответствии с требованиями ч. 12 ст. 7 Закона № 161-ФЗ и окончательным после учета оператором электронных денежных средств информации, полученной в соответствии с ч. 12 ст. 7 Закона № 161-ФЗ.

17. Денежное обязательство плательщика перед получателем средств прекращается при наступлении окончательности перевода электронных денежных средств.

18. В случае автономного режима использования электронного средства платежа денежное обязательство плательщика перед получателем средств прекращается в момент наступления безотзывности перевода электронных денежных средств.

19. Оператор электронных денежных средств осуществляет на постоянной основе учет информации об остатках электронных денежных средств и осуществленных переводах электронных денежных средств.

20. Помимо осуществления перевода электронных денежных средств остаток (его часть) электронных денежных средств клиента — физического лица, использующего электронное средство платежа, предусмотренное ч. 4 ст. 10 Закона № 161-ФЗ, может быть по его распоряжению переведен только на банковский счет. Такой остаток (его часть) электронных денежных средств клиента — физического лица не может быть выдан наличными денежными средствами.

21. Помимо осуществления перевода электронных денежных средств остаток (его часть) электронных денежных средств клиента — физического лица, использующего электронное средство платежа, предусмотренное ч. 2 ст. 10 Закона № 161-ФЗ, может быть по его распоряжению переведен на банковский счет, переведен без открытия банковского счета или выдан наличными денежными средствами.

22. Помимо осуществления перевода электронных денежных средств остаток (его часть) электронных денежных средств клиента — юридического лица или индивидуального предпринимателя может быть по его распоряжению зачислен или переведен только на его банковский счет.

23. Клиент — юридическое лицо или индивидуальный предприниматель обязан иметь банковский счет, открытый у оператора электронных денежных средств для перевода остатка (его части) электронных денежных средств, или предоставить ему информацию о банковском счете этого юридического лица или индивидуального предпринимателя, открытом в иной кредитной организации, на который может осуществляться перевод остатка (его части) электронных денежных средств.

24. На переводы электронных денежных средств в иностранной валюте между резидентами, на переводы электронных денежных средств в иностранной валюте и валюте Российской Федерации между резидентами и нерезидентами, а также на переводы электронных денежных средств в иностранной валюте и валюте Российской Федерации между нерезидентами распространяются требования валютного законодательства Российской Федерации, актов органов валютного регулирования и актов органов валютного контроля. Используемые в настоящем пункте понятия и термины применяются в том значении, в каком они используются в Федеральном законе «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ, если иное не предусмотрено Законом № 161-ФЗ.

25. Оператор электронных денежных средств до заключения договора с клиентом — физическим лицом обязан предоставить ему следующую информацию:

- 1) о наименовании и месте нахождения оператора электронных денежных средств, а также о номере его лицензии на осуществление банковских операций;
- 2) об условиях использования электронного средства платежа, в том числе в автономном режиме;
- 3) о способах и местах осуществления перевода электронных денежных средств;

4) о способах и местах предоставления денежных средств клиентом - физическим лицом оператору электронных денежных средств;

5) о размере и порядке взимания оператором электронных денежных средств вознаграждения с физического лица в случае взимания вознаграждения;

6) о способах подачи претензий и порядке их рассмотрения, включая информацию для связи с оператором электронных денежных средств [6, ст. 7].

*Обеспечение бесперебойности осуществления перевода электронных средств платежа.*

При обеспечении бесперебойности осуществления переводов электронных денежных средств (далее — ЭДС) банк ориентируется на действующие рекомендации Банка России, стандарты ISO и успешные практики управления услугами и сервисами.

Меры, предпринимаемые банком, направлены на исключение и (или) снижение последствий, вызванных непредвиденными ситуациями при осуществлении переводов ЭДС, связанными с проявлением (по отдельности или в сочетании):

- выхода из строя технических средств;
- сбоя в работе автоматизированных информационных систем;
- нарушения коммунальной инфраструктуры;
- перебоев в энергоснабжении;
- непредвиденного дефицита ликвидности;
- отказа кредитных организаций-корреспондентов и (или) организаций-контрагентов, в том числе поставщиков услуг (провайдеров) кредитной организации, от исполнения своих обязательств.

Для обеспечения бесперебойности перевода электронных денежных средств оператор ЭДС банк осуществляет:

- мониторинг за переводом ЭДС, осуществляемым путем уменьшения остатка ЭДС плательщика и увеличения остатка ЭДС получателя средств на сумму перевода ЭДС; мониторинг распространяется на процессы, непосредственно находящиеся в зоне ответственности банка. При этом в случае выявления перебоев служба мониторинга своевременно информирует ответственные подразделения банка для оперативного устранения нарушений;

- меры, направленные на недопущение возникновения нарушений функционирования средств материально-технического обеспечения перевода ЭДС, а в случае возникновения указанных нарушений осуществляет меры по их устранению; предпринимаются ответственными подразделениями банка;

