

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
Ярославский филиал**

**Коречков Ю.В.
Кваша В.А.
Колесов Р.В.
Неклюдов В.А.
Якшилов И.Н.**

ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Учебное пособие

Ярославль 2020

УДК 336.7
ББК 65.262.6
Д 33

Рецензент:

Д.С. Вахрушев, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры «Финансов и кредита» ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова».

Д33 Денежная система в цифровой экономике: учебное пособие [Текст] / Коречков Ю.В., Кваша В.А., Колесов Р.В., Неклюдов В.А., Якшилов И.Н. – Ярославль: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2020. – 190 с.

ISBN 978-5-6044447-5-7

В учебном пособии рассмотрена экономическая природа денег и денежной системы, их необходимость и роль в экономике; показаны сущность денежной системы и её элементы, выявлены исторические аспекты развития русской денежной системы, основные теории денег. Рассмотрено денежное обращение, проанализированы формы безналичных расчетов, исследована сущность платежных систем в цифровой экономике.

Учебное пособие подготовлено на основе действовавших на момент написания нормативных и правовых актов с использованием справочно-правовых систем. Предназначено для студентов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент», а также для использования преподавателями в учебном процессе.

УДК 336.7
ББК 65.262.6

© Коречков Ю.В., 2020
© Кваша В.А., 2020
© Колесов Р.В., 2020
© Неклюдов В.А., 2020
© Якшилов И.Н., 2020
© Ярославский филиал
Финуниверситета, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

Глава 1. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ДЕНЕГ	5
1.1. Происхождение и сущность денег	5
1.2. Виды денег	10
1.3. История русских денег	14
1.4. Функции денег	28
Контрольные вопросы к главе 1	41
Практические задания к главе 1	42
Глава 2. ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	43
2.1. Электронные деньги	43
2.2. Криптовалюта	55
2.3. Организация выпуска и обращения криптовалют	60
2.4. Цифровые финансовые активы в России	72
Контрольные вопросы к главе 2	77
Практические задания к главе 2	77
Глава 3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ	79
3.1. Сущность и типы денежной системы	79
3.2. Элементы денежной системы	84
3.3. Денежные системы зарубежных стран: США, Японии, Великобритании, Канады и стран зоны Евро	86
3.4. Денежная система России	91
3.4.1. Кругооборот наличных денег	91
3.4.2. Правила (принципы) организации налично-денежного обращения	93
3.4.3. Элементы денежной системы России	95
Контрольные вопросы к главе 3	102
Практические задания к главе 3	103
Глава 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	104
4.1. Структура денежного обращения	104
4.2. Законы денежного обращения	106
4.2.1. Эмпирические законы денежного обращения	106
4.2.2. Количественные законы денежного обращения	107
4.3. Денежная масса, денежная база и скорость обращения денег	111
4.4. Инфляция и методы её регулирования	119
Контрольные вопросы к главе 4	127
Практические задания к главе 4	127
Глава 5. ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ	129

5.1. Содержание и значение безналичных расчетов	129
5.2. Принципы организации безналичных расчетов	130
5.3. Формы безналичных расчетов	137
5.3.1. Расчеты платежными поручениями	137
5.3.2. Расчеты по аккредитиву	140
5.3.3. Расчеты инкассовыми поручениями	148
5.3.4. Расчеты чеками	150
5.3.5. Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование)	152
5.4. Вексель и вексельное обращение	155
Контрольные вопросы к главе 5	171
Практические задания к главе 5	171
Глава 6. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	172
6.1. Платежные системы как важнейшая составная часть денежных систем	172
6.2. Основные международные платежные системы	175
6.2.1. VISA	175
6.2.2. MasterCard	178
6.2.3. UnionPay	180
6.2.4. Национальная система платёжных карт (НСПК)	181
6.2.5. Система быстрых платежей	183
Контрольные вопросы к главе 6	184
Практические задания к главе 6	185
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ	187

Глава 1. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ДЕНЕГ

1.1. Происхождение и сущность денег

Деньги (англ. money, нем. geld) – универсальное орудие обмена, выполняющее роль всеобщего эквивалента.

Деньги – одна из ключевых категорий рыночной экономики. Деньги известны с далекой древности и являются исторической категорией, связанной с развитием товарного производства. В обыденном сознании деньги традиционно олицетворяют собой богатство, поэтому неудивительно, что они всегда привлекали к себе повышенное внимание. Оноре де Бальзак, например, утверждал, что «деньги – это шестое чувство, позволяющее нам наслаждаться пятью остальными».

Деньги соизмеряют стоимость всех других товаров и обмениваются на любой из них. С развитием товарного производства роль всеобщего эквивалента закрепилась за благородными металлами (золотом и серебром), выполнявшими роль денег. В дальнейшем на смену им пришли современные деньги, которые, выступая в форме овеществленного типа всеобщего эквивалента меновой стоимости, обеспечивают устойчивость обращения товаров.

Закон общественного разделения труда и закон экономии времени оказали влияние на эволюцию форм денег. Формообразующими факторами (признаками) выступали как натуральные свойства денежного товара, так и существовавшие в далеком прошлом товарные деньги (орудия труда, скот, рабы, украшения и т.п.).

Человечеству известны пять типов всеобщего эквивалента:

- товарно-счетный (скот, рабы);
- товарно-весовой (первоначально малопортящиеся продукты растительного происхождения, затем металлы);
- металло-чеканный (металлические деньги в виде монет: золотых, серебряных, а затем биллонных монет);
- бумажно-эмиссионный (связан со всеми видами знаков стоимости, представленных на специальной бумаге с определенной атрибутикой);
- депозитно-электронный (знаки стоимости, воплощенные в банковских депозитах, кредитных карточках и электронных деньгах, которые выражаются в банковских корреспондентских связях, реагирующих только на подпись или отпечатки пальцев их владельца).

Ключевые вопросы теории денег всегда находились в центре внимания экономистов. К числу таких вопросов, прежде всего, принадлежит вопрос об их происхождении. В экономической литературе традиционно

выделяют две концепции происхождения денег: рационалистическую и эволюционную.

Рационалистическая концепция развивает мысль, что деньги возникли как результат согласия между людьми, которые изобрели их в виде специального инструмента, служащего для передвижения стоимостей в меновом обороте.

Истоки данной концепции восходят к трудам Аристотеля, в которых указывается на то, что деньги возникли в результате соглашения людей для соизмерения предметов обмена и удобства обихода. Монета, по мнению великого философа, «существует не по природе, а по установлению, и в нашей власти изменить ее или вывести из употребления». Аристотель критикует бытующее мнение, по которому под богатством понимают изобилие денег, и указывает, что деньги выполняют свою роль только потому, что люди условились принимать их в уплату за реальные вещи. Стоит только людям переменить отношение к данной монете, как «деньги потеряют всякое достоинство». И обладатель даже большого количества денег может оказаться перед угрозой голодной смерти! В дальнейшем эту точку зрения разделяли многие крупные ученые.

Рационалистический подход сохраняет свою силу и в настоящее время. Среди его сторонников был ведущий идеолог монетаризма Милтон Фридмен, точка зрения которого состояла в том, что «деньги – это не то, что уже существует в природе и должно быть открыто, как, например, Американский континент; это экспериментальная теоретическая конструкция, которую нужно изобрести, подобно понятиям «длина», «температура» или «сила» в физике». На этих позициях, в частности, стоит и сторонник институционального направления Джон Кеннет Гелбрейт, утверждающий, что «закрепление денежных функций за благородными металлами и другими предметами – продукт соглашения между людьми».

Эволюционная концепция утверждает, что деньги появились в результате эволюционного процесса: помимо воли людей некоторые предметы выделяются из общей массы товаров и превращаются в деньги.

Внутри эволюционной концепции можно выделить два направления. Первое представлено марксистской теорией происхождения денег, второе – теорией представителя маржинализма Карла Менгера.

Марксистский подход к происхождению денег основывается на трудовой теории стоимости, в связи с чем необходимо обратиться к ее основным положениям.

Товар – это продукт, созданный не для собственного потребления, а для продажи. Поэтому любой товар поступает на рынок, где обменивает-

ся на другие товары. В связи с этим выделяются два свойства товара, которые были обнаружены еще Аристотелем: потребительная стоимость (то есть способность товара удовлетворять какую-либо потребность) и меновая стоимость (то есть способность обмениваться в определенных пропорциях на другие товары). Таким образом, все товары обмениваются по их меновой стоимости.

Ключевая проблема в этой логической цепочке заключается в следующем: что позволяет приравнивать друг к другу и соизмерять самые разнородные товары? Что лежит в основе пропорций обмена, то есть стоимости?

Трудовая теория стоимости утверждает, что товары делает соизмеримыми затраченный на их производство труд. Все товары – продукты труда. Приравнивая товары друг к другу, товаропроизводители приравнивают заключенный в этих товарах труд. Причем труд не конкретной рабочего конкретной профессии, а общечеловеческий труд вообще, то есть абстрактный труд. Именно абстрактным трудом создается стоимость товара.

В рамках марксистской трудовой теории стоимости деньги рассматриваются как результат эволюционного развития стоимостной формы товара: простой, развернутой, всеобщей и денежной.

Простая (единичная или случайная) форма стоимости свойственна низкой ступени развития производительных сил и связана с первым разделением труда – выделением земледелия и скотоводства. На этом этапе акты обмена носят единичный (случайный) характер и связаны с периодическим возникновением избытка продуктов. Поэтому товары, попавшие на рынок, случайно измеряли свою стоимость через посредство другого товара (например, 1 овца равна 1 мешку зерна). Меновая стоимость при таком обмене резко колебалась во времени и пространстве. Однако уже в этой простой форме стоимости заложены основы будущих денег.

Развернутая форма стоимости появляется с дальнейшим разделением труда (появлением ремесленничества) и ростом производства. На данном этапе все больше продуктов-товаров поступает на рынок и один товар встречается при обмене с множеством других товаров-эквивалентов. Например,

1 мешок зерна = 1 овце;
 = 1 топору;
 = 1 аршину холста и т.д.

Всеобщая форма стоимости возникает, когда товар становится главной целью производителя. Каждый товаропроизводитель за продукт свое-

го труда стремился получить всеобщий товар, который нужен всем. В связи с такой объективной необходимостью из товарной массы стали выделяться товары, которые обладали способностью обмениваться на любой другой товар. Такие товары получили название всеобщего эквивалента. Всеобщими эквивалентами становились скот, меха, у племен Центральной Африки - слоновая кость. У древних мексиканцев эквивалентом обмена на рынке служили стручки какао. По некоторым данным, тогда же появились и первые фальшивомонетчики. Они разрезали стручки, вынимали оттуда бобы, в которых и заключалась ценность продукта, а затем, наполнив стручки каким-нибудь другим веществом, снова их склеивали и выдавали за полноценные.

С течением времени роль всеобщего эквивалента почти повсеместно закрепились за серебром и золотом. Это привело к появлению четвертой формы - денежной формы стоимости. При этом для превращения товара в деньги необходимо:

а) общее признание данного факта как покупателем, так и продавцом, т.е. оба субъекта не могут отказаться при обмене своих ценностей на данный товар-деньги;

б) наличие особых физических свойств у товара-денег, пригодных для постоянной обмениваемости:

- однородность по качеству;
- делимость и соединяемость без потери свойств (легко и без потери свойств делится на части);
- портативность (большая концентрация стоимости);
- сохраняемость (не гниет и не ржавеет);
- сложность добычи и переработки;
- редкость в природе;

в) длительное выполнение товаром-деньгами роли всеобщего эквивалента.

Тем самым, по мнению Маркса, деньги разрешили противоречие товарного производства: между потребительной стоимостью и стоимостью. С появлением денег товарный мир раскололся на две части: товар - деньги и все остальные товары. Потребительная стоимость сконцентрирована на стороне всех товаров, а их стоимость - на стороне денег.

Итак, марксистский подход основан на том, что деньгами является особый товар - золото. Соответственно, золото выступает как эквивалент стоимости товаров посредством того, что на его производство затрачен абстрактный труд, то есть затраты человеческой энергии, благодаря чему золото способно соизмерять труд, затраченный на производство других

товаров.

Исходя из этого вывода, сформулируем следующее определение денег. Деньги – это товар особого рода, выполняющий роль всеобщего эквивалента при обмене товаров и служащий для соизмерения их стоимостей.

Иная интерпретация эволюционного подхода изложена в работах представителя маржинализма Карла Менгера. Являясь одним из авторов теории предельной полезности, Менгер, в отличие от Маркса, считает, что в основе стоимости товара лежит не труд, затраченный на его производство, а полезность данного товара. Соответственно, к происхождению денег Менгер подходит с другой стороны. Он утверждает, что «экономический интерес отдельных хозяйствующих индивидов приводит по мере развития понимания ими этого интереса без всякого соглашения, без законодательного принуждения, без всяких даже соображений об общественном интересе к тому, что индивиды отдают свои товары в обмен на другие, обладающие большей способностью к сбыту, несмотря на то, что для непосредственных целей потребления в них не нуждаются».

Тем самым, в основе развития обмена, по Менгеру, лежит объективное свойство некоторых товаров обладать наибольшей способностью к сбыту. Иначе говоря, речь идет о товаре, обладающем наибольшей ликвидностью. Ликвидный товар – это легкорезализуемый товар. Поэтому товар, имеющий наибольшую способность к сбыту, становится деньгами. Деньги – это абсолютно ликвидное средство обмена.

Таким образом, ставя в центр внимания абсолютную ликвидность денег, то есть их способность легко обмениваться на другие товары, упор при решении проблемы происхождения денег делается на характеристику недостатков бартерного обмена, удобств и экономической выгоды, получаемой от применения денег. Этот подход является в настоящее время достаточно распространенным в западной экономической литературе.

Итак, эволюционная концепция утверждает, что деньги возникли стихийно из обмена, а не по соглашению сторон, в то время как рационалистическая концепция настаивает на субъективном характере возникновения денег.

Вопрос о сущности денег является не менее дискуссионным, чем вопрос об их происхождении. Суждения о деньгах противоречивы. В 40-х гг. XIX века английский политик У. Гладстон в парламентских прениях заметил, что даже любовь не свела с ума столько людей, сколько это делало мудрствование по поводу сущности денег. Достаточно интересно на этот счет высказался в конце XIX в. и Стенли Джевонс: «Деньги для эконо-

номической науки – это то же, что квадратура круга для геометрии».

Прежде всего, дискуссионность проявляется при ответе на вопрос: *являются ли деньги товаром?*

В соответствии с распространенным в отечественной литературе марксистским определением деньги – это *товар особого рода*, всеобщий эквивалент, служащий для выражения потребительной стоимости других товаров.

Такое определение основано, как уже указывалось, на металлическом содержании денег. Это определение было справедливым вплоть до середины XX века, когда золото перестало выполнять роль всеобщего эквивалента.

В современных условиях золото является обычным товаром и не выполняет в полной мере роль денег. Оно утратило функции посредника как во внутреннем обороте страны, так и в международной торговле. Сегодня цены формируются без участия золота, практическая и теоретическая золотая природа денег поставлена под сомнение. В основе современного денежного обращения не лежит ни золото, никакой-либо иной товар. Денежная масса в развитых странах сегодня формируется на основе кредита. Открывая кредит предприятиям, банковская сфера тем самым «выбрасывает» в хозяйственную систему дополнительное количество всеобщей покупательной силы, создает новую денежную массу.

Поэтому можно с уверенностью сказать, что в современных условиях деньги не являются товаром в том смысле, что не выступают продуктом труда, произведенным для обмена на рынке. Тогда что же является деньгами?

Большинство западных экономистов выводят сущность денег из выполняемых ими функций и констатируют, что деньгами может быть все, что признается людьми за деньги и выполняет их функции. Этот характерный подход сформулирован английским экономистом Джоном Хиксом так: «деньги – это то, что используется как деньги».

Действительно, сущность денег тесно связана с их функциями: деньги раскрывают свою сущность, реализуя свои функции. В связи с этим, вопрос о сущности и функциях денег необходимо рассматривать совместно; оставив в стороне рассмотрение функций денег, невозможно раскрыть сущность денег полностью.

1.2. Виды денег

Деньги в своем развитии выступали в двух видах: действительные

деньги и знаки стоимости (заместители действительных денег). В последние десятилетия появился новый вид денег: электронные деньги.

Действительные деньги - деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на них стоимость) соответствует реальной стоимости, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены.

К действительным деньгам относятся монеты. Чеканка монет разрешила затруднение обмена, связанное с тем, что первоначально в хозяйстве отсутствуют благородные металлы в виде готовых, удостоверенных и гарантированных каким-то авторитетным органом весовых количеств. Монета, по существу, есть некоторое гарантированное количество металла, то есть металл определенного веса со штампом (клеймом). Когда человек в начале XX в. держал в руке царскую золотую монету достоинством в 5 руб., то он знал, что это 87,12 доли (3,871 г) чистого золота. Если это был английский соверен (золотой фунт стерлингов), то в нем заключалось 7,323 г чистого золота.

Возникновение и развитие монеты заняло в действительности много веков. Сначала сложилась практика клеймения слитков, что представляло собой известную меру веса и пробы. Есть данные, что такие слитки серебра ходили уже в Древнем Вавилоне в III-II тысячелетиях до н.э. В Египте при фараоне первой династии Менесе (конец IV тысячелетия до н.э.) в качестве денег ходили небольшие слитки золота около 14 грамм с клеймом, содержащим его имя. При фараонах четвертой, пятой, шестой династий в III тысячелетии до н.э. выпускались золотые кольца строго определенных формы и веса, хотя и без клейма. Они вполне могут рассматриваться как зародышевая форма монет.

Монеты в формах, близких к современным, появились значительно позже. Считается, что монеты округлой формы появились почти 26 веков назад в Древнем Китае и Древнем Лидийском государстве (лидийцы населяли западную часть Малой Азии – упоминание об этом приводится в трудах «Отца истории» Геродота). В Киевской Руси первые чеканные монеты относятся к IX-X вв.

Круглая форма монеты оказалась наиболее удобной для обращения. Лицевая сторона такой монеты стала называться аверс (от франц. *avers*), оборотная – реверс (от франц. *revers*), обрез – гурт.

Заместители действительных денег (знаки стоимости) – деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. общественного труда, затраченного на их производство. Среди заместителей действительных денег различают металлические знаки стоимости и бумажные знаки стоимости.

К металлическим знакам стоимости относится стертая золотая монета, а также биллонная монета, т.е. мелкая монета, изготовленная из дешевых металлов, например, меди, алюминия.

Золото и серебро идеально подходят на роль денег. Однако мягкие по своим физическим свойствам золотые и серебряные монеты имеют существенный недостаток – они быстро стираются. В XVI-XVIII вв. в отдельных странах Европы деньги теряли в весе до четверти и даже трети. В Англии к концу XVII в. серебряная монета «похудела» почти наполовину. Английский историк Маколей (середина XIX в.) писал об этих временах: «Зло чувствовалось ежедневно и ежечасно повсюду и всеми классами населения... Ничего нельзя было купить без того, чтобы не происходили недоразумения. У каждого прилавка ссорились с утра до вечера. Между рабочими и работодателями регулярно каждую субботу происходили столкновения». Британское правительство тогда решило провести денежную реформу. Директором монетного двора был назначен сам Исаак Ньютон. Все убытки по перечеканке монет взяло на себя государство – народ привозил свои плохие деньги на монетный двор, где их принимали не по весу, а по номиналу. Новая монета имела правильную округлую форму и зубчики по ободу, чтобы сразу можно было заметить попытки обрезать ее.

Оставляя за собой монопольное право чеканки монет, короли и правительства во все времена жестоко преследовали фальшивомонетчиков. По древним германским законам за подобное преступление отрубали большой палец, иногда четвертовали. В XII в. владельцу фальшивой монеты грозило отсечение руки, если он не мог доказать правомерность ее приобретения, а изготовителю фальшивки была уготована смерть. В средневековой Франции за подделку денег отсекали руки. Во времена Людовика IX (1214-1270 гг.) за это приговаривали к повешению и конфискации имущества. В Бретани фальшивомонетчиков варили живьем.

Не менее жестоко с фальшивомонетчиками обращались и на Руси. В Новгороде в 1462 году народ утопил в реке несколько человек, обвиненных в изготовлении фальшивых монет. В 1649 году по «Уложению» российского царя Алексея Михайловича денежным мастерам, прибавившим к серебру медь или олово, заливали в горло свинец. Петр I за добавление менее ценного металла казнил, а за снижение веса монеты – ссылал на галеры.

Однако, применяя такие жесткие меры, государство само нередко прибегало к порче монет. Испанские монархи, немецкие курфюрсты и французские короли особо отличались на этом поприще. Французский

король Иоанн за 14 лет изменял ценность серебряной монеты 86 раз. При Людовике XIV каждые 3-6 лет совершался принудительный обмен монеты, и всякий раз население получало монету менее ценную, чем сдавало.

Металлические знаки стоимости в виде монет существуют и сегодня, обслуживая розничный товарооборот. Мы постоянно с ними сталкиваемся в повседневной жизни, так же, как и с бумажными знаками стоимости.

Бумажные знаки стоимости изготовлены, как правило, из бумаги. К ним относятся бумажные деньги и кредитные деньги.

Бумажные деньги исторически появились как заместители находившихся в обращении золотых монет. Первые бумажные деньги появились в Китае в 812 году. В Европе первый выпуск бумажных банкнот был осуществлен в Стокгольме в 1661 г. В России бумажные деньги впервые введены при Екатерине II в 1769 г.

Необходимость в появлении бумажных денег обусловлена дешевизной их производства и нуждой государства в финансировании своих расходов, для чего традиционно не хватало металлических денег. Кроме того, по сравнению с золотыми бумажные деньги создают преимущества и для хозяйствующих субъектов (легче хранить, удобны при расчетах за мелкие партии товаров). Изначально бумажные деньги свободно обменивались на золотые монеты, но затем, а именно в середине XX века, все страны мира были вынуждены отказаться от золотого обеспечения своих банкнот.

Выпуская бумажные деньги, государство обязано наделяет их рядом качеств.

Во-первых, государство обязано обеспечить бумажным деньгам ликвидность – то есть сделать их общепризнанным средством обмена. Получая за проданные товары бумажные деньги, люди должны быть уверены в том, что их примут другие субъекты экономических отношений.

Во-вторых, бумажные деньги должны быть удобны в обращении. С этой целью выпускаются банкноты различного достоинства.

В-третьих, бумажные деньги необходимо выпускать в ограниченном количестве. В отношении металлических денег эта проблема не столь актуальна – об ограниченности золота и серебра позаботилась природа. Неограниченный же выпуск бумажных денег приводит к их обесценению, которое носит название инфляции. Так, например, Германия в годы первой мировой войны была вынуждена увеличить количество денег для финансирования военных действий. В результате, если в 1914 году американский доллар стоил 4 марки, то в августе 1923 года за один доллар давали 4,6 млн. марок, а в ноябре этого же года, то есть через три месяца, –

4,2 млрд. марок. Показателен и пример Греции, где в 1944 году национальная валюта в результате неконтролируемой эмиссии обесценилась за год в 50 миллиардов раз.

И, наконец, в-четвертых, государство обязано заботиться о защите своих бумажных денежных знаков от возможной подделки, так же, как и в случае с металлическими деньгами. Современные технологии обеспечивают бумажным деньгам очень высокую степень защиты. Однако, несмотря на все меры по усложнению процедуры выпуска, изготовление фальшивых денег имеет место почти во всех странах мира. По данным Интерпола, наиболее подделываемой валютой в мире в настоящее время годов являлся доллар США. Поэтому совершенствование и усложнение изготовления бумажных денег, применение надежных средств защиты – одна из важных задач бумажноденежного производства.

Вторая разновидность бумажных заместителей действительных денег – кредитные деньги. Кредитные деньги возникают с развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с рассрочкой платежа (в кредит). Их появление связано с функцией денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через заранее установленный срок действительными деньгами. Изначально экономическое значение этих денег - сделать денежный оборот эластичным, способным отражать потребности товарооборота в наличных деньгах; экономить действительные деньги; способствовать развитию безналичного оборота.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель, акцептованный вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки. Все эти виды кредитных денег будут рассмотрены в следующих главах. При этом следует помнить, что деление денег на бумажные и кредитные сегодня является в известной степени условным, поскольку, как указывалось, бумажные деньги имеют кредитную, а не товарную природу.

1.3. История русских денег

Общерусская денежная система и денежное обращение формировались постепенно. История русских денег включает в себя более десяти веков и распадается как бы на два основных этапа: до XIII века и в XV-XX вв. Выделяется особый период – XIII-XV вв. – период существования в России ордынского ига, явившегося тормозом развития экономических и денежных отношений русского государства.

Первый этап характерен тем, что наряду с образованием древнерусского государства шел процесс формирования и его денежной системы. Деньгами на Руси в то время служили меха ценных пушных зверей, главным образом куницы. Примерно с VIII в. меховые деньги стали вытесняться металлическими.

Современные исследования позволяют сделать вывод о том, что русские монеты чеканились уже в X веке. Первооткрыватель «Слова о полку Игореве», в то время обер-прокурор Синода, впоследствии президент Академии художеств граф А.И. Мусин-Пушкин был обладателем одной из древнерусских монет. На одной ее стороне вокруг знака в виде трезубца помещалась надпись «Ярославле сребро», а на другой - поясное изображение святого Георгия - христианского патрона Ярослава. По преданию, она «с незапамятных времен висела на иконе» в одной из киевских церквей.

Первый златник и первый сребреник с именем Владимира также были обнаружены в Киеве, когда в 1796 г. местному аптекарю продал золотой «образок» солдат, возвращавшийся домой. Это была монета. Через 20 лет была обнаружена и серебряная монета, которую выкопал в огороде крестьянин села Борисполь близ Киева. На златнике был помещен «образ Спасителя» с довольно ясными словами «Иисус Христос», на другой стороне виден сидящий Владимир Святой, держащий в правой руке жезл или посох в виде креста, а в левой - светильник (возможно, трезубец), и слова «Владимир, а се его злато». На обратной стороне сребреника вместо Христа был изображен трезубец. До сегодняшнего дня их дошло около 240 штук.

В своде законов «Русская правда» описывается существовавшая на Руси денежная система. Самой крупной денежной единицей была новгородская гривна - первоначально украшавшая женские волосы золотая или серебряная плетенка, а позже - продолговатый слиток золота или серебра весом около 200 г. Гривну разрубали на части (предположительно, отсюда и пошло название - рубль) или отрезали от нее определенного веса кусочки, т.н. резаны. Кроме того, были еще две денежные единицы: ногаты и куны. Слово «куна» происходит от древнеславянского слова, обозначавшего куницу. В этом проявляется отголосок чрезвычайно древних «меховых денег». Однако в IX в. термин «куна» уже не связывался с мехом, а обозначал деньги вообще.

Сложившаяся из отдельных денежных единиц древнерусская денежная система представляла собой набор соотношений: 1 золотая гривна = 2 серебряные гривны = 6 рублей = 40 ногат = 50 кун = 100 резан.

Особый интерес представляет второй этап (XIV-XX вв.) – этап наиболее интенсивных преобразований денежных отношений в России. В этот период проводились денежные реформы, связанные, как правило, с именами правителей или видных государственных деятелей российского государства. Среди этих реформ выделяют следующие:

1. Реформы Дмитрия Донского, Ивана III и Василия III.

Реформа Дмитрия Донского – это вторая попытка чеканки русских монет. Монеты чеканились после победы на Куликовом поле в конце XIV века.

Собственные месторождения золота и серебра были открыты в России в XV веке. Это известно из обращения Ивана III к венгерскому королю с просьбой прислать мастеров по обработке золота. Более регулярно чеканка монет стала происходить при Василии III.

2. Денежная реформа Елены Глинской (1535-1538 гг.) заключалась в установлении государственной монополии на денежную чеканку. До этого чеканка производилась в разных княжествах России различными мастерами, монеты при этом были неодинаковыми по весу и содержанию в них драгоценного металла. Много было и поддельных монет.

Итогом реформы явились преодоление кризиса в денежной сфере и приостановка порчи монет. Новые монеты стандартного веса, высокой пробы серебра, единообразного оформления заняли господствующее положение в денежном обращении государства.

Реформа юридически закрепила общерусскую денежную систему. 1 рубль стал приравняться к 10 гривнам, 1 гривна к 10 новгородкам (копейкам). Помимо рублей и новгородок все еще обращался появившийся во время монголо-татарского нашествия алтын.

3. Реформа царя Алексея Михайловича (1660-1662 гг.)

Денежная реформа царя Алексея Михайловича (отца Петра I) связана с заменой ходивших в обращении серебряных монет такими же по номиналу, но медными. Дело в том, что царю Алексею Михайловичу для осуществления возросших расходов не хватало серебра. Тогда он приказал чеканить копейки из меди, но употреблять их по курсу серебряных. Это позволило обеспечить финансирование государственных расходов, но одновременно затронуло интересы широких слоев населения. Служивые люди, получая жалование медными деньгами, вынуждены были покупать себе продовольствие по «серебряной» цене. Налоги с населения принимали только серебряными деньгами, которые вскоре исчезли из обращения.

Медных денег было выпущено много, они обесценились, что привело к быстрому росту цен. Появилось много фальшивых монет. Тюрьмы были

заполнены фальшивомонетчиками, нескольких незаконных делателей монет казнили. Данная денежная реформа привела к острому недовольству народа. В июле 1662 г. в Москве произошло восстание, вошедшее в историю под названием «Медный бунт», которое было жестоко подавлено. Несколько тысяч человек были казнены или посажены в тюрьмы.

Порча денег от лица государства оказалась как чрезвычайно выгодной для казны, так и чрезвычайно опасной для обеспечения устоев государства.

4. Денежная реформа Петра I (1698-1704 гг.).

Реформа, проведенная Петром I (1698-1704 гг.), существенно изменила организацию денежного обращения России. Эта реформа, проведенная в 1698-1707 гг., вывела русскую денежную систему в число самых передовых в Европе.

В ходе реформы были выпущены новые монеты. Высшей денежной единицей стал двойной червонец, содержащий 6,94 грамма золота. Далее следовал червонец – 3,47 грамма золота. Затем золотые два рубля – 0,65 грамма, серебряные рубль, полтина, полуполтинник, гривенник, пять копеек, десять денег, алтын и копейка, медные деньга, копейка и полушка.

Данная монетная система приравнивала русские монеты в золоте, серебре и меди к европейским и выдвинула серебряный рубль в качестве важнейшей счетной единицы. Кроме того, монетная система, построенная при Петре I, базировалась на десятичном принципе, что явилось наиболее рациональным с точки зрения организации денежного обращения.

5. Денежная реформа императрицы Елизаветы (1758 г.).

В период правления императрицы Елизаветы был введен золотой империял, представляющий из себя монету в 10 рублей, также чеканились медные копейки.

6. Реформа Екатерины II (с 1769 г.).

В 1769 г., уже при Екатерине II были выпущены ассигнации – бумажные денежные знаки. Это было связано с начавшейся войной с Турцией и необходимостью замены громоздкого металлического денежного обращения, в котором была большая доля медных денег. Эмиссию ассигнаций осуществлял Государственный ассигнационный банк. В целях предохранения от подделки ассигнации печатались с водяным знаком.

Первоначально ассигнации разменивались на серебряные и медные монеты, в дальнейшем, когда государство стало выпускать чрезмерное количество ассигнаций, этот обмен был прекращен.

Рост эмиссии ассигнации вызвал их обесценение. При Александре I стоимость ассигнационного рубля составляла уже $\frac{1}{4}$ серебряного. Резкое

обесценение бумажных ассигнаций вынудило царское правительство наметить мероприятия по стабилизации денежной системы. В 1810 г. был издан манифест о новом устройстве монетной системы. Основой этой системы стал серебряный рубль, все остальные монеты оставались в свободном обращении по курсу этого рубля. С целью укрепления российского рубля ограничивались обращение и сделки на территории России с иностранными денежными единицами.

Манифест был провозглашен, но Отечественная война 1812 г. помешала претворить его в жизнь, и государство было вынуждено осуществлять еще большую эмиссию ассигнаций.

После окончания войны с Наполеоном необходимо было привести в порядок расстроенное денежное обращение российского государства.

7. Денежная реформа Николая I (министр финансов России Е.Ф. Канкрин (1839-1843 гг.)).

В 1839-1843 гг. в России проводится денежная реформа, вошедшая в историю под названием «реформа Канкринина».

Канкрин все свои знания и силы отдал России, ставшей для него, как и для многих других бывших иностранцев, родиной. Приехав в 1797 году в Россию, где тогда служил его отец, Канкрин занимал различные государственные должности, в том числе и на военной службе. В годы Отечественной войны 1812 г. он был назначен генерал-интендантом действующей армии. Деятельность в этой области выявила его административные и хозяйственные способности. Его мнением дорожил М.И. Кутузов, он постоянно привлекался к разработке планов ведения войск. После окончания войн с Францией при деятельном участии Канкринина были успешно закончены расчеты с союзными правительствами по обеспечению продовольствием русских войск за границей, а также переговоры с французским правительством о возмещении издержек на содержание армии. Знанием дела и бережливостью он способствовал сокращению военных расходов и сберег значительную сумму из средств, ассигнованных на ведение войны. Канкрин был не только финансистом-практиком, но и теоретиком, ученым. В наше время, когда вопросы использования денег, инфляции, рациональной организации денежного обращения вышли на первый план, нелишне рассмотреть взгляды Канкринина на роль денег в экономике.

Настоящим богатством, настоящим капиталом Канкрин считал металлические деньги. Однако при достаточно высоком уровне развития человеческого общества возникают бумажные деньги, которые заменяют звонкую монету и «мысленно совершенно уподобляются ей». Без них не

обходится ни одно цивилизованное государство. По сравнению с металлическими, бумажные деньги имеют ряд преимуществ. Они более подвижны и значительно облегчают денежные отношения. Их изготовление и восполнение обходятся государству значительно дешевле. Кроме того, бумажные деньги искусственно увеличивают свободный капитал, создавая дополнительные возможности для развития производства и торговли.

При этом Канкрин предупреждал, что бумажные деньги имеют серьезные недостатки. Нельзя практически определить, сколько их можно выпустить в известное время. В самой природе бумажных денег заключается стремление к их чрезвычайно умножению, а излишний выпуск нарушает необходимое равновесие в денежной системе, звонкая монета вытесняется из обращения, курс бумажных денег падает. Когда же начинают принимать «искусственные и неудачные административные меры» для поддержания их курса, тогда является еще новое зло: ценность их начинает колебаться; тогда и цены вещей становятся колеблющимися к ущербу торговли и нравственности и часто делаются «ни с чем не соотносимыми». При этом процветает ростовщичество, становящееся бичом страны и отвлекающее капиталы от более полезных занятий. Поэтому, по мнению Канкринина, обращаться с бумажными деньгами нужно «умно и рассудительно с государственной точки зрения» и при их использовании соблюдать ряд обязательных условий. Бумажные деньги должны служить только «восполнением» к деньгам металлическим и быть обеспечены неприкосновенным, хотя бы и умеренным разменным фондом. Разменный фонд он считал самым рациональным основанием бумажноденежной системы, при условии, что он будет состоять не из государственных имуществ, не из бумаг, а из монеты.

В случае войны, считал Канкрин, лучше прибегнуть к помощи займов, выпуску облигаций Государственного казначейства и специальным налогам и лишь в самом крайнем случае – к эмиссии бумажных денег. Причем делать это необходимо открыто. А по окончании войны следует как можно скорее принять надлежащие меры к поддержанию их курса.

В целом представленные теоретические положения Канкринина хотя и высказаны более 150 лет назад, являются актуальными и по сегодняшний день.

Будучи министром финансов, Канкрин разработал и осуществил денежную реформу, в соответствии с которой в России был установлен серебряный монометаллизм. Реформа проводилась в два этапа.

На первом этапе в соответствии с манифестом царя 1839 г. «Об устройстве денежной системы» было установлено, что денежной едини-

цей является серебряный рубль с содержанием в 4 золотника и 21 долю чистого серебра. Бумажным ассигнациям отводилась роль вспомогательного денежного знака с постоянным курсом в 3 р. 50 коп. за рубль серебром. Фактически была установлена система биметаллизма.

Второй этап реформы Канкрин начался в 1841 г., когда были выпущены новые денежные знаки – кредитные билеты 50-рублевого достоинства, которые обращались параллельно с серебряным рублем и разменивались на серебряную монету.

Реформа Канкрин завершилась в 1843 г. изданием манифеста, предусматривавшего обмен обесценившихся ассигнаций на кредитные билеты в соотношении 1:3,5. В стране остался лишь один вид бумажных денег - государственные кредитные билеты, которые обменивались на серебро 1:1. Реформа привела к установлению в России системы серебряного монометаллизма, хотя он не был абсолютным: наряду с серебром существовала свободная чеканка золота, и кредитные билеты разменивались не только на серебро, но и на золото.

На определенный период реформа обеспечила стабилизацию денежного обращения в стране и способствовала ее экономическому развитию. Укрепился государственный кредит. Состояние вексельных курсов в 40-х годах было благоприятно для России. Наблюдался прилив звонкой монеты из-за границы. Росли ее взносы в разменный фонд. Кредитные билеты, пользовавшиеся большим спросом, безостановочно разменивались на серебро.

Последующие события и прежде всего Крымская война 1853-1856 гг. изменили ситуации в области денежного обращения в худшую сторону.

Для обеспечения его устойчивости предполагалось ввести систему золотого обращения в России. Денежную реформу по введению золотого обращения в России проводил известный российский государственный деятель – министр финансов Сергей Юльевич Витте.

8. Денежная реформа Николая II (министр финансов России С.Ю. Витте (1895-1897 гг.)).

Суть реформы заключалась в том, что в стране был введен золотой монометаллизм, золото стало основой всех финансовых операций, серебро и кредитные билеты стали вспомогательными деньгами.

Для введения золотого обращения в стране были проведены мероприятия по созданию солидного золотого запаса. Только за шесть лет (с 1887 по 1893 г.) он возрос более чем вдвое и оценивался в 581,6 млн. руб.

Реформа проводилась в 1895-1897 гг. несколькими этапами. В 1895 г. были разрешены сделки с золотом, при этом для 5-рублевой золотой мо-

неты (полуимпериал) была установлена цена в 7 руб. 50 коп., а для 10-рублевой (империал) – 15 рублей. Изданный 3 января 1897 г. закон предусматривал чеканку золотых монет с прежним содержанием чистого золота, но при курсе империала в 15 руб., а полуимпериала – в 7 руб. 50 коп. Это означало скрытую девальвацию рубля, золотое содержание которого было понижено на 1/3.

С 1897 г. вводился свободный обмен кредитных билетов на золото, в качестве государственной российской монетной единицы принят золотой рубль с содержанием 0,774234 г чистого золота.

Государственный банк имел право выпускать кредитные билеты в строго определенных пределах: до 600 млн. руб. они подлежали обеспечению золотом не менее чем наполовину, а сверх 600 млн. руб. – на все 100%. Связав эмиссию кредитных билетов с необходимостью почти 100-процентного золотого покрытия, закон тем самым ограничил эмиссионную деятельность Государственного банка, что делало денежную систему неэластичной.

В целом переход к золотой валюте способствовал стабилизации денежной системы, развитию промышленности и торговли, стимулировал ввоз иностранного капитала.

Преобразование денежной системы на основе золотого монометаллизма потребовало изменить и монетный устав, новая редакция которого была утверждена Николаем II 7 июня 1899 г. Основные положения:

государственная денежная единица России – рубль, содержащий 17,421 долю чистого золота;

- золотая монета могла чеканиться из золота, принадлежавшего казне и частным лицам;

- полноценная золотая монета обязательна к приему во всех платежах на неограниченную сумму;

- серебряная и медная монеты изготовлялись только из металла казны и являлись вспомогательными в обращении, обязательными к приему в платежах до 25 руб. и т.д.

Золотая денежная система, ставшая основой европейского экономического развития, в период острейшего политического кризиса летом 1914 г. потерпела крах. С первых дней войны европейские державы одна за другой прекратили обмен бумажных денег на золото, «золотой мост» рухнул. 27 июля 1914 г. Государственный банк России объявил о приостановке обмена кредитных билетов на золото.

Процессу сокращения обращения русской валюты способствовала финансовая политика Временного правительства. Если эмиссия денег

царским правительством не выходила за рамки потребностей военного времени, то пришедшая к власти «демократия» не считалась ни с какими расходами. Уже в марте было разрешено Государственному банку увеличить денежную эмиссию до 8,5 млрд. руб. К началу октября эмиссия достигла уже 16,5 млрд. руб.

Продолжалось хождение дореволюционных бумажных денег. В дополнение к ним Государственный банк произвел обширную эмиссию 5-рублевых купюр. С конца апреля в оборот стали поступать так называемые «думские» деньги достоинством в 250 и 1000 руб. С августа началась эмиссия казначейских знаков 20- и 40-рублевого достоинства – «керенок». Наконец, Временное правительство повторило эмиссию марок - денег образца 1915 г., посвященных 300-летию дома Романовых, с портретами Петра I, Александра II и Александра III. От серии 1915 г. они отличались отсутствием герба Российской империи на обороте и водяных знаков.

Приход к власти большевиков только усугубил финансовое положение России. С 1918 г. Народный (бывший Государственный) банк выпустил новую денежную серию: купюры достоинством 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100, 250, 500, 1000, 5000 и 10000 руб.

По своей форме они соответствовали денежным знакам Временного правительства. Так, на лицевой стороне был воспроизведен герб Временного правительства - двуглавый орел, лишенный корон и прочей царской атрибутики. Так же, как и на купюрах Временного правительства достоинства 250 и 1000 руб., на первых советских купюрах достоинством 5000 и 10000 руб. была изображена свастика (также свастика присутствовала на деньгах, получивших независимость Финляндии и Эстонии).

Наряду с ними в обращение были выпущены «расчетные знаки» достоинством в 1, 2, 3 и 5 руб. и размером с почтовую марку. На них впервые появился герб РСФСР, утвержденный в июле 1918 г. V Всероссийским съездом Советов. Несмотря на значительную эмиссию, денег в стране не хватало. Это вынуждало использовать денежные суррогаты. Еще в сентябре 1917 г. в качестве денег стали использовать облигации «Займа свободы». Большевики узаконили эту практику, предписав обрезать на облигациях купоны на получение 5% дивидендов. Вскоре и сами купоны стали ходить в качестве денег.

Также за деньги принимались билеты Государственного внутреннего 4,5-процентного выигрышного займа, выпущенного в августе 1917 г. Некоторые из них имели специальную надпечатку советского правительства. Кроме них в обращении находились 5-процентного векселя (кратко-

срочные обязательства 1916-1917 гг.) и 4-процентного долгосрочные билеты 1908 г. Государственного казначейства. Число суррогатов денег к 1921 г. достигло 47 видов.

На неподконтрольной РСФСР территории печатание собственных денег стало обычным делом. Одними из первых появились «разменные билеты города Одессы» уже в конце 1917 г. Свои деньги выпускали отделения Госбанка в Архангельске и Закавказье, Казанский центральный рабочий кооператив и даже торговая фирма «Кунст и Альберс» во Владивостоке и «магазин Петра Николаевича Симада» в Николаевске-на-Амуре. Любое образовавшееся на территории России «правительство» начинало свою деятельность с выпуска собственных денег.

Одновременно на территории страны имела хождение и иностранная валюта: доллары, фунты, иены и др. По имеющимся подсчетам, в конце 1918 - начале 1919 г. в стране обращалось свыше 2 тыс. видов различных денежных знаков и их суррогатов.

5 ноября 1921 г. Ленин написал статью «О значении золота теперь и после полной победы коммунизма», в которой сообщил, что в отдаленном будущем советская власть будет использовать золото для строительства туалетов, пока же нельзя отменять деньги. Следует признать, что были попытки борьбы с денежным хозяйством. С конца 1920 г. по заданию Малого Совнаркома С.Г. Струмилин разрабатывал довольно стройную систему замены денежных единиц трудовыми единицами учета – «тредами». Однако подготовленный проект декрета СНК принят не был. Безденежное хозяйство потерпело неудачу. Уже в марте 1921 г. X съезд РКП(б) вынес следующее постановление: «Съезд поручает ЦК пересмотреть в основе всю нашу финансовую политику и систему тарифов и провести нужные реформы».

9. Денежная реформа 1922-1924 гг.

В целях упорядочения денежного обращения и облегчения учета и расчетов в 1922-23 гг. были проведены две деноминации, в результате которых 1 млн. руб. прежних денежных знаков был приравнен к 1 рублю новых. Для стабилизации рубля необходимо было добиться увеличения товарооборота и ликвидации дефицита госбюджета.

Начало денежной реформы 1922-24 гг. было положено декретами СНК от 25 июля и 11 октября 1922 г., предусматривавшими выпуск и обращение червонцев банковских билетов, которые подлежали обеспечению на 25% драгоценными металлами и устойчивой иностранной валютой и на 75% краткосрочными векселями и легко реализуемыми товарами. Червонец приравнивался к 1 золотнику 78,24 доли чистого золота (7,

74234 г), т.е. к старой 10 - рублевой золотой монете. Новые банковские билеты выпускались Госбанком в порядке его краткосрочных операций в соответствии с потребностями оборота. Наряду с твердым червонцем обращались обесценивающиеся совзнаки. Удельный вес совзнаков в денежной массе неуклонно сокращался: с 94% в феврале 1923 г. до 20% в феврале 1924 г.

Во второй половине 1923 г. был осуществлен опыт эмиссии средств обращения с твердым курсом на золото достоинством ниже червонца - транспортных сертификатов 5- рублевыми купюрами. Сертификаты были обязательны к приему для всех касс железных дорог, морского и речного транспорта по курсу золотого рубля (постановление СТО от 26 июля 1923 г.). С сентября 1923 г. по март 1924 г. всего было выпущено транспортных сертификатов на 20786 тыс. золотых рублей.

Декретом ЦИК и СНК СССР от 5 февраля 1924 г. были выпущены в обращение казначейские билеты достоинством в 1,3 и 5 руб., которые в первое время частично использовались для покрытия бюджетного дефицита. С 15 февраля 1924 г. прекращен выпуск совзнаков, с 10 марта по 30 апреля 1924 г. совзнаки подлежали выкупу в соотношении: 1 руб. казначейскими билетами за 50 тыс. руб. совзнаками образца 1923 г. или за 50 млрд. руб. прежних (до деноминации) образцов. Между казначейским рублем и банковским червонцем было установлено твердое соотношение: 1 червонец = 10 руб. Введение твердой валюты способствовало оздоровлению финансово-хозяйственной деятельности предприятий, укреплению «смычки между городом и деревней».

Великая Отечественная война, трудности военного времени не могли не сказаться на денежной системе, и, хотя в целом она избежала дезорганизации и инфляции, денежная масса в обращении выросла в стране за годы войны в 3,8 раза и значительно превышала потребности товарооборота. В обращении находилась значительная масса фальшивых денег, которые выпускались фашистской Германией. Часть денежной массы, которая не отоваривалась в сфере организованного рынка, вызвала бурный рост цен на колхозном рынке в 10-13 раз по сравнению с довоенным временем). Рост цен на колхозном рынке создавал большой разрыв между твердыми (государственными) и рыночными ценами, который породил спекуляцию.

Ликвидация последствий войны в денежном обращении и восстановление полноценного рубля на основе роста товарооборота, снижения цен и постепенного изъятия денег через канал государственной и коммерческой торговли потребовали бы длительного времени, не лишили бы воз-

возможности наживаться спекулятивным элементом, накопившим крупные суммы денег на скупке товаров по сниженным ценам. Для того чтобы укрепить денежную систему, перейти от нормированного снабжения населения к открытой государственной торговле по единым ценам, восстановить полноценный рубль, необходимо было в принудительном порядке изъять избыточную сумму денег из обращения. Такую задачу могла решить только денежная реформа.

10. Денежная реформа 1947 г.

14 декабря 1947 года Совет Министров СССР и Центральный Комитет ВКП(б) приняли постановление «О проведении денежной реформы и отмене карточек на продовольственные и промышленные товары».