- анализ причин произошедших нарушений функционирования средств материально-технического обеспечения перевода ЭДС (например, сбой в работе программно-технического комплекса, обеспечивающего учет информации об остатках ЭДС и их перевод) и выработку мер по их дальнейшему устранению (минимизации);

- обеспечение отказоустойчивости средств материально-технического обеспечения перевода ЭДС, их тестирование в целях выявления недостатков

функционирования, а в случае выявления указанных недостатков принимает меры по их устранению

Для организации деятельности, связанной с обеспечением бесперебойности осуществления перевода ЭДС, оператором по переводу электронных денежных средств также применяются внутренние документы банка, отражающие следующие вопросы:

- способы мониторинга за переводом ЭДС;
- перечень возможных причин нарушения функционирования средств материально-технического обеспечения перевода ЭДС, влекущих прекращение осуществления перевода ЭДС или его ненадлежащее осуществление;
- план действий в случае произошедших нарушений функционирования средств материально-технического обеспечения перевода ЭДС;
- регламентные работы по обеспечению функционирования средств материально-технического обеспечения перевода ЭДС, резервному копированию информации об осуществленном переводе ЭДС, а также об остатках ЭДС [22, с. 200–201].

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ И РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ : (в ред. от 02.12.2013 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
2. О банках и банковской деятельности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон от 02.12.1990 г. № 395-1 : (в ред. от 30.09.2013 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
3. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) [Электронный ресурс] : федер. закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ : (в ред. от 28.12.2013 г., с изм. от 30.09.2010 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
4. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ : (в ред. от 28.12.2013 г., с изм. от 27.09.2009 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
5. О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами [Электронный ресурс] : федер. закон от 3.06.2009 г. № 103-ФЗ : (в ред. 27.06.2011 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
6. О национальной платежной системе [Электронный ресурс] : федер. закон от 27.06.2011 г. № 161-ФЗ : (в ред. от 23.07.2013 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
7. Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам) [Электронный ресурс] : инструкция Центр. банка РФ от 14.09.2006 г. № 28-И : (в ред. 28.08.2012 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
8. О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций [Электронный ресурс] : инструкция Центр. банка РФ от 2.04.2010 г. № 135-И : (ред. от 26.11.2013 г.) // СПС «КонсультантПлюс».
9. О правилах осуществления перевода денежных средств [Электронный ресурс] : положение Центр. банка РФ от 19.06.2012 г. № 383-П // СПС «КонсультантПлюс».
10. Банк и банковские операции : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – М. : КНОРУС, 2012. – 272 с.
11. Банковская бизнес-школа ПрофБанкинг [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Режим доступа : <http://www.profbanking.com>.
12. Банковское дело : учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. – 6-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2009. – 592 с.
13. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка : учебник для бакалавров / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. – М. : Юрайт, 2012. – 422 с.
14. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Е. Ф. Жукова. – М. : Банки и биржи : ЮНИТИ, 2004. – 600 с.

15. Деньги, кредит, банки : учебник / под. ред. О. И. Лаврушина. – 4-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2006. – 560 с.
16. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой. – М. : Высш. образование, 2009. – 392 с.
17. Деньги, кредит, банки: учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой. – М. : Юрайт, 2010. – 620 с.
18. Деньги, кредит, банки: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – 11-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2013. – 448 с.
19. Жилан О. Д. Депозитная политика коммерческого банка / О. Д. Жилан. – Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2009. – 212 с.
20. Меркулова И. В. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / И. В. Меркулова, А. Ю. Лукьянова. – М. : КНОРУС, 2010. – 348 с.
21. Миллер Р. Л. Современные деньги и банковское дело : пер. с англ. / Р. Л. Миллер, Д. Д. Ван-Хуз. – М. : ИНФРА-М, 2000. – 856 с.
22. Моисеев С. Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика : учеб. пособие / С. Р. Моисеев. – М. : Экономистъ, 2005. – 652 с.
23. Национальная платежная система. Бизнес-энциклопедия / ред.-сост. А. С. Воронин. – М. : КНОРУС : ЦИПСИР, 2013. – 424 с.
24. Святловский В. В. Происхождение денег и денежных знаков / В. В. Святловский. – 3-е изд. – М. : Издат. группа URSS, 2011. – 136 с.
25. Селищев А. С. Деньги, кредит, банки : учебник / А. С. Селищев. – СПб. : Питер Пресс, 2007. – 214 с.
26. Тарасов В. И. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / В. И. Тарасов. – Минск : Мисанта, 2003. – 512 с.
27. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 12.03.2014 г.).
28. Чанышев А. Н. Аристотель / А. Н. Чанышев. – М. : Мысль, 1987. – 221 с.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение 1