Задачами денежной реформы, которые ставил И.В. Сталин, являлись: восстановление открытой торговли без карточек, единого уровня цен на товары, полноценного устойчивого рубля и на этой основе повышение уровня материального благосостояния трудящихся. Денежная реформа предусматривала изменение названия билетов Госбанка СССР. Напомним, что с 1922 года банковские билеты исчислялись в червонцах, а казначейские билеты в рублях. С 1947 года и по настоящее время банковские билеты, как и выпускавшиеся до недавнего времени казначейские билеты, исчисляются в рублях.

Денежная реформа проводилась с 16 по 22 декабря, а в 150 отдельных районах - по 29 декабря 1947 г. За это время обмена было предъявлено 70% всех находившихся в обращении денег. Можно твердо считать, что из 30% денежной массы, не предъявленной к обмену, большая часть приходилась на нетрудовые денежные накопления. С 16 по 29 декабря 1947 г. было параллельное движение денег старого и нового образцов по установленному для обмена соотношению 10:1.

Реформа сводилась к следующим мероприятиям:

во-первых, был произведен обмен старых денежных знаков на новые по соотношению 10:1. Эта мера в основном ударила по спекулятивным элементам, нажившимся во время войны и накопившим в кубышках крупные денежные суммы;

во-вторых, в сберегательных кассах и в Государственном банке СССР была произведена переоценка остатков вкладов и текущих счетов населения на более льготных условиях, чем обмен наличных денег. Вклады основной массы вкладчиков (80% всего числа вкладчиков), составлявшие суммы до 3000 руб. включительно, вовсе не переоценивались: эти вкладчики получали за каждый рубль в старых деньгах рубль в новых деньгах. По вкладам, превышавшим 3000 руб., первые 3000 руб. переоценивались

рубль за рубль, а сумма от 3001 до 10000 переоценивалась по соотношению: за 3 старых - 2 новых рубля. По вкладам, превышавшим 10000 руб., сумма переоценивалась наполовину, т.е. 2 рубля старых - 1 рубль новый (с 10001 руб.);

в-третьих, денежные средства, находившиеся на расчетных счетах кооперативных предприятий и организаций, а также колхозов, были переоценены из расчета: за 5 руб. старых денег - 4 рубля новых денег (5:4), поскольку денежные накопления их в известной мере были связаны с высокими рыночными ценами.

Все другие расчетные и текущие счета, долговые и договорные обязательства между предприятиями, учреждениями, организациями, а также между СССР и иностранными государствами остались без изменения.

Таким образом, реформа охватывала, в основном, налично-денежный оборот.

В-четвертых, одновременно с денежной реформой осуществлялась конверсия всех ранее выпущенных займов, которые объединялись в один заем. Они обменивались на конверсионный заем по соотношению 3:1, т.е. по более льготному курсу, чем обмен наличных денег. Для выигрышного займа 1938 года был установлен обмен по соотношению 3:1.

Обмен денег производился в специально организованных обменных пунктах. Новые деньги поступали в каналы обращения в порядке выплаты очередной заработной платы и обмена старых денег на новые.

Одновременно с началом обмена денег была упразднена карточная система, введена свободная продажа всех товаров. Отмена карточной системы на все виды продуктов и промышленные товары сопровождалась снижением государственных и кооперативных цен, в то время как ставки заработной платы рабочих и служащих оставались без изменения. Таким образом, потери трудящихся при обмене денег были кратковременными и незначительными, они полностью компенсировались теми материальными выгодами, которые получило население в результате снижения цен и отмены карточной системы.

Реформа позволила изъять из обращения излишек денег, укрепить денежное обращение, ввести свободную государственную торговлю товарами народного потребления, отменить карточную систему. Успех реформы был обусловлен расширением производства продовольственных и промышленных товаров. Еще при проведении денежной реформы 1947 г. высказывались предложения о необходимости пересмотра масштаба цен. Однако лишь на базе высокого уровня производства, ускорения темпов роста производительности труда и большого снижения издержек произ-

водства, происшедших в годы первых послевоенных пятилеток, в условиях покупательной силы денег и упорядочения оплаты труда стало возможным проведение такого мероприятия.

В условиях быстрого роста экономики СССР в 50-е годы, постоянного роста товарооборота гигантски возросли денежные обороты в стране. Так, платежный оборот, учитываемый Госбанком, составил в 1959 году 3250 млрд. руб.

11. Изменение масштаба цен 1961 г.

Для облегчения организации денежного учета, планирования и расчетов в народном хозяйстве, сокращения издержек обращения за счет номинального уменьшения денежной массы Совет Министров СССР в мае 1960 г. принял постановление об изменении с 1.01. 1961 г. масштаба цен.

В соответствии с этим постановлением находившиеся в обращении денежные знаки были обменены на новые по соотношению 10:1. Этот обмен был произведен с 1 января 1961 г. без каких-либо ограничений.

В том же соотношении были пересчитаны доходы населения - ставки и оклады заработной платы, пенсии и пособия, вклады в сберегательных кассах, цены на товары и тарифы за услуги, платежные обязательства, договоры и т.д.

Одновременное изменение доходов и расходов трудящихся в денежном выражении не вызвало потерь ни у населения, ни у государства.

С 1 января 1961 года было установлено новое золотое содержание рубля в 0,987412 г чистого золота, повышен его курс по отношению к доллару США, который был приравнен к 90 коп. вместо 4 рублей. Соответственно повысился курс рубля к фунту стерлингов, французскому франку и другим валютам капиталистических государств.

Повышение золотого содержания рубля и его курса было направлено на обеспечение сопоставимости мировых цен с оптовыми ценами внутри страны, а также на решение ряда проблем, связанных с внешними экономическими отношениями СССР.

В середине 1980-х годов началась «перестройка». Первым шагом была принятая апрельским (1985 г.) Пленумом ЦК «установка на ускорение социально-экономического развития». На одну только реконструкцию и техническое перевооружение производства планировалось израсходовать 200 млрд. руб. В 1986 г. понизились цены на преобладавшие в советском экспорте нефть и газ. В результате доходы государства от внешнеэкономической деятельности снизились с 71,1 млрд. руб. в 1985 г. до 64,4 млрд. руб. в 1986 г. Ликвидация последствий взрыва на Чернобыльской АЭС потребовала от государства около 20 млрд. руб.

Значительный ущерб государственным доходам нанесла антиалкогольная кампания. Общий урон от нее только за 1986 г. составил 9 млрд. руб. Резко возрос бюджетный дефицит. Если в 1985 г. он был равен 13,99 млрд. руб., то в 1990 г. он составил 58,1 млрд. руб. Значительно упала покупательная сила рубля.

12. Реформирование денежной системы в 1991 – 2020 гг.

14 января 1991 г. вместо Н.И. Рыжкова премьер-министром СССР был назначен В.С. Павлов. С 23 января было произведено изъятие из обращения 50 – и 100 – рублевых купюр. Важнейшей причиной этого стал обмен через Внешэкономбанк разбогатевших на взятках и присвоении государственной собственности чиновников и хозяйственных работников миллионов рублей на венгерские форинты и польские злотые. Операции рубль-форинт-доллар и рубль – злотый – доллар приносили большой доход, чем операция рубль- доллар – рубль. Появилось много рэкетиров.

После развала СССР до середины 1993 г. рубль еще являлся законным платежным средством на территориях ряда бывших союзных республик. Однако в обращении появились «карбованцы», «зайчики» и другие предшественники ряда будущих национальных валют. Поэтому российское правительство приняло решение о введении национальной российской валюты – рубля.

В условиях высокой инфляции часто производился обмен денежных знаков. Наиболее значимые этапы:

- а) введение в денежное обращение денежных знаков образца 1995 г.;
- б) введение в обращение с 1 января 1998 г. денежных знаков образца 1997 г.;
- в) введение в обращение в 2004 г. модифицированных банкнот с номиналами 10, 50, 100, 500 и 1000 рублей.

На территории Российской Федерации, введенные в обращение Банком России банкноты, и разменная монета обязательны к приему в платежи по нарицательной стоимости всеми предприятиями, организациями и учреждениями независимо от формы собственности и сферы деятельности.

1.4. Функции денег **Деньги как мера стоимости**

Деньги выполняют прежде всего функцию меры стоимости, т.е. служат мерой соизмерения стоимости товаров. Данная функция является базовой: именно в ней функции деньги проявляют свою сущность. В самом

деле, если не измерена стоимость товара, т.е. не определена ее цена, его нельзя реализовать ни за наличные (функция средства обращения), ни продать в кредит (функция средства платежа).

Деньги как эквивалент являются мерой стоимости товаров, как килограмм является мерой веса, а метр - мерой длины. Однако, деньги как мера стоимости, являются явлением социальным, порожденным товарным производством, в то время как мера веса или длины – это явления природы. Чтобы служить мерой стоимости других товаров, соизмерять количественно и качественно их величины, денежный товар сам должен обладать тем же свойством, что и другие товары, т.е. стоимостью. Следовательно, роль денег, как мы уже выяснили, может выполнять лишь товар, имеющий стоимость, а не какой-либо номинальный условный знак, условная расчетная единица.

В функции меры стоимости деньги выступают идеально, т.е. для измерения стоимости их не нужно иметь в наличии. Это осуществляется путем мысленного сопоставления каждого товара с определенным количеством золота, следовательно, сопоставления трудовых затрат, овеществленных в товарах и в золоте.

Функционирование денег как меры стоимости вызывает необходимость применения единицы измерения, используемой в качестве масштаба цен. При наличии в обращении золотых денег и кредитных денег, разменных на золото, единицей измерения стоимости являлось определенное количество весовых единиц денежного металла - золота, выраженного в национальной денежной единице.

Использование денег в функции меры стоимости позволяет организовывать всесторонний и детальный учет затрат использованных в производстве ресурсов (факторов производства). Такой учет позволяет определить себестоимость производимых товаров, что на практике является основой для установления цены товаров.

Следовательно, сущность денег через функцию меры стоимости проявляется прежде всего в установлении цен на товары. Цена – это денежное выражение стоимости товаров.

Наше государство прошло долгий и трудный путь определения цен на товары. В настоящее время в связи с переходом на рыночные отношения осуществлен переход на свободные рыночные цены.

Деньги в функции меры стоимости широко используются при планировании и прогнозировании, так как основные планы государства и основные показатели работы организаций составляются и устанавливаются в денежной форме. Денежные показатели наряду с натуральными исполь-

зуются для контроля за хозяйственной деятельностью организаций. Благодаря такому обобщающему измерителю, как деньги, выступающие в функции меры стоимости, можно сравнивать затраты на производство одного и того же продукта в разных организациях или в одной организации, но в различные периоды. При помощи денег сопоставляются затраты на производство и сбыт продукции с выручкой от ее реализации, определяется рентабельность.

Также в функции меры стоимости деньги служат средством контроля за мерой труда и мерой потребления, т.е. средством контроля за количеством и качеством работы каждого работника. В денежной форме устанавливаются должностные оклады и тарифные ставки рабочим и служащим.

Деньги как средство обращения

Истории известны две формы обмена товаров: непосредственный обмен товара на товар, т.е. обмен товаров без денег (Т-Т), и обмен товаров с участием денег, который предполагает вначале превращение товара в деньги, а затем превращение денег в товары.

При обмене товара на товар с участием денег по формуле Т-Д-Т выделяются два акта: акт продажи товаров Т-Д и акт купли товаров Д-Т. В совокупности эти акты составляют сферу обращения.

Сфера обращения делится на две неравные по объему и значению части: во-первых, сфера обращения товаров между предприятиями, организациями; во-вторых, сфера товарного обращения между хозяйством и населением, а также между отдельными группами населения.

Первая часть сферы обращения значительно шире по объему товарного оборота и в значительной степени обслуживается деньгами в функции средства платежа, т.к. здесь применяются безналичные расчеты.

Деньги в функции средства обращения выступают, главным образом при купле-продаже товаров за наличный расчет, во взаимоотношениях между предприятиями и населением, а также между различными группами населения.

Что характерно для функции денег как средства обращения?

Во-первых, движение денег и товара происходит одновременно навстречу друг другу (Д-Т): деньги передаются продавцу, а товары - покупателю.

Во-вторых, необходимо обязательное присутствие наличных денег. Одновременное движение товара и денег опосредуется присутствием

наличных денег (бумажных или металлических). Причем, в функции средства обращения деньги пребывают столько времени, сколько это необходимо для того, чтобы передать их из рук в руки. Иными словами, деньги выполняют эту функцию мимолетно. Поэтому и была объективная возможность замены действительных денег (золота) знаками стоимости в виде бумажных или кредитных денег.

В-третьих, одни и те же денежные знаки, переходя из рук в руки (и пройдя кассы банка), находятся в обороте постоянно.

Находясь постоянно в обороте, деньги в хозяйстве совершают непрерывный кругооборот. Они поступают в обращение из касс банков и используются организациями для денежных расчетов. Дальнейшее движение наличных денег происходит при покупке населением товаров или оплате услуг. Далее торговые организации сдают деньги в банки. Таким образом, кругооборот завершился, при этом обеспечено постоянное присутствие денег в обороте.

В-четвертых, ограниченный характер сферы использования денег в функции средства обращения.

Организации должны использовать деньги в этой функции в ограниченных случаях. В основном они рассчитываются между собой за товары и услуги путем перечисления денег с одного счета (расчетного, ссудного) на другой счет, т.е. без участия наличных денег. В условиях сложности организации расчетов через банк, организации, в т.ч. и государственные, иногда используют наличные деньги для расчетов между собой, однако предельный размер таких расчетов был ограничен (в начале 2000-х гг. - 60 тыс. руб.). Кроме того, организациям устанавливаются лимиты хранения наличных денег. Наличные деньги организациями должны использоваться в строго определенных случаях (выплата зарплаты, командировочные, некоторые мелкие хозяйственные расходы и др.).

Преимущественно деньги в функции средства обращения использует население в расчетах с предприятиями, организациями и учреждениями, т.е. в той сфере, которую обобщенно называют сферой розничного товарооборота. Это:

- покупка товаров в магазинах и на рынках;
- расчеты за продукцию общепита (столовые, кафе и др.);
- покупка газет, журналов за наличные деньги;
- оплата некоторых видов услуг (телеграфных переводов, почтовых переводов и др.).

Функция денег как средства платежа

Функция денег как средства обращения является ведущей, определяющей, на её основе возникли и получили развитие прочие функции денег - платежа, накопления и мировых денег.

Исторически функция денег как средства платежа возникла из развития и расширения товарооборота в связи с продажей ряда товаров в кредит. Сделать денежный оборот эластичным позволяют кредитные деньги. Суть сделки заключается в том, что владелец товара продает его, не получая от покупателя немедленно деньги за купленный им товар. Деньги поступают к продавцу товара по истечении определенного срока. Один товаровладелец продает наличный товар, а другой покупает, выступая как просто представитель денег или как представитель будущих денег. Продавец становится кредитором, покупатель - должником. Деньги в таких случаях становятся средством платежа, погашения долгового обязательства.

Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую форму движения: Т-О, а через заранее установленный срок: О-Д (где О - долговое обязательство), т.е.

Т - О... О - Д.

Тем самым характерным признаком для функции денег как средства платежа является отсутствие встречного движения товара и денег, когда деньги являются лишь опосредствующим звеном в товарном метаморфозе (превращении) Т-Д-Т, как это имеет место в функции средства обращения, но совершают свое особое, самостоятельное движение, т.е. их движение происходит спустя некоторое время после движения товара. Появляется разрыв во времени между передачей товара покупателю и денег - продавцу товара. Однако использование денег в качестве средства платежа происходит не только при продаже товара в кредит. Деньги используются в данной функции, выходя за пределы товарного обращения, они обслуживают разного рода финансовые и кредитные отношения.

Вторым характерным признаком функции денег как средства платежа является погашение разного рода денежных обязательств (товарного и нетоварного характера).

Денежные обязательства и платежи по ним можно свести к следующим видам:

- обязательства по оплате товаров;
- обязательства по оплате труда;
- финансовые обязательства;

- обязательства, связанные с кредитными операциями;
- другие обязательства.

Рассмотрим эти виды денежных обязательств:

1. Основная часть товарного оборота между организациями совершается при помощи денег, функционирующих в качестве средства платежа, т.к. организации рассчитываются друг с другом в безналичном порядке. Такой порядок расчетов приводит к разрыву между движением денег и товаров и возникновению задолженности одной организации по отношению к другой. Как отмечалось ранее, наличие такого разрыва и появление денежных обязательств является характерным признаком для функционирования денег как средства платежа.

2. В соответствии с количеством и качеством выполненных работ по оплате труда каждому рабочему и служащему начисляется определенная сумма заработной платы. Когда заработная плата начисляется, деньги функционируют лишь идеально - как мера стоимости, при оплате же заработной платы организациями и учреждениями деньги функционируют реально - как средство платежа. Но предварительно организации и учреждения должны получить деньги из банка; в этом случае деньги также функционируют в качестве средства платежа.

3. Погашение различных финансовых обязательств происходит прежде всего в процессе распределения и перераспределения национального дохода, когда организации перечисляют денежные средства (в виде налога на добавленную стоимость, налога на прибыль и др.) в пользу государства, в порядке безналичных перечислений, используя деньги в функции средства платежа.

4. В кредитных операциях, совершаемых банками, деньги функционируют только как средство платежа. Полученную в кредит денежную сумму организация обязана вернуть банку в определенный срок с уплатой процентов за пользование кредитом. Кредитные отношения между банками и предприятиями включают в себя обязательства банка по отношению к предприятиям, поскольку последние хранят свои денежные средства в банке и, следовательно, кредитуют банк. В настоящее время банк за привлеченные средства предприятий на срок (в виде депозита) платит проценты.

Кредитные отношения существуют также между государством и населением. Приобретая выпускаемые государством облигации займов, население кредитует государство. Возникают денежные обязательства по отношению к государству на основе кредита при выдаче ссуд (и их погашении) на кооперативное индивидуальное жилищное строительство, а

также при оплате услуг - квартирной платы, коммунальных услуг и др., поскольку оплачиваются уже оказанные услуги. При погашении всех этих обязательств деньги выступают в функции средства платежа.

5. Существуют и еще ряд других денежных обязательств - по социальному страхованию работников, по личному и имущественному страхованию, по уплате всевозможных штрафов и пени в связи с нарушением договоров, по решениям судебных органов.

Деньги в функции средства платежа используются главным образом для совершения безналичных расчетов. Но в то же время в данной функции могут выступать и наличные деньги.

Предприятия, организации и учреждения используют наличные деньги в функции средства платежа при выплате заработной платы; выплате пенсий, пособий по социальному страхованию и стипендий; выплате дивидендов по акциям и процентов по облигациям.

Наличные деньги в этой функции используются очень часто населением. Это платежи за коммунальные услуги, жилье, уплата страховых взносов по страхованию жизни, имущества; уплата членских взносов в различных общественных организациях; покупка акций предприятий, лотерейных билетов и в других случаях.

Деньги как средство накопления

Деньги в функции средства накопления позволяют сохранить стоимость в ее всеобщей форме, в которой она всегда готова вступать в обращение в качестве покупательного или платежного средства.

Этим денежные накопления отличаются от накопления материальных ценностей. Скажем, если человек владеет определенным богатством в виде библиотеки финансовой литературы, то непросто обменять ее на автомашину, даже если по стоимости библиотека дороже, ценнее. Товарно-материальные ценности не обладают свойством всеобщей обменяемости.

Деньги в функции средства накопления являются, таким образом, всеобщей материализацией богатства. В этой функции деньги выступают лишь тогда, когда находятся в состоянии покоя, вне обращения и не функционируют как платежное средство, но всегда готовы к этому.

В начальный период товарного обращения деньги накапливались, как правило, в форме золотых монет и слитков, образуя тем самым сокровища. Наиболее яркий и научно точный образ собирателя сокровищ создан великим русским поэтом А.С. Пушкиным в поэме «Скупой рыцарь». Его

скупой рыцарь - не ограниченный умом человек. Он понимает все возможности золота ярче, глубже, детальнее, реальнее, чем другие. Он лучше понимает, что значит отсутствие денег. Но это понимание сделало из него раба золота. Многие презирают скупого рыцаря, не видя в пушкинской трагедии сильного и по-своему умного человека. Целью его жизни стало накопление сокровищ:

«Весь день минуты ждал, когда сойдя
В подвал мой тайный, к верным сундукам.
Счастливым день! Могу сегодня я
В шестой сундук (сундук еще не полный)
Горсть золота накопленного всыпать».
Любуясь накопленным, он ощущает себя властелином мира:
«Что не подвластно мне? Как некий демон
Отселе править миром я могу;
Мне все послушно, я же – ничему».

Безграничная жажда золота стала причиной многочисленных преступлений. В книге А.В. Аникина «Золото» в главе «Мрачные страницы истории» рассказывается о трагических последствиях стремления обладать этим металлом, который был властителем многих людей. Европейские завоеватели, стремившиеся захватить золото Латинской Америки, истребили высокоразвитые цивилизации древней Америки - государство ацтеков на территории современной Мексики и государство инков в Перу.

Но вместе с тем нельзя не отметить и положительную роль функции денег как средства накопления и образования сокровищ. Жажда богатства явилась своеобразным стимулом для развития товарного производства и производительных сил.

Денежное накопление осуществляется в различных формах. К ним относятся государственные централизованные денежные накопления, денежные накопления организаций, денежные сбережения населения.

1. Централизованные денежные накопления государства.

Важнейшей формой денежных накоплений государства являются золотовалютные резервы (международные резервы). В России их объем на 19 июня 2020 г. составил 567,8 млрд. долл.

Особое место в централизованных денежных накоплениях занимает золотой запас государства. Самое крупное в мире хранилище золота находится в Нью-Йорке в глубине Скалистого грунта Манхэттена. Это подвалы федерального резервного банка Нью-Йорка. Здесь, на глубине более 25 м за 90-тонной стальной дверью, хранятся тысячи тонн драго-

ценных металлов - это часть золотого запаса США, а также полностью или частично золотые запасы более чем 70 капиталистических государств и золотые запасы Международного валютного фонда (МВФ).

Наряду с золотым запасом к централизованным накоплениям относятся денежные резервы федерального бюджета, фонды денежных средств органов социального страхования, пенсионные фонды. Размер централизованных денежных накоплений влияет на уровень объема государственного финансирования экономики, на снижение цен на предметы народного потребления, на увеличение всякого рода выплат за счет средств государственного бюджета - пенсий, пособий, стипендий и предоставления других льгот.

2. Денежные накопления организаций могут выступать только в форме средств на счетах банков, поскольку сверхлимитное хранение наличных денег в их кассах запрещено законом.

Накопления на счетах организаций образуются в форме:

а) амортизационного фонда, предназначенного для возмещения износа основных фондов, который до его полного использования оседает на соответствующих счетах в банке на длительное время;

б) различных денежных фондов организаций, которые могут иметь следующие названия: фонд развития производства, фонд материального поощрения, фонд социально-культурных мероприятий и жилищного строительства. Средства в этих фондах хранятся до момента их использования по прямому назначению.

Денежные накопления организаций являются необходимым условием их деятельности и связаны с кругооборотом средств. Но денежные накопления должны отражать движение товарно-материальных ценностей, т.е. должна быть сбалансированность денежных накоплений и товарно-материальных ценностей, на приобретение которых они могут быть направлены.

3. Денежные сбережения населения образуются в двух формах:

а) кредитная форма;

б) тезаврация.

Кредитная форма сбережений состоит из следующих видов:

- вклады (депозиты) в сберегательных банках;

- приобретение ценных бумаг (облигаций, акций и др.);

- приобретение полисов (свидетельств) личного страхования.

Тезаврация означает накопление наличных денег на руках у населения и менее выгодна для государства, поскольку в этом случае имеет место макроэкономическое неравновесие между сбережениями и инвести-

циями.

В связи с этим в настоящее время развитие кредитной формы сбережений рассматривается как одно из важных направлений стимулирования экономики. Создание системы обязательного страхования банковских вкладов физических лиц (ССВ) является специальной государственной программой. Она реализуется в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» № 177-ФЗ от 23 декабря 2003 года.

Для исполнения закона государством создана специальная организация - Агентство по страхованию вкладов (АСВ), которая возвращает вкладчику сумму его накоплений вместо банка.

Система страхования вкладов работает следующим образом. Банки делают взносы в «общий котел». Если в отношении банка наступает страховой случай (у него отзывается лицензия), то вкладчикам – физическим лицам, в том числе ИП, из этого «котла» АСВ выплачивает денежную компенсацию: возмещение по вкладам определенной суммы. Для получения этого возмещения, вкладчик лопнувшего банка, должен с паспортом обратиться в Агентство по страхованию вкладов (его уполномоченный банк-агент) с заявлением по специальной форме.

Согласно закону, возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается клиенту в размере 100% суммы вкладов, но не более 1 400 000 рублей. Если вкладчик имеет несколько депозитов в одном банке, возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам, но не более 1,4 млн рублей в совокупности. Сумма возмещения по вкладам физических лиц рассчитывается исходя из размера остатка денежных средств по депозитам клиента в банке на конец дня наступления страхового случая.

Деньги в функции мировых денег

Функция мировых денег связана с развитием международных экономических отношений, и прежде всего мировой торговли. Объективная необходимость международных экономических отношений вытекает из международного разделения труда. Сейчас в мире существует более 200 государств и территорий. Они отличаются между собой по характеру общественного строя, географическому положению, природно-климатическим условиям, уровню экономического развития и многим другим показателям. Каждое из этих государств способно внести свой вклад в общее достояние человечества и вклад этот будет тем больше,

чем шире его связи с остальным миром. Но есть и обратная зависимость: чем шире связи страны с остальным миром, тем больше у нее возможностей для ускорения собственного экономического развития.

Деньги издавна использовались в хозяйственном общении государств. Они необходимы для товарообмена государств и для других форм международных экономических отношений, например межгосударственных кредитов.

В эпоху капитализма свободной конкуренции и золотомонетного обращения внутри стран функцию мировых денег выполнили лишь действительные деньги - золото. Внутри каждой страны деньги, по выражению К. Маркса, функционируют в своих национальных «мундирах» - в форме денежных знаков, узаконенных государством и обладающих в данной стране покупательной способностью и законной платежной силой.

Но «мирового государства» не существует, поэтому деньги за пределами государственных границ сбрасывают с себя свои национальные «мундиры» (металлической монеты, бумажных знаков стоимости) и выступают в своей первоначальной форме - слитков благородных металлов, т.е. в качестве всеобщего товарного эквивалента, золота.

В настоящее время в связи с тем, что в обращении нет золотой монеты, а кредитные деньги (банкноты) не размениваются на золото, в качестве мировых денег используется свободно конвертируемая валюта.

В расчетах России с развитыми государствами применяется, как правило, национальная валюта этих стран. Однако функционирование национальной валюты отдельных стран в качестве мировых денег возможно лишь в том случае, если эта валюта конвертируется в одну из валют, используемых в международных расчетах (доллар США, евро, английский фунт стерлингов, швейцарский франк и ряд других).

Основной мировой валютой является доллар США. Однако в последние годы происходит дедолларизация. Дедолларизация - процесс замещения доллара США в межнациональных расчётах. В марте 2009, в результате глобального экономического кризиса, Китай и Россия стали поднимать вопрос о срочном пересмотре роли мировой валюты. Группа экспертов ООН предложила вместо доллара США в качестве мировых денег и основной резервной валюты использовать СПЗ (SDR), которые являются инструментом МВФ.

Определённый шаг в направлении создания мировой валюты сделан еще в 2009 году, когда на регулярной основе стала рассчитываться корзинная валюта Wоси на базе валют стран большой двадцатки.

Еще в июне 2019 г. экономисты Всемирного банка подсчитали: 70% всех сделок в мировой торговле приходится на доллар, 20% - на евро, остальное делят между собой азиатские валюты, в частности, китайский юань. Уже год назад юань стал третьей по значимости валютой в корзине МВФ. В марте 2018 года Китай начал торговлю нефтяными фьючерсами в национальной валюте. Также и другие страны все больше во взаимных расчетах переходят на национальные валюты. Так, доля расчетов в национальных валютах между Россией и Казахстаном выросла за 2018 год до 64,3%.

Выступая в сфере международных экономических отношений, мировые деньги выполняют функцию меры стоимости. Это находит свое выражение в мировых ценах.

Одним из главных требований рынка к каждому участнику внешнеэкономической деятельности является обязательное знание цен международной торговли, умение пользоваться ими при заключении экспортных и импортных контрактов. Под мировыми обычно понимают цены, которые действуют в международной торговле и распространяются на значительную часть товарооборота. Мировые цены - важнейший показатель конъюнктуры внешнего рынка. Они складываются под влиянием многих экономических, природно-климатических, географических, политических факторов. Наиболее распространенным видом мировых цен на сырье, топливо и ряд других товаров являются так называемые справочные цены. Они регулярно публикуются продавцами и носят информационный характер. Справочная цена может отличаться от цены, согласуемой контрагентами при заключении сделки, как правило, конфиденциально. Доступным видом мировых цен являются биржевые котировки, по которым открыто совершаются сделки на крупнейших биржах, где продаются и покупаются цветные и драгоценные металлы, зерно и ряд других товаров.

Часто в качестве мировых рассматриваются внутренние оптовые цены в странах с емким рынком. Так, по химическим товарам могут использоваться оптовые справочные цены на внутреннем рынке США, по черным металлам - прейскуранты английской компании «Бритиш стил».

По товарам широкого потребления могут использоваться в качестве мировых после соответствующей обработки розничные цены, которые публикуются в каталогах признанных торговых и посылочных фирм.

Наиболее сложно найти информацию по мировым ценам на машины и оборудование, приборы, т.к. контракты по этим сделкам носят, как правило, конфиденциальный характер. Ориентиром здесь служат контракты

и преискуранты наиболее известных в этой области фирм.

Множественность мировых цен обязывает деловых партнеров следить за различными секторами международного рынка, уметь выбирать для себя оптимальный вариант среди нескольких цен, которые к тому же находятся в постоянном движении.

В зависимости от характера платежей мировые деньги функционируют в следующих формах:

- в форме всеобщего платежного средства;
- в форме всеобщего покупательного средства;
- в форме абсолютной общественной материализации богатства.

Функция мировых денег как всеобщего платежного средства преобладает во внешней торговле России с другими странами в случае приобретения товаров в кредит и при уравнивании платежного баланса страны. При расчетах России с развивающимися странами нередко применяется клиринговая форма расчетов, основанная на взаимных поставках товаров и услуг друг другу, деньги как всеобщее платежное средство используются для погашения отрицательного сальдо. В качестве всеобщего покупательного средства мировые деньги выступают в трех случаях.

В первом случае производятся односторонние покупки без дополняющих их продаж. В экономических отношениях России со странами с развитой рыночной экономикой такое положение обычно исключается. Однако государство вынуждено иногда прибегать к односторонним покупкам. Это имеет место тогда, когда появляется необходимость срочной закупки тех или иных товаров в стране, являющейся их монопольным производителем, при отсутствии регулярной торговли с этой страной или когда для срочной закупки этих товаров за границей не могут быть мобилизованы в короткий срок экспортные ресурсы. Односторонние покупки могут осуществляться в связи с выгодной конъюнктурой мирового рынка, когда требуется немедленная оплата наличными производимых продуктов.

Второй случай использования мировых денег в качестве всеобщего покупательного средства - это нарушение равновесия в обмене вещей между нациями (вследствие неурожая, стихийных бедствий и т.д.). Необходимость осуществления односторонних закупок по внешней торговле может быть вызвана возникновением более или менее значительных диспропорций в народном хозяйстве, для преодоления которых могут потребоваться дополнительные материальные ресурсы, привлекаемые путем расширения импорта.

Нарушение обычного равновесия в обмене товарами между госу-

дарствами может возникнуть и под влиянием причин внешнего порядка - нарушения сложившихся торговых связей во время войны и резкого увеличения потребности в военно-стратегических материалах и других специфических товарах военной экономики. Так было в период Великой Отечественной войны, когда Советский Союз осуществлял внешнюю торговлю с союзниками не только на основе взаимных поставок, но и путем увеличения обычных закупок с немедленной оплатой наличными.

В третьем случае мировые деньги выступают в качестве всеобщего покупательного средства, когда золотодобывающие страны используют золото как товар, как предмет экспорта, а не как превращенную форму товара-денеги.

Россия как крупнейшая золотодобывающая страна может представлять в значительных размерах продукцию золотодобывающей промышленности в качестве товара, реализуемого на мировом рынке, т.е. в качестве всеобщего покупательного средства. Так как при этом происходит обмен национального труда, реализованного в русском золоте, на национальный труд, установленный в товарах, принадлежащих другим странам, то особое значение приобретает вопрос о национальной стоимости золота, добываемого в золотопромышленности России, в сравнении с существующими мировыми «ценами» на золото.

При данных стихийно сложившихся мировых «ценах» на золото государство тем эффективнее может использовать производимый им товар - золото в качестве всеобщего покупательного средства, чем ниже стоимость золота, добываемого в России. Как и при реализации других экспортных товаров, существенное значение имеет правильное использование изменчивой конъюнктуры мирового рынка.

Таким образом, развитие международных экономических отношений и международного разделения труда привело к появлению специфической функции денег – мировых денег.

Контрольные вопросы к главе 1.

1. Дайте определение денег.
2. Назовите пять типов всеобщего эквивалента.
3. В чем сущность рационалистической и эволюционной концепций происхождения денег.
4. Как развивалась стоимостная форма товара (результат эволюционного развития).
5. Перечислите виды денег.

Практические задания к главе 1.

1. Раскройте, в чем заключается основное содержание денежных реформ при:

- Иване Грозном (Елене Глинской) (1535-1538 гг.)
- Алексее Михайловиче (1660-1662 гг.).
- Петре I (1698-1704 гг.).
- Екатерине II (1769 г.)
- Николае I (министр финансов России Е.Ф. Канкрин) (1839-1843 гг.).
- Николае II (министр финансов России С.Ю.Витте (1895-1897 гг.)).
- В.И. Ленине 1922-1924 гг.
- И.В. Сталине (1947 г.)
- Н.С. Хрущеве (1961 г.)

2. Проанализируйте реформирование денежной системы России в 1991– 2020 гг.

3. Раскройте сущность функций денег.

Информационные источники к главе 1.

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2. Денежное обращение и кредит России: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, Е.С. Димакова. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. - 168 с.

3. Деньги, кредит, банки: учебник / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. - М.: КНОРУС, 2014. - 448 с.

4. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки: учебник. - М.: Высшее образование, 2009. – 392 с.

5. Коречков Ю. В. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. - Ярославль: Международная академия бизнеса и новых технологий (МУБиНТ), 2016. - 282 с.

6. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. - М.: Юрайт, 2018.- 523 с.

Глава 2. ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

2.1. Электронные деньги

Формирование новых производительных сил способствовало изменению системы производственных отношений. Развитие нового технологического уклада, компьютеризация, создание новых технологий передачи данных привели к появлению термина «электронные деньги», который является новым экономическим понятием, особой формой эквивалента при обмене товаров, связанной с системой электронных расчетов, может быть применен ко многим платёжным инструментам в системе денежно-кредитных отношений. Существуют разные подходы к определению категории «электронные деньги». Следствием этого является отсутствие единого, признанного в мире определения электронных денег, которое бы однозначно определяло их экономическую и правовую сущность.

Электронные деньги - это экономическое понятие, характеризующее движение стоимости на основе использования компьютерных сетей для передачи и хранения денег. Под электронными деньгами понимают системы хранения и передачи как традиционных валют, так и негосударственных денежных эквивалентов. При этом обращение электронных денег может осуществляться как по правилам, установленным или согласованными с государственными центральными банками, так и по нормам и правилам, применяемым в частных платёжных системах.

Появление электронных денег включает следующие исторические аспекты. В 1993 центральные банки Европейского союза начали изучать феномен электронных денег, которыми в то время считались предоплаченные карты. Результаты этого анализа были опубликованы в мае 1994 и стали признанием на официальном уровне существования электронных денег. При анализе новых технологических схем, а именно, предоплаченных многоцелевых карт, центробанки Европейского союза пришли к фундаментальному выводу: в случае распространения таких продуктов со стороны центробанков необходимы: постоянный мониторинг, обмен информацией и принятие политических решений с целью сбережения целостности платёжной системы.

Начиная с 1993 года началось развитие не только электронных денег, базирующихся на картах, но и сетевых электронных денег. В 1996 году руководители центробанков стран G10 заявили про намерение осуществлять мониторинг электронных денег в странах мира. С этого времени «Банк международных расчетов» при поддержке мировых центробанков регулярно анализирует развитие электронных денег и соответствующих

систем. Сначала данные были конфиденциальными и были доступными только центробанкам, а с мая 2000 года стали общедоступными. В исследовании 2004 года приняли участие центробанки 95 стран, и выяснилось, что электронные деньги функционируют в 37 странах мира¹.

В Европейском союзе к электронным деньгам относят денежные обязательства эмитента в электронном виде, которые находятся на электронном носителе в распоряжении пользователя.

Такие денежные обязательства соответствуют следующим трем критериям:

1. Фиксируются и хранятся на электронном носителе.
2. Выпускаются эмитентом при получении от иных лиц денежных средств в объеме, не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость.
3. Принимаются как средство платежа другими (помимо эмитента) организациями.

В России Федеральный закон «О национальной платежной системе» содержит следующее определение электронных денежных средств: это 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.

Также в России электронные деньги делятся на следующие категории:

- персонифицированные электронные средства,
- неперсонифицированные электронные средства;
- корпоративные электронные средства.

¹ Bank for International Settlements. Survey of developments in electronic money and internet and mobile payments. Банк международных расчётов (May, 2004).

Персонифицированные и неперсонифицированные кошельки могут быть исключительно у частных лиц, корпоративные - исключительно у юридических лиц и частных предпринимателей. Между кошельками частных лиц разрешены внутренние платежи, так же, как и разрешены платежи на корпоративные кошельки. С корпоративных кошельков разрешено платить только частным лицам, платежи с корпоративных кошельков одних юридических лиц на корпоративные кошельки других юридических лиц запрещены.

Электронным деньгам свойственно внутреннее противоречие: с одной стороны, они являются средством платежа, с другой стороны - обязательством эмитента, которое должно быть выполнено в традиционных неэлектронных деньгах. Это противоречие возникло из-за разных подходов к определению функций денег. Полноценными деньгами следует считать такие вещи, которые являются средствами обращения и платежа, накопления богатств и сокровищ и организации международного платежного оборота. Они являются абсолютно ликвидным средством: на деньги можно обменять любые другие вещи. Можно привести исторические аналогии: в своё время банкноты тоже рассматривались как обязательство, которое подлежало оплате монетами или драгоценными металлами.

Возникшая в последние десятилетия электронная форма денег не в полной мере выполняет роль всеобщего эквивалента. Однако, с течением времени электронные деньги будут являться одной из разновидностей формы денег (монеты, банкноты, безналичные деньги и электронные деньги). Также вероятно, что в будущем центральные банки разных стран будут производить эмиссию электронных денег так же, как сейчас чеканят монету и печатают банкноты.

Распространённым заблуждением является отождествление электронных денег с деньгами, существующими в безналичной форме. Электронные деньги, являясь неперсонифицированным платёжным продуктом, могут иметь отдельное обращение, отличное от банковского обращения денег, однако могут обращаться в том числе и в государственных или банковских платёжных системах. Как правило, обращение электронных денег происходит при помощи компьютерных сетей, Интернета, платёжных карт, электронных кошельков и устройств, работающих с платёжными картами (банкоматы, POS-терминалы, платежные киоски). Используются и другие платёжные инструменты: брелоки, браслеты, блоки мобильных телефонов и другие устройства, оснащённые специальным платёжным чипом.

Электронные деньги обычно разделяют на два типа:

- 1) электронные деньги на базе смарт-карт (*card-based*);
- 2) электронные деньги на базе сетей (*network-based*).

Смарт-карты (*smart card*) – пластиковые карты со встроенной микросхемой (*integrated circuit card, ICC* - карта со встроенными электронными цепями). В большинстве случаев смарт-карты содержат микропроцессор и операционную систему, управляющую устройством и контролирующую доступ к объектам в его памяти. Кроме того, смарт-карты, как правило, обладают возможностью проводить криптографические вычисления. Назначение смарт-карт: одно- и двухфакторная аутентификация пользователей, хранение ключевой информации и проведение криптографических операций в доверенной среде.

Смарт-карты находят всё более широкое применение в различных областях, от систем накопительных скидок до кредитных и дебетовых карт, студенческих билетов, телефонов стандарта GSM и проездных билетов.

Все смарт-карты можно разделить по способу обмена со считывающим устройством на:

- контактные смарт-карты с интерфейсом ISO 7816;
- контактные смарт-карты с USB-интерфейсом;
- бесконтактные (RFID) смарт-карты.

Существуют карты, которые включают в себя как контактные, так и бесконтактные интерфейсы.

По функциональности карты можно разделить на

- карты памяти (содержат некоторое количество данных и механизм разграничения доступа к ним)
- интеллектуальные карты (содержат микропроцессор и возможность управлять данными на карте).

Контактные смарт-карты с интерфейсом ISO 7816 имеют зону соприкосновения, содержащую несколько небольших контактных лепестков. Когда карта вставляется в считыватель, чип соприкасается с электрическими коннекторами, и считыватель может считать и/или записать информацию с чипа. Контактные карты не содержат батареек; энергия подается считывателями. Наиболее массовые контактные смарткарты - это SIM-карты сотовой связи, таксофонные карты, современные банковские карточки.

Контактные смарт-карты с USB-интерфейсом обычно представляют собой микросхему обычной ISO 7816 карты, совмещенную с USB-считывателем в одном миниатюрном корпусе. Это делает применение смарт-карт для компьютерной аутентификации гораздо удобнее.

Бесконтактные смарт-карты - карты, в которых карта общается со считывателем с помощью технологии RFID. Требуется подносить карточки достаточно близко к считывателю, чтобы провести необходимые операции. Они часто применяются в областях, где необходимо провести операцию быстро, например, в общественном транспорте. Примеры широко используемых бесконтактных смарт-карт - это проездные в метрополитене и наземном транспорте, электронные («биометрические») паспорта, некоторые виды карт в системах контроля доступа (СКУД).

Карты памяти содержат некоторое количество данных и фиксированный механизм разграничения доступа к ним. Как правило, это карты для микроплатежей на транспорте, таксофонах, в парках отдыха, карты лояльности клиентов и т. п. В качестве механизма ограничения доступа могут выступать как очень простые (однократная запись, пароль, уникальный номер), так и посложнее (взаимная аутентификация с использованием стандартных симметричных криптоалгоритмов AES, DES). Карты памяти - наиболее распространенные смарт-карты (проездные в метрополитене и наземном транспорте, таксофонные карты).

Интеллектуальные карты содержат микропроцессор и возможность загружать алгоритмы его работы. Возможные действия таких карт включают в себя комплексные действия при аутентификации, сложные протоколы обмена, регистрация фактов доступа и т. п. Примеры — электронные («биометрические») паспорта и визы, SIM-карты.

Производители выпускают разные виды аппаратных устройств, представляющие собой интеграцию контактной смарт-карты с устройством чтения смарт-карты. Они по свойствам памяти и вычислительным возможностям полностью аналогичны смарт-картам. Наиболее популярны аппаратные «ключи», использующие порт USB. USB-ключи привлекательны для некоторых организаций, поскольку USB становится стандартом, находящим всё большее распространение в новых компьютерах: организации не нужно приобретать для пользователей какие бы то ни было считыватели.

Электронные деньги на базе сетей (network-based) - это деньги, работающие на основе программной системы представленной в виде программы или сетевого ресурса. Данные системы широко использует шифрование данных и электронную цифровую подпись. Этот вид расчёта широко распространён для оплаты товаров интернет-магазинов, услуг работников на удалённой работе или игрового времени в он-лайн играх. Примером данных систем является WebMoney, Яндекс.Деньги, RUpay, E-

gold, E-port, PayCash, MoneyMail, CyberPlat, Rapida, QIWI, Деньги@Mail.Ru и др.

Эти деньги являются в настоящее время самым распространенным, наиболее удобным и защищенным средством платежа.

Электронные деньги на базе смарт-карт и электронные деньги на базе сетей подразделяются на анонимные (неперсонифицированные) системы, в которых разрешается проводить операции без идентификации пользователя, и не анонимные (персонифицированные) системы, требующие обязательной идентификации пользователя.

Следует также различать *государственные и частные электронные деньги*. *Государственные электронные деньги* выражены в национальной валюте и являются составной частью государственной платёжной системы. Соответственно, эмиссия и обращение таких электронных денег происходит на основе национального законодательства.

Электронные частные деньги являются электронными единицами негосударственных платёжных систем, которые своими правилами регламентируют их эмиссию и обращение. Степень контроля и регулирования государственными органами таких платёжных систем в разных странах сильно отличаются. Часто негосударственные платёжные системы привязывают свои электронные деньги к национальной или иностранной валюте, однако государства никак не обеспечивают надёжность или ликвидность частных денег.

Согласно позиции ЕЦБ¹, средства доступа к банковскому счёту, а именно, традиционных банковских платёжных карт (как микропроцессорных, так и с магнитной полосой), а также интернет-банкинга не относятся к электронным деньгам, а в системах, которые осуществляют расчёты электронными деньгами, банковские счета используются только при вводе и выводе денег из системы. При этом используется консолидированный банковский счёт эмитента электронных денег, а не карточные или текущие счета пользователей. При эмиссии электронных денег традиционные деньги зачисляются на консолидированный банковский счёт эмитента. При предъявлении электронных денег для погашения традиционные деньги списываются с консолидированного банковского счёта эмитента.

Также согласно позиции ЕЦБ, к электронным деньгам не относятся предоплаченные одноцелевые карты, такие, как: подарочная карта, топливная карта, телефонная карта и т. д. Использование такого платёжного

¹ Electronic Money Definition of European Central Bank. (англ.)

инструмента не означает осуществления нового платежа. Реальный платёж осуществляется в момент покупки или пополнения такой карты. Его использование, как правило, не порождает новых денежных потоков и является простым обменом информацией о потреблённых предоплаченных товарах или услугах.

Одним из самых важных политических вопросов, связанных с электронными деньгами, является вопрос их эмиссии и определения эмитента - перечня организаций, которые имеют право осуществлять в стране эмиссию электронных денег. Проблема эмиссии затрагивает как электронные национальные деньги (выраженные в одной из государственных валют), так и частные электронные деньги (которые обращаются вне государственной платёжной системы). Однозначного подхода в законодательствах стран мира по этой проблеме нет.

Законодательство ЕС разрешает осуществлять эмиссию электронных денег новому классу кредитных учреждений — Институтам электронных денег (ELMI)¹. В Индии, Мексике, Нигерии, Сингапуре, на Тайване и Украине эмиссия электронных денег может осуществляться только банками. В Гонконге эмитенты электронных денег должны получить лицензию депозитной компании. В России эмитентами электронных денег могут быть только кредитные организации - банки или небанковские кредитные организации, имеющие лицензии на осуществление деятельности в качестве оператора электронных денег и денежных переводов без открытия банковского счёта.

Электронные деньги могут быть анонимными и персонифицированными. По своей природе электронные деньги ближе к анонимным наличным деньгам, чем к персонифицированным безналичным. Наличие или отсутствие анонимности обеспечиваются правилами и механизмами обращения электронных денег в определенной платёжной системе.

Большинство государственных регуляторов, а также государственные и негосударственные платёжные системы, различными способами пытаются стимулировать персонификацию пользователей электронных денег и операции с ними. Например, для электронных денег на базе сетей платёжные системы ограничивают размер электронного кошелька для анонимного пользователя, увеличивая лимиты персонифицированным пользователям системы. Для электронных денег на базе карт ограничивают максимальную сумму в кошельке и вводят персонализированные механизмы пополнения.