### Нормативы обязательных резервов кредитных организаций с июля 2004 г.\*

	Норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте РФ и иностранной валюте	Норматив обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации	Норматив обязательных резервов по иным обязательствам кредитных организаций в валюте РФ и обязательствам в иностранной валюте
08.07.04 г. – 31.07.04 г.	—	3,5	3,5
01.07.04 г. – 30.09.06 г.	2	3,5	3,5
01.10.06 г. – 30.06.07 г.	3,5	3,5	3,5
01.07.07 г. – 10.10.07 г.	4,5	4	4,5
11.10.07 г. – 14.01.08 г.	3,5	3	3,5
15.01.08 г. – 29.02.08 г.	4,5	4	4,5
01.03.08 г. – 30.06.08 г.	5,5	4,5	5
01.07.08 г. – 31.08.08 г.	7	5	5,5
01.09.08 г. – 17.09.08 г.	8,5	5,5	6
18.09.08 г. – 14.10.08 г.	4,5	1,5	2
15.10.08 г. – 30.04.09 г.	0,5	0,5	0,5
01.05.09 г. – 31.05.09 г.	1	1	1
01.06.09 г. – 30.06.09 г.	1,5	1,5	1,5
01.07.09 г. – 31.07.09 г.	2	2	2
01.08.09 г. – 31.10.09 г.	2,5	2,5	2,5

	Норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте РФ и иностранной валюте		Норматив обязательных резервов по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации		Норматив обязательных резервов по иным обязательствам кредитных организаций в валюте РФ и обязательствам в иностранной валюте	
	По обязательствам перед юр. лицами-нерезидентами в валюте РФ	По обязательствам перед юр. лицами-нерезидентами в иностранной валюте	По обязательствам перед физ. и лицами в валюте Российской Федерации	По обязательствам перед физ. лицами в иностранной валюте	По иным обязательствам кредитных организаций в валюте РФ	По иным обязательствам кредитных организаций в иностранной валюте
01.11.09 г. – 31.01.11 г.	2,5		2,5		2,5	
01.02.11 г. – 28.02.11 г.	3,5		3,0		3,0	
01.03.11 г. – 31.03.11 г.	4,5		3,5		3,5	
01.04.11 г. – 28.02.13 г.	5,5		4,0		4,0	
01.03.13 г.	4,25		4,25		4,25	

\*Источник: [28].

## Виды кредитов Банка России и условия кредитования\*

Виды кредитов	Срок	Возможность досрочного погашения	Ставка (в % годовых)	Вид обеспечения	Дата предоставления кредита (Т – дата обращения кредитной организации за кредитом Банка России)
Внутридневные	—	—	0	Блокировка ценных бумаг из Ломбардного списка. Векселя, права требования по кредитным договорам. Слитки золота, находящиеся в хранилище Банка России	в течение дня (Т + 0)
Овернайт	1 календарный день	—	8,0	Залог ценных бумаг из Ломбардного списка. Залог векселей, прав требования по кредитным договорам. Залог слитков золота, находящихся в хранилище Банка России	в конце дня (Т + 0)
Ломбардные кредиты	1 календ. день	—	8,0	Залог ценных бумаг из Ломбардного списка	Т + 0
Кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами	1 календарный день от 2 до 365 календ. дней	да	8,0 8,75	Залог векселей и прав требования по кредитным договорам или поручительства кредитных организаций	Т + 0
	3 месяца		определяется на аукционе		Т + 1
Кредиты, обеспеченные залогом золота	1 календарный день от 2 до 365 календ. дней	да	8,0 8,5	Залог слитков золота, находящихся в хранилище Банка России	Т + 0

\*Источник: [28].

Виды и условия депозитных операций (ДО) Банка России\*

Виды ДО	Способ подачи заявки			Сроки ДО (Т – дата заключения сделки)	% ставка	Мин. сумма (млн р.)		
	ТУ БР	R-D	СЭТ ММВБ			Прямой обмен	R-D	СЭТ ОАО Московская биржа
ДО по фиксирован-ным % ставкам	—	+	+	1 день на условиях «овернайт» (Т+0)	6,0	—	100	1
	—	+	+	1 день на условиях: tom-next (Т+1), spot-next (Т+2)	6,0	—	100	1
	—	+	+	До востребования (Т+0)	6,0	—	100	1
ДО по % ставкам, определяе-мым на аукционной основе (де-позитные аукционы)	+	+	+	1 неделя (Т+1)	устанав-ливается Банком России по ито-гам аукциона	10 (для КО Мос-ковского регио-на), 3 (для КО др. регионов)	10	1

\*Источник: [28].

Учебное издание

Жилан Оксана Дмитриевна

## **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

Учебное пособие

### **ЧАСТЬ I**

### **ДЕНЬГИ**

Издается в авторской редакции

*Технический редактор*  
А. С. Ларионова

ИД № 06318 от 26.11.01.

Подписано в печать 07.05.14. Формат 60х90 1/16. Бумага офсетная. Печать трафаретная. Усл. печ. л. 7,4. Тираж 100 экз. Заказ

Издательство Байкальского государственного университета  
экономики и права.

664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11.

Отпечатано в ИПО БГУЭП.