¹ European Parliament and of the Council. Directive 2000/46/EC of the European Parliament and of the Council. European Parliament and of the Council (September, 2000

Использование криптографии для реализации электронных денег предложил David Chaum. Им также предложено несколько протоколов шифрования и электронной подписи. Он использовал алгоритм конфиденциальной связи для достижения сокрытия связей между транзакциями изъятия и внесения денег. Суть идеи Чаума состояла в так называемой системе «слепой» цифровой подписи (*blind signature*), когда подписывающий информацию видит её лишь в части ему необходимой, но своей цифровой подписью заверяет подлинность всей информации: эмитент видит достоинство купюр и может заверить их подлинность, но не знает их серийных номеров, которые знает только владелец денег.

При этом можно строго доказать, что такой «слепой» подписью гарантируется подлинность всего содержимого купюры с той же надёжностью, что и обычной цифровой подписью, которая стала за последние годы одним из самых популярных средств подтверждения подлинности электронных документов. Основой служит метод RSA-шифрования.

В настоящее время электронные деньги рассматриваются как потенциальный заменитель наличности для микроплатежей. Однако, по своим качествам электронные деньги способны частично заменить или полностью вытеснить при расчётах наличные деньги. Искусственное ограничение суммы, которая может сберегаться в электронном кошельке, вызвано неуверенностью регуляторов в надёжности и безопасности использования такого платёжного инструмента. Очевидно, что при отсутствии негативных примеров этот лимит будет увеличен или совсем отменён. *Электронный кошелёк (e-Purse или e-Wallet)* – смарт-карта или другой электронный носитель со встроенным чипом, позволяющий хранить электронные деньги и осуществлять различные платежи. Термин также может относиться к устройствам и программному обеспечению, позволяющим производить операции пополнения, хранения и перечисления электронных денег. Часто термин используется как синоним многоцелевых предоплаченных карточек. Электронный кошелёк может выполнять все или часть следующих функций:

- хранение электронных денег;
- пополнение электронными деньгами;
- выполнение платежа;
- пересчёт имеющейся денежной стоимости;
- хранение истории операций;
- наличие других приложений (например, идентификационное удостоверение, электронный проездной билет, социальная карта и т.д.).

Электронные деньги особенно полезны и удобны при осуществлении массовых платежей небольших сумм. Например, при платежах в транспорте, кинотеатрах, клубах, оплате коммунальных услуг, оплате различных штрафов, расчётах в интернете и т. д. Процесс платежа электронными деньгами осуществляется быстро, не возникает очередей, не надо выдавать сдачу, деньги переходят от плательщика к получателю быстро. Электронные деньги корректнее всего сравнивать с наличными деньгами, так как обращение безналичных денег обязательно персонифицировано, и известны реквизиты обеих сторон. В случае расчётов электронными деньгами достаточно знать реквизиты получателя денег.

Электронные деньги имеют следующие *преимущества* перед наличными деньгами:

- превосходная делимость и объединяемость - при проведении платежа не возникает необходимость в сдаче;

- высокая портативность - величина суммы не связана с габаритными или весовыми размерами денег, как в случае с наличными деньгами;

- очень низкая стоимость эмиссии электронных денег — не надо чеканить монеты и печатать банкноты, использовать металлы, бумагу, краски и т. д.;

- не нужно физически пересчитывать деньги, эта функция переносится на инструмент хранения или платёжный инструмент;

- проще, чем в случае с наличными деньгами, организовать физическую охрану электронных денег;

- момент платежа фиксируется электронными системами, воздействие человеческого фактора снижается;

- при платеже через эквайринговое устройство, зарегистрированное в налоговых органах, торговцу невозможно укрыть средства от налогообложения;

- электронные деньги не нужно пересчитывать, упаковывать, перевозить и организовывать специальные хранилища;

- идеальная сохраняемость - электронные деньги не теряют своих качеств с течением времени;

- идеальная качественная однородность - отдельные экземпляры электронных денег не обладают уникальными свойствами (как, например, царапины на монетах);

- безопасность - защищённость от хищения, подделки, изменения номинала и т. п., обеспечивается криптографическими и электронными средствами.

К недостаткам электронных денег относятся:

- отсутствие устоявшегося правового регулирования: многие государства ещё не определились в своём однозначном отношении к электронным деньгам;

- несмотря на отличную портативность, электронные деньги нуждаются в специальных инструментах хранения и обращения;

- как и в случае наличных денег, при физическом уничтожении носителя электронных денег, восстановить денежную стоимость владельцу невозможно;

- отсутствует узнаваемость - без специальных электронных устройств нельзя легко и быстро определить, что это за предмет, сумму и т. д.;

- невозможность прямой передачи части денег от одного плательщика другому;

- средства криптографической защиты, которыми защищаются системы электронных денег, ещё не имеют длительной истории успешной эксплуатации;

- теоретически заинтересованные лица могут пытаться отслеживать персональные данные плательщиков и обращение электронных денег вне банковской системы;

- безопасность (защищённость от хищения, подделки, изменения номинала и т. п.) не подтверждена широким обращением и беспроblemной историей;

- теоретически возможны хищения электронных денег, посредством инновационных методов, используя недостаточную зрелость технологий защиты.

Центробанки большинства стран очень настороженно относятся к развитию электронных денег, боясь неконтролируемой эмиссии и других возможных злоупотреблений. Хотя электронная наличность может обеспечить массы преимуществ: быстрота и удобство использования, большая безопасность, меньшие транзакционные сборы, новые возможности для бизнеса с переносом экономической активности в Интернет. Существует много спорных вопросов касательно внедрения электронных денег. Введение электронных валют вызывает ряд вопросов - принципиально не решённые проблемы по сбору налогов, обеспечения эмиссии, отсутствия стандартов обеспечения эмиссии и обращения электронных частных денег, опасения об использовании электронных платёжных систем для отмывания денег.

Для оборота электронных денег используются достаточно сложные технологии. И коммерческие банки не всегда хотят и способны самостоятельно развивать новые продукты.

Основными причинами нежелания банков развивать проекты, связанные с электронными деньгами, являются:

- необходимость финансировать разработки, плодами которых могут пользоваться конкуренты;
- трудности кооперации с другими банками с целью разделить затраты на инновационные разработки;
- замена уже существующих банковских продуктов новыми;
- отсутствие квалифицированных специалистов в собственном штате;
- неуверенность в надёжности аутсорсеров.

На фоне проблем с реализацией проектов «электронных денег» коммерческими банками на рынке появляется множество мелких проектов и стартапов, основными проблемами которых на данный момент являются:

- крайне малый размер реального рынка «электронных денег»;
- приоритетная ориентированность законодательства в области платёжных систем на банковскую отрасль;
- неготовность регуляторов пустить на рынок платёжных систем компании-«не банки»;
- большое количество конкурирующих и плохо ориентированных на своих потребителей технологий и отсутствие стандартов.

Очевидно, что проблемы нового рынка «электронных денег» могут решаться длительным эволюционным путём либо с помощью больших инфраструктурных проектов, инициируемых государствами (например, российская НСПК (Национальная система платёжных карт)).

В экономической литературе применяются термины фидуциарные и фиатные деньги.

Фидуциарные (*fiducia* - доверие), фиатные (*fiat* - декрет, указание, «да будет так»), символические, бумажные, кредитные, необеспеченные деньги - необеспеченные золотом и другими драгоценными металлами деньги, номинальная стоимость которых устанавливается и гарантируется государством вне зависимости от стоимости материала, использованного для их изготовления. Как правило, неразменные на золото или серебро. Зачастую фидуциарные деньги функционируют как платёжное средство на основе государственных законов, обязывающих принимать их по номиналу. Стоимость фидуциарных денег поддерживается за счёт веры людей в то, что они смогут обменять их на что-либо ценное. Падение авторитета государственной власти приводит к снижению покупательной способности фидуциарных денег, девальвации, «бегству от денег» (попытки сохранить их покупательную способность путём инвести-

ций) и т. п. Сеньораж при эмиссии таких денег практически равен их номиналу.

Термин «*фиатные деньги*» впервые использован в постановлениях одного из партийных съездов, прошедших в США в последней четверти XIX века. По сути дела, США тогда не имели ни центрального банка, ни золотого стандарта, и понятие, о котором шла речь в той полемике, вполне укладывалось в уже существовавшую тогда терминологию фидуциарных денег. Тем не менее, в американском английском языке термин «фиатные деньги» употребляется чаще, хотя англичанин Дж. М. Кейнс и в XX веке использовал термин «*fiduciary money*».

Термин «фидуциарные деньги» возник синхронно с организацией обращения банкнот, которую проводил Банк Англии. Изначально банкнота была векселем банка, принявшего от вкладчика на хранение некую сумму в полноценной золотой монете. На таких условиях сумма денег, обращающихся в экономике, была равна сумме золотых монет в хранилищах банка. Однако развитие капиталистических отношений в Англии потребовало большей денежной массы, нежели имелось в наличии во всей экономике. В связи с этим Банк Англии начал выпускать в обращение банкноты, для которых не имелось эквивалентного количества золота. Система денежного обращения, в основе которой лежало золото как всеобщий эквивалент, получила название золотого стандарта. С развитием методов расчёта допустимой налично денежной массы, а также способов её привязки к той или иной части золотого запаса появлялись новые разновидности золотого стандарта (золотослитковый, золотодевизный и т. п.). Однако так или иначе владельцы фидуциарных денег (круг которых также со временем сокращался) имели возможность предъявить их в банк для получения полноценного золотого эквивалента.

Окончательный крах последней из форм золотого стандарта, Бреттон-Вудской системы, произошёл в 1971-73 годах, когда правительство США в одностороннем порядке отказалось выдавать золото по требованиям центральных банков других стран. К этому времени изменился и состав массы, определяемой как фидуциарные деньги. В настоящее время к ним относятся банковские билеты и другие носители, ценность которых в обращении зафиксирована надписанной на них суммой. Последняя намного превышает их внутреннюю стоимость (цену производства банкнот и пр.), однако реальная покупательная способность может изменяться в зависимости от состояния экономики, от доверия к эмитенту (как правило, это центральный банк страны).

Международный опыт внедрения и использования электронных денег показывает, что широкое применение получили фиатные электронные деньги на базе сетей: PayPal; Африканская платёжная система M-Pesa. Система функционирует в Кении и Танзании.

К фиатным электронным деньгам на базе смарт-карт относятся: Visa Cash; Mondex; Гонконгская карточная система «Октопус»; Нидерландская система Chipknip.

Частные электронные деньги на базе сетей: криптовалюты (Bitcoin Ethereum и т.п.); QIWI; Яндекс. Деньги; RBK Money; WebMoney.

2.2. Криптовалюта

Криптовалюта - разновидность цифровой валюты, создание и контроль за которой базируются на криптографических методах. Как правило, учёт криптовалют децентрализован. Функционирование данных систем основано на таких технологиях как блокчейн, направленный ациклический граф, консенсусный реестр (ledger) и др. Информация о транзакциях обычно не шифруется и доступна в открытом виде. Для обеспечения неизменности базы цепочки блоков транзакций используются элементы криптография (цифровая подпись на основе системы с открытым ключом, последовательное хеширование).

Термин закрепился после публикации статьи о системе биткойн «Crypto currency» (Криптографическая валюта), опубликованной в 2011 году в журнале Forbes. Первоначально использовался термин «электронная наличность» (*electronic cash*). Иногда новая криптовалюта появляется как ответвление (форк) от другой криптовалюты за счёт изменения параметров, что делает их несовместимыми. При этом обе криптовалюты могут иметь общую историю транзакций до момента разделения.

Способ эмиссии криптовалют может представлять собой *майнинг*, *форжинг* или *IPO*.

Об экономической сути и юридическом статусе криптовалют ведутся дискуссии. В разных странах криптовалюты рассматриваются как платёжное средство, специфичный товар, могут иметь ограничения в обороте (например, запрет операций с ними для банковских учреждений).

Ключевой особенностью криптовалют является отсутствие какого-либо внутреннего или внешнего администратора. Поэтому банки, налоговые, судебные и иные государственные или частные органы не могут действовать на транзакции каких-либо участников платёжной системы.

Передача криптовалют необратима — никто не может отменить, заблокировать, оспорить или принудительно (без приватного ключа) совершить транзакцию. Однако участники сделки могут добровольно временно взаимно блокировать свои криптовалюты в качестве залога или установить, что для завершения/отмены сделки требуется согласие всех (или произвольных дополнительных) сторон.

Технология криптовалют исходит из того, что в сети нет доверенного узла - того, чьи действия гарантированно истинны и кто может подтвердить корректность чужих операций (задача византийских генералов). Впервые эта проблема была решена в системе «Биткойн» за счёт искусственного усложнения внесения изменений в реестр истории операций. Для хранения данных транзакции объединяются в блоки, из которых формируется непрерывная цепочка (блокчейн). Непрерывность обеспечивается не столько нумерацией, сколько включением в текущий блок хеш-суммы предыдущего блока, что не позволяет изменить информацию в блоке без изменения хешей во всех последующих блоках. Все хеши отвечают определённым требованиям, сгенерировать хеши, которые удовлетворяют этим требованиям, занимает много времени либо очень дорого. Истинной считается только самая длинная цепочка. В разных криптовалютах право сформировать очередной блок получает выполнивший определённую работу (Proof-of-work), имеющий некоторую сумму на счету (Proof-of-stake), предоставивший некоторые ресурсы (Proof-of-space) либо за основу берётся иная процедура, которую легко проверить, но сложно выполнить или подделать.

Как правило, в криптовалютах разработчики изначально оговаривают верхний предел общего объёма эмиссии. Однако у некоторых криптовалют, таких как PPCoin, Novacoin, Sifcoin и других, отсутствует фиксированный верхний предел общего объёма эмиссии и возможна как эмиссия, так и демиссия (путём обязательного уничтожения фиксированной суммы в каждой транзакции).

Большинство криптовалют обеспечивают псевдонимность - все транзакции между всеми адресами общедоступны, но нет данных о владельцах адресов. Однако личность владельца может быть установлена, если становится известна дополнительная информация. В ZeroCash изложена возможность заменить псевдонимность на анонимность. Криптография для конфиденциальных платежей начала использоваться с 1990 года в системе DigiCash Дэвида Чома, компания которого обанкротилась в 1998 году. Эта платёжная система была централизованной.

Впервые термин «криптовалюта» начал использоваться после появления платёжной системы «Биткойн», которая была разработана в 2009 году человеком или группой людей под псевдонимом Сатоши Накамото.

Позже появились форки:

- Namecoin (децентрализованная DNS для регистрации внутри доменной зоны. bit),
- Litecoin (использует хеширование script),
- PPCoin (использует гибридный механизм proof-of-work/proof-of-stake, не имеет верхнего предела объёма эмиссии),
- Novacoin (аналогична PPCoin, но использует script) и множество других.

До июля 2013 года программное обеспечение всех криптовалют, кроме Ripple, базировалось на открытом исходном коде системы «Биткойн». С июля 2013 года стали появляться иные платформы, которые помимо криптовалюты поддерживают различную инфраструктуру - биржевую торговлю, магазины, мессенджеры и прочее. К таким криптоплатформам относятся: BitShares, Mastercoin, Nxt. Анонсируются и другие платформы.

Альткойнами (*Altcoin, alternative coin*) называют все криптовалюты, появившиеся после Биткойна.

Первые альткойны появились в 2011 году: Litecoin и Namecoin. Их разработчики стремились преодолеть ряд проблем, свойственных Биткойну (например, Litecoin обладает более высокой скоростью транзакций) или использовать технологию блокчейна в других областях (Namecoin разрабатывался для построения альтернативных корневых DNS-серверов).

Многие альткойны по своей сути очень похожи на Биткойн, имеют сходные характеристики и для работы с ними может использоваться то же оборудование, что и для Биткойна. Но некоторые криптовалюты имеют существенные отличия. Ethereum за счёт использования «умных контрактов» превратился в крипто-платформу. Ещё сильнее независимость от Биткойна видна в Ripple, которая фактически является централизованной системой. Ряд криптовалют, например Dash, сделали акцент на усилении анонимности. По состоянию на 2015 год, около 400 альткойнов являлись «мёртвыми», их стоимость была равна нулю.

Существуют различные способы приобретения криптовалют. Новые (эмитированные) количества распределяются по изначально оговоренным процедурам, специфичным для каждой из криптовалют (майнинг, форжинг, ICO). Майнинг и форжинг направлены на построение блокчейна: создатели новых блоков награждаются некоторым количеством эмитиро-

ванной криптовалюты. При этом обычно не существует иного пути поступления в оборот новых партий криптовалюты. ICO является способом привлечения финансирования через продажу партий новой криптовалюты, которые изначально были сгенерированы и принадлежали организатору ICO. Затем остальные желающие могут получить выпущенную криптовалюту от тех, кто ей уже владеет - в обмен на обычные деньги, либо в обмен на предоставленные товары или услуги, либо в качестве пожертвований или как займ. Обмен можно проводить непосредственно между заинтересованными лицами без посредников или с помощью какой-либо из многочисленных площадок обмена цифровых валют.

В настоящее время число криптовалют превышает 2000. Курсовые изменения криптовалют приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Курс криптовалют (16.04.2019)

Код	Валюта	Курс в руб.	За сегодня
BTC	Биткоин	326834.88	-3995,11
ETH	Эфириум	10505.22	10505.22
XRP	Рипл	20.6147	-0.36617
BCH	Bitcoin Cash	20355.83	+1083.73
EOS	EOS	348.18	-3.8544
LTC	Лайткоин	5083.98	-138.12

Ключевой особенностью криптовалют является отсутствие какого-либо внутреннего или внешнего администратора. Поэтому банки, налоговые, судебные и иные государственные или частные органы не могут воздействовать на транзакции любых участников платёжной системы. Всё это обеспечивает необратимость сделок — никто не может отменить, заблокировать, оспорить или принудительно совершить транзакцию без доступа к приватному ключу владельца. Однако участники сделки могут добровольно временно взаимно блокировать свои средства в качестве залога или установить, что для завершения/отмены сделки требуется согласие всех (или произвольных дополнительных) сторон.

Bitcoin (от англ. bit - «бит» и coin - «монета») - самая популярная в мире криптовалюта. Пользователи интернета её могут приобрести за обычные деньги или заработать. Во втором случае вам придётся запустить на компьютере специальную программу и получать бонусы в виде биткоинов за то, что ваш ПК решает определённые задачи. Биткойн или Биткоин - пиринговая платёжная система, использующая одноимённую расчётную единицу и одноимённый протокол передачи

данных. Для обеспечения функционирования и защиты системы используются криптографические методы. Вся информация о транзакциях между адресами системы доступна в открытом виде.

Проводимые сделки необратимы, электронный платёж между двумя сторонами происходит без посредников. Но есть возможность привлечения третьей стороны-гаранта при помощи мультиподписи. Средства никто не может заморозить, даже временно, за исключением самого владельца.

Разные авторы по-разному классифицируют биткойны. Чаще всего встречаются варианты: криптовалюта; виртуальная валюта; цифровая валюта; электронная наличность.

Биткойны могут использоваться для обмена на товары или услуги у продавцов, которые согласны их принимать. Обмен на обычные валюты происходит через онлайн-сервисы обмена цифровых валют, другие платёжные системы или обменные пункты. Комиссия за проведение операций назначается отправителем добровольно, размер комиссии влияет на приоритет при обработке транзакции. Обычно программа-клиент подсказывает рекомендуемый размер комиссии. Транзакции без комиссии возможны и также обрабатываются, однако не рекомендуются, поскольку время их обработки неизвестно и может быть довольно велико.

Одна из главных особенностей системы - полная децентрализация: нет центрального администратора или какого-либо его аналога. Необходимым и достаточным элементом этой платёжной системы является базовая программа-клиент (имеет открытый исходный код). Запущенные на множестве компьютеров программы-клиенты соединяются между собой в одноранговую сеть, каждый узел которой равноправен и самодостаточен. Невозможно государственное или частное управление системой, в том числе изменение суммарного количества биткойнов. Заранее известны объём и время выпуска новых биткойнов, но распределяются они относительно случайно среди тех, кто использует своё оборудование для вычислений, результаты которых являются механизмом регулирования и подтверждения правомочности операций в системе «Биткойн».

Стандартизация

В качестве сокращения вместо «биткойн» часто пишут латинские BTC. Такая запись похожа на коды валют, однако подобный код международным стандартом ISO 4217 пока не присвоен. 7 октября 2014 года Bitcoin Foundation опубликовала планы добиться стандартизации кода для биткойна. Запись BTC противоречит принятой в стандарте системе — именовать «глобальные товары» начиная с X (например, золо-

то имеет код *XAU*). В качестве кандидата рассматривают вариант *XBT*. При указании *BTC* или *XBT* имеется в виду расчётная единица, а не сеть, набор алгоритмов или какая-либо другая сущность, относящаяся к данной тематике.

Знак биткойна утверждён для включения в планируемый стандарт юникода версии 9.0, ему присвоен номер U+20BF. Иногда применяют символ ฿ — знак тайского бата, но он поддерживается не всеми кодировками и шрифтами.

URI-схема «*bitcoin:*», для операций с биткойнами через гиперссылки, официально включена в спецификации WHATWG для HTML5.

Биткойн также планируется добавить в список валют в Microsoft Excel 2016.

При употреблении названия в русскоязычных текстах часто используют один из трёх вариантов:

Транслитерация «*Биткойн*»; применена в заявлении Банка России; с 12 сентября 2014 года используется на официальном сайте.

Транслитерация «*Биткоин*» используется в русской локализации программы; на официальном сайте использовалась до 12 сентября 2014 года.

Неоднократно делались попытки создать систему удалённых платежей, которая была бы дешевле, менее зависима от посредников, но не менее надёжна и безопасна. Билл Гейтс в интервью Bloomberg сказал, что «Биткойн» показывает, насколько дешёвыми могут быть денежные переводы.

2.3. Организация выпуска и обращения криптовалют

Биткойны существуют только в виде записей в распределённой базе (Blockchain), в которой в общедоступном открытом (нешифрованном) виде хранятся все транзакции, с указанием биткойн-адресов отправителей/получателей, но без информации о реальном владельце этих адресов.

В базе нет отдельных записей о текущем количестве биткойнов у какого-либо владельца. Лишь на основании цепочек транзакций становится понятным текущее количество биткойнов, связанных с тем или иным биткойн-адресом. То есть можно увидеть, что на адрес поступил 1 биткойн, а по другой транзакции на этот же адрес поступило 2 биткойна, третья транзакция отправила с этого адреса 1 биткойн. Но в базе не хранится отдельной записи, сколько всего сейчас биткойнов числится за данным адресом — просто предоставляется возможность в любой момент это лег-

ко подсчитать. Такие подсчёты автоматически делают клиентские программы, пользователь может и не замечать раздробленности информации.

Применяются ключи. Трезор - аппаратный хранитель ключей. Каждый пользователь системы может генерировать неограниченное количество пар ключей (алгоритм ECDSA с параметром secp256k1). Размер *закрытого ключа* - 256 бит, а соответствующего ему *открытого ключа* - 512 бит. Основное использование ключей - создание биткойн-адреса и подтверждение правомочности формирования транзакций. Но они могут использоваться и для цифровой подписи или шифрования при переписке.

Создание новой пары ключей автономно и не требует соединения с сетью или Интернетом. Созданные ключи обычно хранят в специальном зашифрованном файле `wallet.dat` («кошелек»). Пользователь придумывает пароль только для доступа к информации из файла «`wallet.dat`», то есть для доступа к своим парам ключей. Для распоряжения биткойнами наличие этого файла не является обязательным - в большинстве случаев будет достаточно каким-либо образом получить закрытый ключ.

Хранить ключи можно на любом носителе, не только на карте памяти, но и в бумажном виде.

Существуют *онлайн кошельки*, например, Blockchain.info, Circle Snarcard или Coinbase, которые достаточно просты в использовании. Но проблемы с сайтом такого сервиса могут приводить к потерям.

Адреса создаются при помощи генерации асимметричной пары криптографических ключей для чего не требуется подключение к интернету. Человек может иметь неограниченное число адресов, создавая их по своему желанию. Каждому возможному адресу соответствует баланс, выраженный в биткойнах. Все адреса с ненулевым балансом записаны в децентрализованную цепочку блоков транзакций, защищённую от изменений. При создании адреса, его баланс всегда нулевой и может быть пополнен либо отправкой биткойнов с других адресов, либо путём создания новых биткойнов и комиссионных сборов за счёт майнинга.

Биткойн-адрес является последовательностью байт, полученных в результате преобразования открытого ключа. Чаще всего кодированием Base58 адрес записывают как строку длиной до 34 букв латинского алфавита и цифр. Первый символ адреса является всегда единицей для обычных адресов или тройкой для адресов, созданных с использованием мультиподписи. Часть символов является контрольной суммой, проверяющей корректность основной части адреса, которая, в свою очередь, является

полностью случайным результатом операций хэширования открытого ключа.

Такие адреса, как: 111111111111111111111111111111114oLvT2 или 1BitcoinEaterAddressDontSendf59kuE являются корректными, однако наличие у кого-либо соответствующего им приватного ключа вычислительно неосуществимо, поэтому такие адреса могут использоваться, например, для уничтожения биткойнов. Адреса с небольшим количеством неслучайных символов могут быть получены в распоряжение путём перебора. Адреса также могут быть отображены в виде QR-кодов и других штрихкодов, пригодных для машинного считывания, например, мобильными устройствами.

Если секретный ключ утерян, биткойн-сеть не примет никаких других доказательств права собственности. Создать для существующего адреса новый ключ не получится, так как уникальной паре ключей всегда соответствует свой адрес. Биткойны, связанные с адресом, для которого нет закрытого ключа, становятся недоступными, фактически утрачиваются.

В конце ноября 2013 года на ВВС прошёл сюжет о британце, который на местной свалке искал выброшенный им ранее свой старый компьютерный жесткий диск с секретным ключом к адресу, на котором ещё с 2009 года хранилось 7,5 тыс. биткойнов. Из новостей британец узнал о значительном росте курса биткойна и «осознал, что натворил». На момент «раскопок» стоимость утраченных биткойнов превысила 7,5 млн долларов.

Конфиденциальность

Сравнение традиционной модели приватности с моделью приватности в системе Биткойн.

Традиционная модель достигает секретности путём ограничения доступа к информации. О сделке могут знать только две стороны и банк. В системе «Биткойн» все транзакции публичны, хранятся в открытом нешифрованном виде, а секретность достигается отсутствием персонификации владельцев адресов. Для конфиденциальности рекомендуется создавать отдельные адреса для каждой транзакции. Это осложняет сопоставление адресов с одним владельцем.

По мнению ряда авторов, биткойн-адреса являются псевдонимами пользователей системы. Если связать биткойн-адрес с конкретным человеком, то исчезает анонимность всех транзакций с использованием этого адреса. В июле 2011 года было показано, что на основе общедоступной информации возможно связать многие открытые ключи как друг с дру-

гом, так и с определённой внешней идентифицирующей информацией. Обменники, магазины и хранилища кошельков, опираясь на e-mail, IP, номера кредитных карт и т. п., способны выявлять и персонифицировать значительную часть операций. Дополнительную анонимность операций с биткойнами может обеспечить использование сети Tor, которая скрывает истинный IP, но не меняет биткойн-адреса.

Также для сохранения конфиденциальности может быть применён «биткойн-миксер», который в одной транзакции смешивает на входе биткойны разных пользователей и производит одновременно много платежей. Это затрудняет сопоставление, кто куда платил.

Транзакции

Биткойны могут быть переданы любому, кто сообщит корректный биткойн-адрес или открытый ключ. Минимальная передаваемая величина 10^{-8} биткойнов получило название «сатоши». Для передачи биткойнов текущий владелец создаёт новую транзакцию, которая помимо указаний о количестве передаваемых биткойнов содержит подписанный инициатором хеш предыдущей транзакции, по которой биткойны были получены.

Предыдущая транзакция становится «входом» текущей транзакции. Также указывается публичный ключ или биткойн-адрес нового получателя («выход»). Транзакция широковещательным запросом по открытым каналам без шифрования отправляется в сеть. Остальные узлы сети, прежде чем принять транзакцию к обработке, проверяют подписи. Правильность подписи свидетельствует, что инициатор действительно является владельцем секретного ключа для адреса «выхода».

Транзакции поддерживают произвольное количество «входов» (ссылок на предыдущие транзакции, в том числе в пользу разных адресов) и «выходов» (указания о получателях). Значения со всех «входов» суммируются, и сумма распределяется по «выходам».

Выпуск новых биткойнов децентрализован, не зависит от какого-либо регулирующего органа, объём эмиссии известен заранее. Стандартная порция новых биткойнов прибавляется к сумме комиссий из транзакций, включённых в очередной блок. Итоговую сумму в качестве вознаграждения получает тот, кто добавил очередной блок в базу транзакций.

Деятельность по созданию новых блоков ради возможности получить вознаграждение в форме эмитированных биткойнов и комиссионных сборов получила название «майнинг» (*mining* — добыча полезных ископаемых).

С 2013 года появляются репортажи о «фабриках биткойнов» - специализированных безлюдных предприятиях, на которых «трудятся» тысячи

ASIC-процессоров. Месячный доход фабрики может превышать миллион долларов (несколько тысяч биткойнов). В начале 2015 года, даже если предположить, что все майнеры используют наиболее энергоэффективные процессоры ASIC, суммарный расход электроэнергии на майнинг оценивался в 1,46 тераватт-часов в год, что эквивалентно годовому потреблению 135 000 американских домов (средний уровень порядка 160 МВт).

После формирования каждых 210 000 блоков (приблизительно раз в 4 года) запрограммировано размер вознаграждения новыми биткойнами уменьшать вдвое, то есть это значение является убывающей геометрической прогрессией (размер вознаграждения $50 \rightarrow 25 \rightarrow 12,5 \rightarrow \dots$). Общий объём эмиссии биткойнов ограничен, так как является суммой членов убывающей геометрической прогрессии, и не превысит 21 миллион. На май 2014 года в обращении находилось 12,7 миллионов биткойнов.

Первоначально размер эмиссии при создании блока составлял 50 биткойнов. 28 ноября 2012 года произошло первое уменьшение эмиссионной награды с 50 до 25 биткойнов. 9 июля 2016 года произошло второе уменьшение эмиссионной награды с 25 до 12,5 биткойнов. В 2031 году размер эмиссии при создании блока составит менее одного биткойна и продолжит стремиться к нулю. Предполагается, что эмиссия остановится в 2140 году, поскольку награда за блок не сможет превышать 10^{-8} BTC, однако задолго до этого постепенно основным источником вознаграждения за формирования новых блоков станут комиссионные сборы.

Объём данных

Стандартные программы-клиенты ориентированы на работу с полной базой транзакций. Программа-клиент способна работать полностью автономно, как полноценная сеть. Такой механизм обеспечивает работоспособность сети без выделенного сервера и центрального агента, но вынуждает хранить огромный архив всех транзакций. По состоянию на июнь 2015 года размер базы составлял более 42 ГБ. После первого запуска на получение, анализ и сохранение базы транзакций может уходить более суток. В случае увеличения числа транзакций до уровней, сравнимых с популярными ныне платёжными системами, проблема хранения и передачи данных может сделать невозможным использование стандартных программных клиентов на большинстве домашних компьютеров.

По этой причине разработаны «тонкие клиенты», которые хранят на жестком диске только заголовки блоков (около 80 байт), а полное содержимое блоков скачивают по мере необходимости. Это экономит место на диске, но не подходит для майнинга.

Майнинг-ферма - это сборка из нескольких комплектующих, которые объединены между собой и добывают виртуальную валюту. Техника беспрерывно решает сложные математические задачи, результатом чего является преобразованный программный код, который и является криптовалютой.

Она может состоять из самых различных комплектующих деталей: видеокарт, процессоров, спецоборудования для добычи виртуальной валюты, жестких карт.

Основой для нее являются видеокарты, так как именно они занимают вычислительными процессами. Чем мощнее видеокарта, тем быстрее она ведет подбор числовых вариаций, тем больше удастся добыть монет за ограниченный промежуток времени. Соответственно, чем больше видеокарт, тем больше дохода они принесут в совокупности.

Ранее майнинг криптовалюты производился исключительно на компьютерах, но позже была признана нерентабельность этого занятия. Слишком малый доход, слишком большие затраты на энергопотребление и покупку ПК. Кроме того, работать за компьютером, когда идет добыча цифровой валюты, практически невозможно – все программы зависают, сама система сильно тормозит.

Был найден выход из ситуации – создание ферм из видеокарт. По сравнению с предыдущим методом майнинга, они дают намного больше преимуществ:

- достаточно приобрести только несколько комплектующих, чтобы запустить процесс добычи криптовалюты, а не приобретать дорогой компьютер, что экономически выгодно;
- автономность работы;
- более низкое энергопотребление;
- быстрая окупаемость;
- малые габариты. Для их установки не требуется много места;
- возможность подключить в одну ферму сразу несколько видеокарт, что в разы увеличит получаемую прибыль.

В системе «Биткойн» невозможно обжаловать и/или отменить транзакции, даже если будет доказано, что владелец о них не знал и не хотел их проводить. Если у пользователя будет украден пароль доступа и биткойны будут переданы на другой адрес, то потерпевший не сможет выяснить кто это сделал, так как адрес получателя не содержит идентификационной информации. Также нет механизма гарантировать возврат платежа в случае, когда оплата произведена, но услуга или товар не получены. Этим пользуются мошенники.

Есть множество сообщений об использовании для воровства биткойнов ошибок и уязвимостей в сторонних системах. Ранее известная проблема генератора случайных чисел в ОС Android позволяет в некоторых случаях подобрать электронные ключи, в том числе для системы «Биткойн». В 2011 году была выявлена ошибка обработки неподтверждённых транзакций в системах бухгалтерского учёта многих сервисов обмена, которая позволяла произвести зачисление средств без передачи биткойнов. Игнорирование этой проблемы привело к банкротству Mt.Gox. Зафиксированы и другие взломы площадок обмена и пулов совместной добычи. В конце 2013 года с транзитных счетов подпольного магазина Sheep Marketplace было украдено 96 000 биткойнов, принадлежавших пользователям.

В апреле 2014 года Лаборатория Касперского сообщила о росте вирусных атак, направленных на кражи биткойнов, в том числе через воровство файлов с ключами (wallet.dat).

Средствами безопасного хранения биткойнов являются:

1. Для защиты от сбоя: бумажные и/или цифровые бэкапы (с возможностью их зашифровать и/или хранить несколько частей в разных местах).

2. Для защиты от кражи: «холодное хранение» или аппаратные средства защиты. При этом шифрование кошелька само по себе не является надёжной защитой от троянских программ, поскольку пароль может быть прочитан через кейлоггер.

Правовой статус

В разных странах отношение к системе «Биткойн» сильно различается. В ряде стран официально разрешены операции с биткойнами. Обычно они рассматриваются как товар или инвестиционный актив и для целей налогообложения подчинены соответствующему законодательству. Иногда биткойны признают в качестве расчётной денежной единицы, в других странах, например в Японии Bitcoin является законным платёжным средством с налогом на их покупку. В других странах (например, в Китае) операции с биткойнами запрещены для банков, но разрешены для физических лиц.

Во многих странах статус до сих пор не определён или изменяется. Даже в одной стране различные государственные учреждения, министерства, суды могут относиться к биткойнам по-разному. В США биткойны считают «виртуальной валютой». В марте 2013 года комиссии по финансовым преступлениям (англ. FinCEN) объявила о том, что операции по обмену любых криптовалют на фиатные деньги должны регулироваться

так же, как и операции по обмену фиатных денег между собой. Обменные пункты должны зарегистрироваться в качестве поставщиков финансовых услуг (англ. Money Service Business) и сообщать о подозрительных транзакциях в органы правопорядка.

В ноябре 2013 в Сенате США проходили слушания по поводу виртуальных валют. Хотя окончательного решения не было принято, но криптовалюты не запретили, выразили пожелания их контролировать и изучать, работать над регулированием этого бизнеса. В августе 2013 года обвиняемый в мошенничестве оправдывался тем, что биткойны не являются деньгами и он не несёт перед инвесторами никаких финансовых обязательств. Судья Восточного округа штата Техас (США) принял решение, что при передаче биткойнов в инвестиционный фонд они являются валютой или формой денег, то есть инвесторы передали в фонд деньги и фонд теперь несёт соответствующие обязательства. 25 марта 2014 года Служба внутренних доходов США выпустила руководство по налогообложению операций с биткойнами и другими виртуальными валютами, которые рассматриваются как имущество.

В январе 2014 года Банк России предупредил, что операции с «виртуальными валютами» являются спекулятивными. В начале июля 2014 года первый заместитель председателя Банка России Г. Лунтовский высказался о том, что за системой «Биткойн» наблюдают, вопрос изучается, возможно в будущем появится законодательное регулирование.

22 октября 2015 года Европейский суд (European Court of Justice, ECJ) постановил, что операции обмена биткойнов на фиатные валюты освобождаются от НДС. В решении суда уточняется, что закон об НДС распространяется на поставку товаров и оказание услуг. Транзакции в биткойнах были отнесены к платёжным операциям с валютами, монетами и банкнотами, и потому не подлежат обложению НДС. Суд рекомендовал всем странам-членам Евросоюза исключить криптовалюты из числа активов, подлежащих налогообложению.

26 октября 2015 года «Известия» сообщили, что министерство финансов России решило ввести наказание за выпуск и оборот биткойнов. Изначально указанное ведомство разработало законопроект, согласно которому нарушителей предполагалось сажать в тюрьму на срок до четырёх лет, однако в итоге Минфин полностью отказался от данных планов. Аналитический центр НАФИ регулярно проводит исследования общественного мнения о том, нужно ли запрещать в России биткойны. Всероссийский репрезентативный опрос (1600 респондентов), проведенный в

октябре 2016 года, показал, что запрет криптовалюты, поддерживают только 20 % россиян, год назад сторонников запрета было вдвое больше - 40 %.

Крупнейший французский банк BNP Paribas, исследуют возможные способы интегрировать биткойн в валютные запасы банка.

Британский банк Barclays заключил партнерство с биткойн-ретейлером Safello для исследования возможных приложений блокчейн-технологии в финансовом секторе.

Goldman Sachs опубликовал отчет «Будущее финансов: революция способов оплаты в грядущем десятилетии», в котором подразумевается, что биткойн и криптовалюты в целом могут изменить платежную экосистему. Goldman Sachs также принял участие в финансировании общим объёмом 50 млн долларов биткойн-стартапа Circle.

Биржа NASDAQ, в процессе разработки платформы Linq, тестировала один из протоколов «покраски» биткойнов Open Assets Protocol для обеспечения полного цикла управления ценными бумагами.

В некоторых других прототипах задействованы системы Ripple или Ethereum.

Швейцарский финансовый конгломерат UBS считает, что сайдчейны биткойна обладают потенциалом сравнимым с Ethereum. Данное заявление UBS сделал примерно через полгода с момента открытия им технологической лаборатории по изучению применения технологии блокчейна.

Купить или продать биткойны можно операцией непосредственно с человеком или через специализированные банкоматы. Но более известны сервисы обмена цифровых валют (в том числе биткойнов) на другие активы, включая национальные валюты. Подобные службы обычно совершают все операции только в электронной форме. Как правило, за операции взимается комиссия.

Подобные площадки часто именуется «биржами», хотя они не имеют официальных биржевых лицензий. Скандалы со взломом площадок обмена показали потенциальную техническую и юридическую незащищённость их клиентов при воровстве криптовалют.

Mt.Gox - первая из крупных площадок купли-продажи криптовалют. Располагалась в Японии. В конце февраля 2014 года торги были остановлены в связи с кражей у Mt.Gox крупной суммы биткойнов. Стало известно, что в программном обеспечении Mt.Gox, написанном владельцами для внутренних нужд, была уязвимость, которая позволила злоумышленникам украсть около 650 000 биткойнов. 15 апреля 2014 года компания подала в суд Токио заявление о собственной ликвидации.

Bitstamp - одна из старейших площадок по обмену биткойнов, зарегистрированных в Европе (Люксембург), входит в пятерку самых крупных в мире. Bitstamp с апреля 2016 года поддерживает две торговых пары — BTC/USD и BTC/EUR. На октябрь 2015 суточный оборот составлял 15 300 биткойнов. В 2014 году Bitstamp подверглась атаке и операции на несколько дней были приостановлены, после чего система безопасности была серьезно преобразована. Для регистрации на Bitstamp требуется подтвердить идентификационные данные, в том числе доказать резидентство.

Cryptsy - одна из самых значительных площадок по обмену биткойнов среди тех, которые кроме биткойнов торгуют и другими криптовалютами. Площадка была зарегистрирована в мае 2013 года в США. На ноябрь 2015 года её суточный оборот составляет около 400 биткойнов. Верификация аккаунта обязательна только для работы с долларами США. В январе были приостановлены торги по причине возможного банкротства из-за хакерской атаки.

Kraken Bitcoin Exchange - основана в 2011 году компанией Kraken из Сан-Франциско. Суточный оборот площадки на ноябрь 2015 года составляет около 6100 биткойнов. Для регистрации возможно пройти несколько ступеней верификации, различные ступени дают различные возможности торговли.

Bitfina - самая крупная в мире площадка по обмену биткойнов на доллары, с большим количеством дополнительных специализированных функций. Суточный оборот на ноябрь 2015 года составлял 10 300 биткойнов. Для ввода и вывода долларов требуется достаточно строгая верификация. Из фиатных денег обмен возможен только на доллары, из криптовалют — только биткойны и лайткойны. Bitfinex была взломана 2 августа 2016 года, в результате чего мошенникам удалось вывести 119 756 BTC, что по курсу на тот момент составляло около \$65 млн в эквиваленте. После непродолжительного простоя биржа продолжила свою работу, и руководством биржи было принято решение распределить потери между всеми аккаунтами, в результате чего аккаунт каждого пользователя уменьшен на 36%.

BTC-E является самой крупной русскоязычной площадкой по обмену биткойнов и входит в пятерку крупнейших в мире. Имеется обмен на доллары США, российские рубли и евро, между которыми поддерживается также обмен напрямую по внутреннему курсу. В отличие от Mt.Gox, при регистрации нет требования идентификации личности. Суточный оборот площадки на октябрь 2015 составлял около 12 600.

На официальном сайте по состоянию на ноябрь 2015 года нет регистрационной информации и не указана правовая юрисдикция компании. В других источниках встречаются данные, что BTC-e использует сторонние банковские услуги, один из банков находится в Чехии, компания зарегистрирована в Болгарии, управляющая компания базируется на Кипре, а учредителями являются два российских программиста, которые по их словам ранее работали в Сколково.

Китайская тройка

С конца 2013 года обмен биткойнов на юани сравнялся с обменом биткойнов на доллары. К июню 2014 года обмен на юани составлял 79 % общего обменного оборота биткойнов, а на доллары — только 16 %. Основной оборот обеспечивают три китайские площадки OKCoin, BTC China и Huobi (суточный оборот каждой в начале 2015 года составлял от 100 000 до 200 000 биткойнов). Специалисты отмечают большое количество транзакций, в которых продавец является одновременно покупателем, то есть не происходит реального изменения собственника.

Криптовалюты часто сравниваются с пирамидными схемами и экономическими пузырями, такими как, например, пузырь на рынке недвижимости. В октябре 2017 главный управляющий компании BlackRock Ларри Финк (Larry Fink) заявил, что биткойн является «индексом отмыывания денег». Многие другие авторы считают, что цифровые деньги могут стать инструментами для анонимных интернет-преступников, отмыывание денег через криптовалюты может быть достигнуто посредством анонимных транзакций, поскольку этот способ обмена сложно и (в некоторых случаях) невозможно отследить, он может упростить уклонение от уплаты налогов для физических лиц. Представитель Банка России в 2018 г. сообщил, что в ходе обсуждения на «Большой двадцатке», было отмечено, что криптоактивы как расчетное средство «в сотни раз менее эффективны, чем традиционные платежные системы».

ICO, *Initial coin offering*, («первичное предложение монет, первичное размещение монет») - форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества новых единиц криптовалют, полученных разовой или ускоренной эмиссией. Встречается также форма «первичного предложения токенов». Помимо этого, термин ICO часто заменяется словом «краудсейл».

Аналитическая группа Smith + Crown утверждает, что в 2017 году количество ICO практически удвоилось по сравнению с 2016 годом (от 1,5 размещения в неделю до 2,75). При этом заметно растут объемы привлеченных средств: наряду с сотнями проектов, привлекающих от несколь-

ких сотен тысяч до нескольких миллионов долларов, на рынок выходят компании, размещения которых привлекли сотни миллионов долларов. Например, Status Research & Development GmbH, Switzerland, разместил токены Status Network Token (SNT) на сумму 95 млн долларов, ещё более успешными стали размещения токенов EOS и Bancor (см. ниже).

ICO является нерегулируемым средством, с помощью которого привлекаются средства для нового предприятия в форме криптовалюты. ICO используется стартапами для обхода строгих и регулируемых процессов привлечения капитала, необходимых венчурным предпринимателям или банкам. В кампании ICO процент криптовалюты продается ранним сторонникам проекта в обмен на законные платёжные средства или другие криптовалюты, часто Bitcoin или Ethereum.

В середине 2017 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) опубликовала разъяснения по поводу ICO и их рисков и сравнением с традиционными методами инвестирования. Комиссия подчеркнула, что данная технология может использоваться для предоставления честных и законных инвестиционных возможностей, и предложила регулировать размещения в соответствии с законом США Securities Exchange Act 1934 года, в частности, регистрировать предложение и продажу токенов в SEC. 4 сентября 2017 года семь китайских финансовых регуляторов официально запретили все ICO в Китайской Народной Республике, требуя, чтобы выручка от всех уже прошедших ICO была возмещена инвесторам, иначе нарушитель будет «сурово наказан согласно закону». Это действие со стороны китайских регуляторов привело к большим распродажам и понижению курса большинства криптовалют. До этого запрета ICO привлекли эквивалент почти 400 млн долл. приблизительно от 100 тысяч инвесторов. Однако, неделю спустя китайский финансовый чиновник заявил по китайскому национальному телевидению, что запрет на ICO носит лишь временный характер, до тех пор, пока не появятся правила и стандарты, регулирующие ICO. ICO запрещены и в Южной Корее на законодательном уровне. В сентябре 2017 года Комиссия по ценным бумагам и инвестициям Австралии (ASIC) опубликовала руководство по юридическим обязанностям для компаний, которые организуют ICO.

Токен - это единица учёта, не являющаяся криптовалютой, предназначенная для представления цифрового баланса в некотором активе, иными словами выполняющая функцию «заменителя ценных бумаг» в цифровом мире. Токены представляют собой запись в регистре, распределенную в блокчейн-цепочке. Управление токеном обычно реализуется с помощью смарт-контракта, в котором записаны значения остатков на

счетах держателей токенов, и который предоставляет возможность перевода токенов с одного счёта на другой. Получить доступ к токену можно через специальные приложения, которые используют схемы электронной подписи. Основная часть существующих на сегодняшний день токенов формируется на протоколе Blockchain от Ethereum в соответствии со стандартом ERC-20. Сегодня существует много разновидностей токенов, есть даже токен в честь 8 марта.

2.4. Цифровые финансовые активы в России

В Российской Федерации был разработан проект Федерального закона № 419059-7 "О цифровых финансовых активах" в соответствии с поручением Президента Российской Федерации В.В. Путина от 21.10.2017 № Пр-2132 по итогам совещания по вопросу использования цифровых технологий в финансовой сфере 10 октября 2017 г. Определено, что законодательством должны регулироваться отношения, возникающие при создании, выпуске, хранении и обращении цифровых финансовых активов, а также осуществлении прав и исполнении обязанностей по смарт-контрактам.

Использованы следующие основные понятия.

Цифровой финансовый актив – имущество в электронной форме, созданное с использованием криптографических средств. Право собственности на данное имущество удостоверяется путем внесения цифровых записей в реестр цифровых транзакций. К цифровым финансовым активам относятся криптовалюта, токен. Цифровые финансовые активы не являются законным средством платежа на территории Российской Федерации.

Цифровая транзакция – действие или последовательность действий, направленных на создание, выпуск, обращение цифровых финансовых активов.

Цифровая запись – информация о цифровых финансовых активах, зафиксированная в реестре цифровых транзакций.

Реестр цифровых транзакций – формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых записей.

Распределенный реестр цифровых транзакций – формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых транзакций, которые хранятся, одновременно создаются и обновляются на всех носителях у всех участников реестра на основе заданных алгоритмов, обеспечивающих ее тождественность у всех пользователей реестра.

Участники реестра цифровых транзакций – лица, осуществляющие цифровые транзакции в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Валидатор – юридическое или физическое лицо, являющееся участником реестра цифровых транзакций и осуществляющее деятельность по валидации цифровых записей в реестре цифровых транзакций в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Оператор обмена цифровых финансовых активов – юридическое лицо, совершающее сделки по обмену токенов на рубли или иностранную валюту. Операторами обмена цифровых финансовых активов могут быть только юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляют виды деятельности, указанные в статьях 3,4,5 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»), или юридические лица, являющиеся организаторами торговли в соответствии с Федеральным законом от 21 ноября 2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (далее – Федеральный закон «Об организованных торгах»).

Валидация цифровой записи – юридически значимое действие по подтверждению действительности цифровых записей в реестре цифровых транзакций, осуществляемое в порядке, установленном правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Майнинг – деятельность, направленная на создание криптовалюты и/или валидацию с целью получения вознаграждения в виде криптовалюты. Майнинг признается предпринимательской деятельностью в случае, когда лицо, которое его осуществляет, в течение трех месяцев подряд превышает лимиты энергопотребления, установленные Правительством Российской Федерации.

Криптовалюта – вид цифрового финансового актива, создаваемый и учитываемый в распределенном реестре цифровых транзакций участниками этого реестра в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Токен – вид цифрового финансового актива, который выпускается юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем (эмитентом) с целью привлечения финансирования и учитывается в реестре цифровых транзакций.

Смарт-контракт – договор в электронной форме, исполнение прав и обязательств по которому осуществляется путем совершения в автоматическом порядке цифровых транзакций в распределенном реестре цифро-

вых транзакций в строго определенной таким договором последовательности и при наступлении определенных им обстоятельств.

Цифровой кошелек – программно-техническое средство, которое позволяет хранить информацию о цифровых записях. Цифровой кошелек может обеспечивать доступ к реестру цифровых транзакций.

Существуют особенности выпуска токенов. Под выпуском токенов понимается последовательность действий, направленная на отчуждение эмитентом токенов их приобретателям. У токена одного вида может быть только один эмитент. Максимальная сумма, на которую лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» квалифицированными инвесторами, могут приобрести токены в рамках одного выпуска, устанавливается Банком России.

Процедура выпуска токенов состоит из следующих этапов:

- опубликование эмитентом токенов в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» инвестиционного меморандума, оферты, содержащей условия приобретения выпускаемых им токенов (далее – публичная оферта о выпуске токенов), а также иных определенных эмитентом документов, необходимых для выпуска токенов;

- заключение договоров, в том числе в форме смарт-контракта, направленных на отчуждение и оплату токенов их приобретателями.

Публичная оферта о выпуске токенов должна содержать:

- сведения об эмитенте и его бенефициарном владельце (при наличии): полное наименование эмитента токенов и его бенефициарного владельца (при наличии), место нахождения и адрес постоянно действующего исполнительного органа эмитента и его бенефициарного владельца (при наличии), официальный сайт эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»;

- сведения о лице, осуществляющем депозитарную деятельность, которому передаются на хранение экземпляры публичной оферты о выпуске токенов и инвестиционного меморандума (в случае, если эмитент самостоятельно учитывает права владельцев токенов);

- цену приобретения выпускаемого токена или порядок ее определения;

- дату начала заключения договоров о приобретении выпускаемых токенов;

- порядок направления акцепта публичной оферты о выпуске токенов, в том числе срок для направления акцепта, а также порядок оплаты приобретаемых токенов;

- сведения о максимальной сумме, на которую могут приобрести токены лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» квалифицированными инвесторами;

- правила ведения реестра цифровых транзакций, включающие, в том числе, порядок валидации цифровых транзакций;

- информацию о порядке открытия цифровых кошельков, используемых для хранения информации о приобретаемых токенах и порядке доступа к реестру цифровых транзакций;

- иные сведения, определенные эмитентом.

Публичная оферта о выпуске токенов должна быть подписана усиленной квалифицированной электронной подписью лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа юридического лица – эмитента или индивидуального предпринимателя – эмитента.

Если учет прав владельцев токенов ведется эмитентом самостоятельно, то эмитент обязан передать на хранение экземпляр публичной оферты о выпуске токенов и инвестиционного меморандума лицу, осуществляющему депозитарную деятельность.

Инвестиционный меморандум должен содержать:

- сведения об эмитенте: полное и сокращенное наименование, цели создания (при наличии), основные виды деятельности;

- сведения об акционерах (участниках) эмитента, а также о структуре и компетенции органов управления эмитента;

- основные цели выпуска токенов и направления использования средств, полученных в результате выпуска токенов. В случае если выпуск токенов осуществляется с целью финансирования определенного проекта, приводится описание такого проекта, в том числе бизнес-план (при наличии) и сроки его реализации, а также информация о рисках, связанных с осуществлением проекта;

- условия предложения о привлечении инвестиций;

- права, предоставляемые владельцу токена, и порядок осуществления таких прав;

- иную информацию, которую эмитент посчитает необходимым указать в инвестиционном меморандуме.

Инвестиционный меморандум должен быть подписан лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа юридического лица – эмитента или индивидуальным предпринимателем – эмитентом, подтверждающими тем самым достоверность и полноту всей информации, содержащейся в инвестиционном меморандуме.

Инвестиционный меморандум, правила ведения реестра цифровых транзакций, а также иные документы, опубликование которых осуществляется одновременно с публичной офертой о выпуске токенов, должны быть опубликованы не позднее, чем за 3 рабочих дня до указанной в оферте о выпуске токенов даты начала заключения договоров, направленных на отчуждение эмитентом токенов их владельцам.

До опубликования оферты о выпуске токенов выпускаемые токены не могут предлагаться потенциальным приобретателям в любой форме и любыми средствами с использованием рекламы.

Особенности обращения цифровых финансовых активов связаны с их спецификой как имущества в электронной форме, созданного с использованием криптографических средств. Владельцы цифровых финансовых активов вправе совершать сделки по обмену токенов на рубли, иностранную валюту только через оператора обмена цифровых финансовых активов. Перечень иных сделок по обмену цифровых финансовых активов, которые могут совершаться на территории Российской Федерации, а также порядок и условия совершения таких сделок устанавливаются Банком России по согласованию с Правительством Российской Федерации.

Цифровые записи, содержащие информацию о таких сделках, должны храниться в цифровых кошельках, открытых сторонам сделки оператором обмена цифровых финансовых активов. Сделки по обмену токенов на рубли, иностранную валюту, заключаемые с привлечением оператора обмена цифровых финансовых активов, являющегося организатором торговли в соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах», должны осуществляться в соответствии с Правилами организованных торгов цифровыми финансовыми активами, зарегистрированными в Центральном банке Российской Федерации. Цифровой кошелек открывается оператором обмена цифровых финансовых активов только после прохождения процедур идентификации его владельца в соответствии с Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

Порядок открытия, хранения информации о цифровых записях, ведения, закрытия цифрового кошелька, а также требования к защите цифровых кошельков устанавливаются Центральным банком Российской Федерации.

Предложенные законодателями инициативы по поводу функционирования цифровых финансовых активов в 2020 г. ещё не получили право-

вого статуса, но можно не сомневаться, что будущее экономики связано именно с этим финансовым инструментом.

Контрольные вопросы к главе 2.

1. Дайте определение электронных денег.
2. Что относят в Европейском союзе к электронным деньгам?
3. Каким критериям должны соответствовать денежные обязательства (электронные деньги).
4. Дайте определение электронных денежных средств в соответствии с Федеральным законом «О национальной платежной системе».
5. Категории электронных денег в России.
6. Типы электронных денег.
7. Электронные деньги на базе смарт-карт.
8. Какие платёжные карты не относятся к электронным деньгам?
9. В чем сущность электронного кошелька?
10. Дайте определения фидуциарных и фиатных денег.
11. Дайте определение криптовалюты.
12. Охарактеризуйте основные свойства криптовалюты.
13. Что относится к альткойнам?
14. Дайте определение биткойну.
15. Охарактеризуйте понятие ICO
16. Дайте определение токену.
17. Дайте определение цифровому финансовому активу.

Практические задания к главе 2.

1. Назовите основные характеристики электронных денежных средств в соответствии с Федеральным законом «О национальной платежной системе».
2. Какие функции выполняет электронный кошелек?
3. Определите преимущества и недостатки электронных денег перед наличными деньгами.
4. Охарактеризуйте сущность пиринговой платёжной системы биткойн.
5. Рассмотрите организацию выпуска и обращения криптовалют.
6. Охарактеризуйте майнинг-ферму.
7. Дайте характеристику правового статуса криптовалют.
8. Перечислите и охарактеризуйте площадки купли-продажи криптовалют.

9. Охарактеризуйте основные понятия, связанные с выпуском и обращением цифровых финансовых активов.

Информационные источники к главе 2.

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2. Федеральный закон от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платёжной системе».

3. Положение ЦБР от 24 декабря 2004 г. № 266-П «Об эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платёжных карт».

4. Белозеров С.А. Электронные формы денег и новые виды платёжных систем: учебное пособие / С.А. Белозеров. - СПб: Известия СПбГУ-ЭФ, 2010. - 157 с.

5. Коречков Ю.В., Целищев П.Б. Экономическая эффективность использования криптовалюты в российской экономике // Интернет-журнал Науковедение. - 2016. - Т. 8. - № 6 (37). - С. 14.

6. Коречков Ю.В., Козловский В.В. Генезис электронных денег / В сборнике: Интеллектуальный потенциал образовательной организации и социально-экономическое развитие региона. Материалы международной научно-практической конференции Академии МУБиНТ. - 2018. - С. 166-169.

7. Лагутенков А. Криптовалюты. Правила применения // Наука и жизнь. - 2018. - № 2. - С. 22-26.

8. Машенко П. Л., Пилипенко М. О. Технология блокчейн и ее практическое применение // Наука, техника, образование. - Олимп, 2017. - № 32. - С. 61-64.

9. Пещеров А. И. Понятие и место криптовалюты в системе денежных средств // Юридическая мысль. - 2016. - Т. 95, № 3. - С. 130-138.

10. Рисс В. И. К вопросу о коллективных валютах или частных деньгах // Экономика, управление, и право: инновационное решение проблем. - 2017. - С. 21-23.

11. Рудакова О.С. Электронные услуги / О.С. Рудакова. - М.: Юнити, 2009. -234 с.

12. Хажихметова Е. Ш. Криптовалюта – деньги XXI века // Новая наука: от идеи к результату. - Агентство международных исследований, 2016. - № 11-2. - С. 177-179.

Глава 3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

3.1. Сущность и типы денежной системы

Денежная система – эта форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством. Она сформировалась в XVI-XVII вв. с возникновением и утверждением капиталистического производства, а также централизованного государства и национального рынка, хотя отдельные ее элементы появились в более ранний период.

Первые попытки упорядочить денежное обращение исходили от богатых менял, которые удостоверяли пробу и вес золотого или серебряного слитка. Впоследствии государство присваивает себе право клеймения слитков, а затем и чеканки монет, что становится источником его доходов.

Вначале возникают примитивные денежные системы, так как феодальная раздробленность препятствовала упорядочению денежного обращения. И только в условиях развитых товарных отношений происходит упорядочение денежного обращения. Постепенно издавались законы, определяющие строение денежной системы.

По мере развития товарно-денежных отношений и капиталистического производства денежная система претерпела существенные изменения. В конечном итоге мы видим на современном этапе в развитых странах высокоорганизованное денежное хозяйство.

Объективную необходимость в единой стабильной и эластичной денежной системе обусловили следующие причины.

Во-первых, раздробленность в монетном деле препятствовала образованию национального рынка. Буржуазное государство упорядочило денежное обращение, создав единую и централизованную регламентацию выпуска денег центральным банком.

Во-вторых, товарно-денежные отношения периода капитализма свободной конкуренции требовали устойчивой денежной системы.

В-третьих, цикличность капиталистического воспроизводства требует эластичного денежного обращения, способного расширяться и сужаться в соответствии с требованиями хозяйственного оборота и закона денежного обращения.

Тип денежной системы зависит от того, какие деньги обращаются. Соответственно различают денежные системы трех типов:

- система металлического обращения, которая базируется на действительных деньгах (серебряных, золотых), выполняющих все пять

функций, при этом обращающиеся банкноты беспрепятственно обмениваются на действительные деньги;

- система бумажно-кредитного обращения, при которой действительные деньги вытеснены знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные и кредитные деньги;

- система электронных денег.

При системе металлического денежного обращения выделяются два вида денежных систем: биметаллизм и монометаллизм в зависимости от того, сколько металла (один или два) принято в качестве всеобщего эквивалента и базы денежного обращения.

Биметаллизм - денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами (серебром и золотом). Предусматривались свободная чеканка монет из двух металлов и их неограниченное обращение. На рынке устанавливались две цены на один товар.

Существовали три разновидности биметаллизма:

1. Система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке в соответствии с рыночной ценой товара.

2. Система двойной валюты, когда такое соответствие определялось государством.

3. Система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты являются законным платежным средством, но на разных основаниях. Так, если чеканка монет из серебра производилась в закрытом порядке, т.е. от лица государства, в отличие от свободной чеканки золотых монет, то в этом случае серебряные монеты становились знаком золота.

Система биметаллизма существовала в XVI-XVIII вв., а в ряде стран Западной Европы действовала и в XIX в.

Наличие двух металлов в роли всеобщего эквивалента вступало в противоречие с природой денег как единого товара, осуществляющего измерение стоимости всех товаров. Эта система не обеспечивала устойчивости денежного обращения, поскольку изменение стоимости одного из денежных металлов приводило к колебанию цен на товары.

Обесценение серебра в конце XIX века в результате удешевления его производства выявило непрочность биметаллизма. В результате недооцененные по закону золотые монеты стали уходить из сферы обращения в сокровища.

В 1865 г. Франция, Бельгия, Швейцария и Италия пытались сохранить биметаллизм при помощи международного соглашения - так назы-

ваемого Латинского монетного союза. В заключенной монетной конвенции была предусмотрена свободная чеканка монет из обоих металлов достоинством от 5 франков и выше с установлением законного ценностного соотношения между золотом и серебром 1:15,5.

Однако законодательное закрепление соотношения между двумя валютами не соответствовало рыночной стоимости золота и серебра и долго не продержалось. В 1878 году в странах - членах Латинского монетного союза была прекращена свободная чеканка серебряных монет. В итоге всеобщим стоимостным эквивалентом стал служить один металл - золото, несмотря на формальное равноправие обоих металлов.

Развитие капитализма требовало стабильности денежной системы, единого всеобщего эквивалента, поэтому биметаллизм уступает месту монометаллизму.

Монометаллизм - денежная система, при которой один металл-серебро или золото-служит всеобщим эквивалентом, в обращении функционируют монеты и знаки стоимости, размениваемые на золото или серебро.

Золотой монометаллизм (золотой стандарт) впервые законодательно был закреплен в Великобритании в 1816 году, а во второй половине XIX столетия большинство стран перешло к золотому монометаллизму.

Серебряный монометаллизм существовал в России в 1843-1852 гг., в Голландии - в 1847-1875 гг.

В России система серебряного монометаллизма была введена в результате денежной реформы 1839-1843 гг. Денежной единицей стал серебряный рубль. Были выпущены в обращение и кредитные билеты, обращавшиеся наравне с серебряной монетой и свободно разменивавшиеся на серебро. Однако система серебряного монометаллизма в ходе денежной реформы 1895-1897 гг. была заменена на систему золотого монометаллизма.

В зависимости от характера размена знаков стоимости на золото различают три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарты.

Золотомонетный стандарт - это классическая форма золотого монометаллизма. Он был типичен для капитализма свободной конкуренции и просуществовал до первой мировой войны. Характерные черты золотомонетного стандарта:

- во внутреннем обращении страны находится полноценная золотая монета, золото выполняет все функции денег;
- разрешается свободная чеканка золотых монет с фиксированным

золотым содержанием;

- существует свободный обмен знаков стоимости (банкнот) на золотые монеты по нарицательной стоимости;
- допускается неограниченное движение золота между лицами и странами.

Вышеперечисленные черты золотомонетного стандарта обеспечивали относительную устойчивость и эластичность денежной системы. Излишки по сравнению с требованиями закона денежного обращения деньги уходили в сокровище. При расширении потребности хозяйственного оборота в деньгах золото поступало из сокровища в обращение. Поэтому золотомонетный стандарт в наибольшей степени соответствовал требованиям капитализма свободной конкуренции, способствовал развитию производства, кредитной системы, международной торговли и кредита, вывозу капитала.

Функционирование золотомонетного стандарта требовало наличия золотых запасов у центральных банков.

В процессе исторического развития соотношение между золотыми деньгами и их представителями постепенно изменялось. Например, в США, Великобритании, Франции оно равнялось в 1815 году 3:1, в 1860 году - 1:1, в 1885 году - 1:3. А к 1913 году золотые и серебряные монеты составляли всего лишь 1/6 денежного обращения, в том числе золотые - 1/10. Но денежная система была относительно устойчивой, поскольку сохранялись основные принципы золотомонетного стандарта.

Первая мировая война, потребовавшая больших военных затрат, вызвала рост дефицита бюджетов воюющих государств, покрытие их займами и растущим выпуском денег. Это привело к росту денежной массы в обращении, значительно превышающей по своему объему золотые запасы эмиссионных банков, что ставило под угрозу свободный обмен бумажных денег на золотые монеты. В этот период золотомонетный стандарт прекратил свое существование (кроме США, где он продержался до 1933 г.): был прекращен обмен банкнот на золото, запрещен вывоз его за границу, золотые монеты ушли из обращения в сокровище. По окончании войны ни одно государство не смогло осуществить стабилизацию своей валюты на основе восстановления золотомонетного стандарта.

После окончания первой мировой войны вводятся урезанные формы золотого монометаллизма: золотослитковый и золотодевизный стандарты.

При золотослитковом стандарте, в отличие от золотомонетного, в обращении отсутствуют золотые монеты и свободная их чеканка. Обмен

банкнот производится только на золотые слитки. В Англии цена стандартного слитка в 12,4 кг равнялась 1700 ф. ст., во Франции цена слитка весом 12,7 кг - 215 тыс. франков.

В Австрии, Германии, Дании, Норвегии и ряде других стран был установлен золотодевизный стандарт, при котором также отсутствовали обращение золотых монет и свободная чеканка. Обмен банкнот на золото производился с помощью обмена на валюту стран с золотослитковым стандартом. Таким путем сохранялась косвенная связь денежных единиц стран золотодевизного стандарта с золотом. Одновременно золотодевизный стандарт закрепил валютную зависимость одних стран от других.

В результате мирового экономического кризиса (1929-1933 гг.) были ликвидированы все формы золотого монометаллизма и утвердилась система обращения бумажно-кредитных денег, не разменных на действительные деньги.

Система бумажно-кредитных денег предусматривала господствующее положение банкнот, выпускаемых эмиссионным центром страны. В развитии этой системы выделяют два важнейших периода (1944 г. и 1976 г.).

В 1944 г. международная денежная система капитализма сформировалась в рамках мировой валютной системы на валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе (США).

Бреттон-Вудская денежная система представляла собой своеобразный межгосударственный золотодевизный стандарт. Ее главными ориентирами являлись:

- золото выполняло функцию мировых денег, оно выступало средством окончательных расчетов между странами и всеобщим воплощением общественного богатства;

- кроме золота в международном платежном обороте использовались национальная денежная единица США - доллар и английский фунт стерлингов, имеющий более узкую сферу действия;

- доллар США обменивался на золото в Казначействе США по официально установленному соотношению, если он представлялся центральными банками и правительственными учреждениями стран. Цена золота на свободных рынках складывалась на базе официальной цены США и до 1968 г. не отклонялась от нее;

- национальные денежные единицы свободно обменивались через центральные банки на доллары и между собой по твердо установленным Международным валютным фондом (МВФ) соотношениям. Все обрати-

мые национальные денежные единицы через доллар могли превратиться в золото, что обеспечивало многосторонние расчеты между странами.

По существу, это был золотодолларовый стандарт, только одна единственная валюта - доллар США сохранила связь с золотом.

В связи с ослаблением позиций США на внешнем рынке в результате сокращения золотых запасов страны международная денежная система, основанная на широком использовании доллара как эталона ценности всех денежных единиц, в 1971-1973 гг. потерпела банкротство: доллар перестал быть единственной мировой резервной валютой; роль резервных валют стали выполнять марки ФРГ, японская иена, а также СДР и ЭКЮ; был прекращен обмен с 1 августа 1971 г. доллара на золото; отменена официальная долларовая цена золота.

После прекращения продажи золотых слитков на доллары золотодолларовый стандарт прекратил свое существование.

На смену Бреттон-Вудской денежной системе пришла Ямайская денежная система, оформленная соглашением стран - членов МВФ в Кингстоне (о. Ямайка) в 1976 г. Новая денежная система характеризовалась следующими чертами:

а) мировыми деньгами объявлялись специальные права заимствования в МВФ - СДР, которые становились международной счетной единицей;

б) доллар США сохранял важное место в международных расчетах и в валютных резервах других стран, а также продолжал играть важную роль при расчетах условной стоимости СДР;

в) юридически была завершена демонетизация золота, утрата золотом денежных функций, отмена его официальной цены.

Однако золото осталось резервом государства и используется для приобретения ключевых денежных единиц других стран.

3.2. Элементы денежной системы

Современная денежная система включает следующие элементы:

- денежную единицу;
- виды денег, являющихся законным платежным средством;
- организацию денежного обращения;
- государственный аппарат регулирования денежного обращения.

Денежная единица - это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров. Наименование денежной единицы в каждой стране, как правило,

свое. Оно отражает национальные особенности страны, ее историю. Самыми распространенными наименованиями денежных единиц капиталистических стран являются: доллар, франк, песо, фунт, рупия, динар, крона, шиллинг, марка и др. В справочнике «Валюты стран мира» такое наименование денежной единицы, как доллар встречается более 40 раз (США, Австралия, Канада, Либерия и т.д.), франк упоминается 30 раз (Швейцария, Гвиана и др.), фунт встречается более 10 раз (Великобритания, Египет, Ливан, Ирландия, Кипр и др.), динар - в 8 странах (Алжир, Ирак, Кувейт, Иордания и др.), рупия - также в 8 странах (Индия, Индонезия, Пакистан и др.), крона - в 5 странах (Дания, Норвегия, Швеция и др.).

Денежная единица, как правило, делится на мелкие пропорциональные части. В большинстве стран действует десятичная система деления (1 доллар США равен 100 центам, 1 англ. фунт стерлингов равен 100 пенсам, 1 рубль равен 100 коп.).

Одним из элементов денежной системы был масштаб цен. Официальный масштаб цен как весовое количество золота, фиксируемое государством в денежной единице, утратил экономический смысл после прекращения размена кредитных денег на золото, а также после отмены во всех странах официальной цены золота и золотого содержания денежных единиц.

Виды денег, являющихся законными платежными средствами, - прежде всего это кредитные деньги и, в первую очередь, банкноты, разменная монета, а также бумажные деньги (казначейские билеты). Так, в США в обращении находятся банковские билеты в 100, 50, 20, 10, 5, 2 и 1 долл. (выпуск 500 долл. и выше прекращен), казначейские ноты (билеты, выпускаемые Казначейством США) в 100 долл., а также серебряно-медные и медно-никелевые монеты в 1 доллар, 50, 25, 10,5 и 1 цент.

В экономически развитых странах, как правило, государственные бумажные деньги (казначейские билеты) не выпускаются либо выпускаются в ограниченных количествах, тогда как в слаборазвитых странах они имеют достаточно широкое обращение. Так, в Индонезии обращаются банкноты достоинством 10000, 5000, 1000, 500, 100 рупий, казначейские билеты - 200, 100, 25, 10, 5 и 1 рупий и монеты - 100, 50, 25, 10, 5, 2 и 1 сен (1 сен равен 0,01 рупии).

Эмиссионная система - законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков. Эти операции в государствах осуществляют:

- центральный (эмиссионный) банк, пользующийся монопольным правом выпуска банковских билетов (банкнот), составляющих подавля-

ющую часть налично-денежного обращения;

- казначейство (государственный исполнительный орган), выпускающее мелко купюрные бумажноденежные знаки (казначейские билеты и монеты, изготовленные из дешевых видов металла, на которые приходится около 10 % (в развитых странах) общего выпуска наличных денег).

Эмиссия банкнот осуществляется центральным банком тремя путями: предоставлением кредитов кредитным организациям в форме переучета коммерческих векселей; кредитованием казны под обеспечение государственных ценных бумаг; выпуском банкнот путем их обмена на иностранную валюту.

Последний элемент денежной системы - это государственный аппарат, осуществляющий регулирование денежного обращения. К этому аппарату обычно относят, прежде всего, центральные банки. Во многих странах введено таргетирование, т.е. установление целевых ориентиров в регулировании прироста денежной массы в обращении, которых придерживаются центральные банки. Периодически центральные банки стран отчитываются перед парламентом о планируемых темпах роста или сокращения денежной массы в обращении на очередной год. Центральные банки регулярно публикуют темпы прироста денежных средств.

Таким образом, современная система промышленно-развитых стран характеризуется следующими основными чертами:

- отменой официального золотого содержания денежных единиц, демонетизацией золота;
- переходом к неразменным на золото кредитным деньгам, немногим отличающимся по своей природе от бумажных денег;
- развитием и преобладанием в денежном обращении безналичного оборота при одновременном сокращении наличного;
- усилением государственного регулирования денежного обращения в связи с постоянным нарушением основополагающего принципа денежной системы - соответствия количества денег объективным потребностям экономического оборота, которое ведет к инфляционному процессу.

3.3. Денежные системы зарубежных стран: США, Японии, Великобритании, Канады и стран зоны Евро

США

Денежной единицей США является доллар, равный 100 центам. Денежный металл и масштаб цен (как золотое содержание денежной едини-

цы) сейчас не являются элементами денежной системы.

В налично-денежном обращении находятся следующие виды денежных знаков:

- банкноты (федеральные резервные билеты) достоинством от 1 до 100 долл. (1, 2, 5, 10, 20, 50, 100) выпускаются центральным банком, в США это система банков - 12 федеральных резервных банков;

- казначейские ноты (билеты США) достоинством в 100 долл. выпускаются казначейством;

- серебряно-медные и медно-никелевые монеты в 1 долл., 50, 25, 10, 1 цент.

Эмиссионный институт - федеральная резервная система (ФРС), объединяющая 12 федеральных резервных банков.

Доллар США является ведущим платежным и резервным средством на мировом рынке, свободно обращается (конвертируется) в другие валюты.

В структуре денежной массы США преобладают безналичные (депозитные) деньги – «квазиденьги». Прирост массы денег в обращении в основном происходит за счет роста денежных агрегатов M_2 и M_3 , включающих в себя различные виды депозитных денег, в то время как рост агрегата M_1 (включающего наличные деньги) очень незначителен.

На протяжении многих лет США являются своего рода пионером, первопроходцем в создании различных видов безналичных денег.

Так, в США стали первыми применять кредитные карточки, которые в настоящее время получили очень широкое распространение не только в рамках отдельных стран, но и на межгосударственном уровне, как, например, широко известная «Виза».

Следующим шагом в развитии денежной системы стало появление «электронных денег». Сначала появились автоматы, которые при вставлении в них специальных карточек мгновенно считывали необходимые реквизиты и выдавали наличные деньги (естественно, со счета владельца карточки). Впоследствии появляются АТМ - автоматические машины-кассиры, которые стали не только выдавать наличные, но и осуществлять безналичные перечисления, выдавать чековые книжки и другие виды расчетных операций. В магазинах, отелях, пунктах проката США с 1960-х годов появились терминалы (устройства), перечисляющие средства со счета покупателя на счет продавца. Особое развитие они получили с середины 1970-х г., когда «Виза» стала выпускать для них специальные карточки.

Сейчас появилось еще одно новшество - смарт-карточки. Это тоже

вид кредитной карточки, но значительно более совершенный за счет вмонтированного микрокомпьютера, имеет собственную память, где остаются сведения о совершенных операциях (время, место, характер покупки). Аналогичные сведения накапливаются в течение рабочего дня в памяти магазинного компьютера, и в конце дня эта информация передается. Такая карточка дает возможность клиенту проверить правильность отображения покупок и предохранить от электронного грабежа.

Сейчас в США получает развитие так называемый «домашний банкинг». Он основывается на использовании телефонов, персональных компьютеров и других специальных более сложных технических средств, которые напрямую соединяют клиента с банком, дают возможность не выходя из дома осуществлять различные платежи, а кроме того, получать необходимую информацию.

В этих процессах, происходящих в США, а также и других странах, проявляется общая закономерность развития денежных систем, в которых на смену банкнотам пришли «электронные» деньги.

В США большое внимание уделяется вопросам регулирования денежного обращения, сдерживания в разумных пределах инфляционных процессов. Регулирование осуществляется главным образом через ФРС (центральный банк США). Оно ведется путем изучения, прогнозирования, целенаправленного сдерживания роста определенных агрегатов денежной массы.

Япония

Денежная единица - иена равна 100 сенам.

В обращении находятся наличные деньги: банкноты (около 95% наличных денег) и металлическая монета (примерно 5 % наличных денег). Банкноты выпускаются Банком Японии достоинством 10000, 5000, 1000, 500 иен и монеты 500, 100, 50, 10, 5, 1 иена.

Эмиссионный институт - Банк Японии. Банк является государственным.

Лидирующую роль в денежном обращении играют депозитные деньги. В структуре денежной массы они занимают 75 %, а наличные деньги - около 25%. Так же, как и США, Япония активно воспринимает все новшества в системе денежного обращения, используя различные формы безналичных денег.

С 1973 года в Японии действует телекоммуникационная система безналичных расчетов Дзенгин. С помощью специальных кодов через систе-

му Дзенгин производятся самые различные виды расчетов в безналичной форме. Характерно для Японии, что депозитные деньги создают здесь не только банковские институты, но и внебанковские - почтовые и страховые компании.

Почтовые учреждения являются серьезными конкурентами банкам в области создания и применения безналичных платежных средств. Они осуществляют не только вклады и страхование, но и почтовые переводы. Около 1/3 всех индивидуальных вкладов и сбережений Японии приходится на почтовые вклады.

Почтовые учреждения, как и банки, применяют различные кредитные карточки, сейчас происходит создание совместных кредитных карточек банками и почтовыми учреждениями. Специальные финансовые компании, занимающиеся ценными бумагами, также выпускают кредитные карточки и внедряют собственную сеть кассовых автоматов. Широко распространена в Японии система АТМ.

В Японии широко распространены кредитные карточки. На основе различных видов кредитных карточек внедряется опыт электронных расчетов в торговых точках. Одновременно начал распространяться и «домашний банкинг», т.е. обслуживание непосредственно на дому с помощью телефонных коммуникаций и персональных компьютеров, когда устанавливается прямая связь клиента с банком.

В Японии происходят те же тенденции, что и в США: от налично-денежного обращения денежная система постепенно переходит к депозитным и «электронным» деньгам.

Великобритания

Денежная единица - фунт стерлингов. 1 ф.ст. равен 100 пенсам. В обращении находятся банкноты достоинством 50, 20, 10, 5 и 1 ф.ст., монеты в 1 ф.ст., 50, 10, 5, 2 пенса, 1 и 1/2 пенни. Обращаются и старые монеты: 2, 1 шиллинг и 6 пенсов соответствуют 10, 5 и 2 1/2 пенса.

Эмиссию банкнот осуществляет центральный банк - Банк Англии. В Великобритании в отличие от других государств, где центральные банки обладают монопольным правом на эмиссию, право выпуска банкнот предоставлено, кроме центрального банка Англии, нескольким банкам Шотландии и Северной Ирландии. Банкноты банков Шотландии имеют свой собственный дизайн (внешнее оформление), но их номиналы полностью совпадают с номиналами банка Англии, и они свободно обращаются на территории всей страны по курсу 1:1.

В Англии, как и в ряде других стран, идет процесс изменения структуры денежной массы в пользу безналичных платежных средств и активное внедрение «электронных» денег.

Хотя по числу АТМ Англия значительно отстает от США и Японии, но здесь более активно идут интеграционные процессы в области создания кредитных карточек. В Великобритании действует общая система АТМ для клиентов целой группы банков, обслуживающая 15 млн. держателей карточек.

Создаются в Великобритании и системы «домашнего банкинга». Это основанная на платежах по телефону система с использованием персональных компьютеров.

Канада

Денежная единица - канадский доллар равен 100 центам.

Денежные знаки в обращении:

- банкноты в 1000, 500, 100, 50, 20, 10, 5, 2 и 1 долл.;

- монеты в 1 долл., 50, 25, 10, 5 и 1 цент.

Эмиссионный институт - государственный Банк Канады.

Канада относится к числу промышленно-развитых стран, в ней идут интенсивные процессы изменения структуры денежного обращения в сторону увеличения его безналичной сферы. Активно используются пластиковые карты и электронные переводы средств.

Денежная система стран Евросоюза – зоны евро

В результате достаточно длительного объединительного процесса 12 стран Европы (Австрия, Бельгия, Финляндия, Греция, Италия, Люксембург, Португалия, Испания, Франция, Ирландия, Нидерланды, Германия) решили перейти на единую межнациональную валюту, отказавшись от национальных. Была создана единая межнациональная денежная система – зона евро. Эта система является одновременно и международной региональной валютной системой. Основой системы международная денежная единица является евро, состоящая из 100 евроцентов.

Существует семь евробанкнот достоинством: 5 евро; 10 евро; 20 евро; 50 евро; 100 евро; 200 евро и 500 евро. Они идентичны с обеих сторон на всей территории действия евро, на них изображены мосты, окна и ворота, что отражает тему эпохи и стили Европы.

Существует также восемь монет достоинством: 1, 2, 5, 10, 20 и 50

центов, 1 евро и 2 евро. Одна сторона монет одинакова для всех стран ЕС и указывает на их ценность. Другая сторона у каждой страны своя, на ней изображен портрет главы государства или национальный символ.

Эмиссионный институт: Европейский Центральный Банк (штаб-квартира во Франкфурте – на – Майне).

Денежная система как форма организации денежного обращения прошла свой путь развития в той или иной стране. Характерной чертой для всех стран является переход от металлического к бумажно-кредитному денежному обращению. Для большинства стран характерной тенденцией стало также широкое использование безналичных расчетов. В денежных системах развитых стран широко используется система пластиковых карт и система электронных расчетов.

3.4. Денежная система России

3.4.1. Кругооборот наличных денег

В организации денежного обращения в Российской Федерации, в частности, такой его сферы, как движение наличных денег, важное место занимает то, что деньги должны совершать постоянный кругооборот. Рассмотрим этот кругооборот.

Начав свое движение из касс банков, наличные деньги через кассы организаций попадают в основном к населению в форме денежных доходов. Затем население осуществляет покупки товаров в магазинах, оплачивает различные услуги, некоторую часть своих доходов помещает на счета в банках и т.д. Поступившие от населения наличные деньги все организации обязаны сдать в кассы банка. Следовательно, выйдя из касс банка, деньги, пройдя кассы организаций и руки населения, вновь возвращаются в банки. Лишь незначительная часть денег расходуется организациями на месте (например, суммы, расходуемые из выручки торговых и других организаций). Организации определенную часть наличной денежной выручки используют для расчетов между собой.

Перемещение денег между отдельными группами населения (значительно увеличившееся за последнее время) также несколько нарушает кругообразный характер их движения. Но основной линией движения наличных денег является кругообразная. На отдельных участках этого круга происходит как бы замедление движения за счет перемещения денег между отдельными группами населения, деньги возвращаются в банк в этих случаях по более длинному пути, но, в конечном счете, подавляющая масса выпущенных денег из касс банков возвращается обратно.

Схематично налично-денежный оборот представлен на рисунке 1.

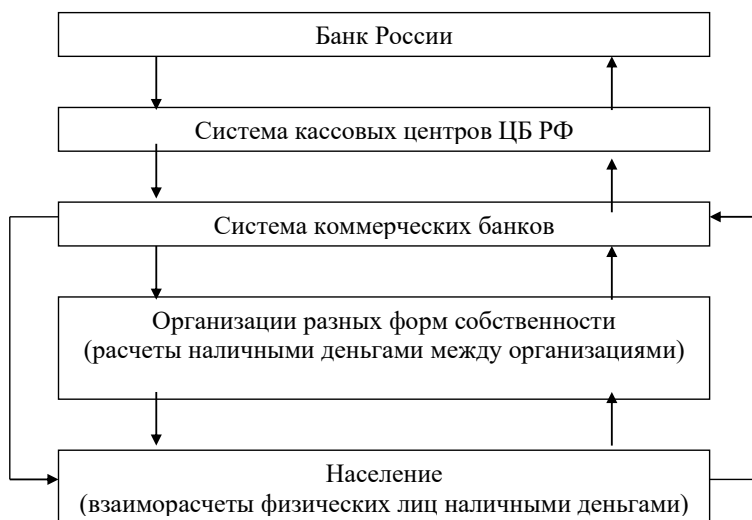


Рисунок 1. Схема налично-денежного оборота

В условиях современной российской хозяйственной практики бесперебойный кругооборот денег имеет огромное значение для организации денежного обращения.

Если организации будут задерживать в своих кассах большие суммы наличных денег по различным причинам, банки будут вынуждены для обеспечения потребностей в деньгах выпускать новые порции денег, что отрицательно скажется на состоянии денежного обращения и, в конечном счете, усилит инфляционные процессы.

Если деньги остаются на руках у населения из-за неудовлетворенного спроса на товары и услуги, из-за недоверия к кредитным организациям, банки тоже будут вынуждены выпускать дополнительные деньги.

Но для того, чтобы этого не происходило, нужно, чтобы все организации подчинялись определенным правилам. Не надо думать, что в условиях рынка, особенно в условиях современного российского рынка, в этих вопросах все должно происходить стихийно, что рынок все отрегулирует сам. Здесь должна быть организация, причем, как показала российская действительность, весьма жесткая.

3.4.2. Правила (принципы) организации налично-денежного обращения

Применяются следующие правила (принципы) организации денежного обращения.

1. Все организации обязаны сдавать поступившую им выручку в банк (за исключением небольших сумм, которые разрешается оставлять в кассах организаций). В принципе, в условиях рыночных отношений, организации заинтересованы в том, чтобы не держать много денег у себя в кассах. Это и опасно, а самое главное невыгодно, т.к. за деньги, помещенные в банк, организации получают проценты. Кроме того, это неразумно и для организации денежного обращения.

Основным источником поступления наличных денег в кассы организаций является выручка, полученная за проданные населению товары и услуги, оказанные сферой бытового обслуживания, коммунальными, транспортными, зрелищными и другими организациями такого рода.

Для обеспечения бесперебойного поступления наличных денег от организаций банки осуществляют инкассацию (сбор) денежной выручки. Основным способом инкассации является сбор денег банковскими работниками (инкассаторами). Этот способ, во-первых, обеспечивает регулярное поступление наличных денег в кассы банка, во-вторых, повышает степень сохранности денежных средств в период их нахождения в пути от кассы организации до кассы банка. Конечно, за инкассацию выручки нужно платить. В некоторых районах и там, где сумма выручки небольшая, деньги в банк доставляются кассиром организации.

Торговые организации, расположенные в сельской местности, сдают выручку почтовым учреждениям, которые используют эти деньги для оплаты переводов, выплаты пенсий и т.д.

В настоящее время появилось очень много различных организаций, которые не сдают торговую выручку в банк и не учитывают ее. Это отрицательно влияет не только на состояние денежного обращения, но позволяет укрываться от налогообложения. Раз нет выручки, значит, нет базы для уплаты налога в бюджет. На руководителей таких предприятий могут наложить штраф.

В России принят Федеральный закон «О контрольно-кассовой технике», в соответствии с которым все лица, ведущие предпринимательскую деятельность, при осуществлении ими торговых операций обязаны применять контрольно-кассовые машины (ККМ), т.е. выдавать покупателю после каждой покупки отпечатанный этими машинами чек. ККМ должны

регистрироваться в специальном органе и обязательно в налоговых органах, которые через свою сеть очень жестко контролируют правильность использования ККМ.

Проблема заключается в том, что пока в достаточном количестве таких машин нет, а если они и есть, то достаточно дорогие.

2. Обязательность сдачи денег в банк не исключает того, что организации не имеют дело с наличными деньгами.

Организации могут хранить в своих кассах наличные деньги, но только в пределах норм (лимитов). Лимиты устанавливаются банком по согласованию с организацией. У различных организаций они колеблются в зависимости от потребности в наличных деньгах (ориентируются обычно на среднедневные обороты) и установленных сроков сдачи выручки, которые зависят от суммы и дальности доставки денег. За накопление в кассах наличных денег сверх установленных лимитов на руководителей организаций может быть наложен штраф.

Сверх лимита в течение трех дней после получения в банке могут оставаться в кассе лишь деньги, которые предназначены для выплаты заработной платы.

Без ограничения норм могут расходовать наличные деньги те организации, которые имеют постоянную налично-денежную выручку, но только на определенные цели: на выплату пенсий, заработной платы, на закупку сельскохозяйственной продукции, скупку вещей у населения и ряд других; расходовать наличные деньги на другие нужды организации при этом запрещено.

В самом деле, неразумно, имея выручку наличными деньгами, сдавать их в банк, а затем идти снова в банк за деньгами для выплаты, например, заработной платы своим работникам. При этом запрещается задерживать выручку, если платежи должны совершиться через несколько дней. Если же совпадает срок поступления выручки и платежа, тогда разрешается использовать выручку, если нет, то деньги нужно сдать в банк.

Почтовым учреждениям и сбербанкам, имеющим большой оборот с наличными деньгами, также устанавливается лимит хранения денег в кассах. Для устранения встречных перевозок денег эти организации выплачивают деньги за счет поступлений и сдают в банк лишь суммы, превышающие установленные для них лимиты остатков денег в кассах.

3. Все расчеты между организациями должны совершаться в безналичном порядке. Установлен предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами. Он равен 60 тыс. руб., все расче-

ты, превышающие эту сумму, должны производиться только в безналичном порядке. За превышение этого предельного размера использования наличных денег при расчетах между юридическими лицами может быть наложен штраф.

Кроме того, на руководителей организаций, допустивших указанные нарушения (не сдающих выручку в банк, превышающих установленный лимит хранения и лимит расчетов между предприятиями), налагаются административные штрафы.

Наложение штрафов производится по сведениям, предоставляемым коммерческими банками, осуществляющими проверки соблюдения организациями порядка ведения кассовых операций и условий работы с денежной наличностью.

4. Банк выдает наличные деньги на строго определенные цели: на выплату заработной платы, на оплату командировочных и других видов расходов. Соблюдение целевого принципа выдачи денег из банка является важной предпосылкой обеспечения кругооборота денег и его ускорения.

3.4.3. Элементы денежной системы России

Денежная система Российской Федерации включает:

- официальную денежную единицу;
- виды денежных знаков, имеющих законную платежную силу;
- порядок их эмиссии;
- организацию и регулирование денежного обращения.

а) Денежная единица. Суррогаты денег

Денежной единицей в России является рубль, состоящий из 100 коп. Рубль как денежная единица впервые упоминается в XIII веке. Первоначально представлял собой слиток серебра около 204 г. Делился рубль первоначально на 200 единиц в Москве, на 216 - в Новгороде, а не на 100 единиц, как сейчас. После 1534 г. рубль делился на 2 полтины, 4 полуполтины, 100 коп., 200 денег, 400 полушек.

При Петре I создается первая в мире десятичная монетная система, в основе которой 1 руб. равняется 100 копейкам, в 1725-1726 гг. чеканились медные рубли - плиты весом в 1,6 кг каждая.

В 1769 г. были выпущены бумажные рубли - ассигнации. В 1839 г., когда была проведена денежная реформа, 1 серебряный рубль равнялся 3,5 руб. ассигнациями. В 1897 г., после проведения очередной денежной

реформы в дореволюционной России, когда был введен золотой монометаллизм, один золотой рубль равнялся 15 руб. ассигнациями.

После октября 1917 г. государство сохранило прежнее, дореволюционное наименование денежной единицы - рубль и ее сотой доли - копейки. В период проведения двух денежных реформ (1922-24 гг.) и в 1947 г. денежной единицей по-прежнему оставался рубль.

Важно подчеркнуть, что рубль является единственной денежной единицей России. Запрещено на территории РФ введение других денежных единиц и различных суррогатов.

Дело в том, что в условиях высокого уровня инфляции, при жесткой денежной политике Центрального банка всегда возникает нехватка наличности. Регионализм и ослабление притяжения центра неизбежно вызывают стремление местных властей к выпуску собственных денежных знаков. Очень часто именно с выдвижения лозунга о собственной денежной единице начинается разделение экономических систем. Потребность в денежных суррогатах возникает также, если действуют строгие ограничения на расчеты наличностью.

Не имея достаточных денежных средств для погашения задолженности местных бюджетов и пенсионных фондов перед гражданами, субъекты РФ подчас принимают решения о выпуске расчетно-товарных чеков, квитанций, талонов для компенсации долгов товарами и услугами. Это по существу являлось эмиссией денежных суррогатов, денежных знаков, отличных от рубля, таким образом, нарушаются эмиссионные полномочия государства.

В прессе, по телевидению часто делались объявления о выпуске новых видов денежных знаков. Выпуск группой банков банковых векселей, способных обращаться, объявление биржевых контрактов в качестве эквивалентов рубля, выпуск страховых полисов и ценных бумаг на предъявителя, «заводские» и «региональные» деньги - все это примеры из длительного ряда нарушений целостности денежной системы, стремления получить эмиссионную прибыль от суррогатов денежных средств.

В Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ подтверждена эмиссионная монополия государства (в лице Центрального банка), запрещен выпуск иных, чем рубль, денежных единиц и денежных суррогатов, подчеркнута ответственность лиц, нарушающих единство денежного обращения.

Запрещено обращение и иностранной валюты (долларов и др.). Долларизация, т.е. внедрение в оборот доллара (как и любой другой иностранной валюты), опасна для денежной системы России. В самом деле,

если официально разрешить обращение доллара, это сузит сферу действия рубля, приведет к росту цен и снижению покупательной способности национальной валюты.

В качестве компромисса ряду магазинов в 1990-х годах было разрешено торговать за иностранную валюту, но только товарами иностранного производства. Эти магазины часто нарушали установленные правила торговли и продавали за инвалюту не только импортные товары, но и товары российского производства. В последующем торговлю за инвалюту запретили.

У Центрального банка нет достаточно регламентированных прав по ограничению и изъятию различных денежных суррогатов. В дальнейшем необходимо установление более жесткого контроля Банка России за эмиссионной политикой. В частности, важно предоставить ему право изымать незаконно выпущенные денежные знаки и их суррогаты, отзывать банковские лицензии, ставить в судебном или ином порядке вопрос о прекращении эмиссионных действий. Такая детализация норм Закона была бы направлена на сохранение целостности денежной и экономической системы страны.

б) Виды денежных знаков

Денежной единицей России является рубль.

Покупорный состав и денежная масса в рублях (после проведенного обмена в июле-августе 1998 г.):

1. Билеты Банка России образца 1997 г., состоящие из 5, 10, 50, 100, 500 руб. В последующем были выпущены билеты номиналом в 1000 и 5000 руб., а затем – 200 и 2000 руб.

2. Металлическая монета достоинством в 1, 2, 5, 10 руб. и в 1, 5, 10 и 50 коп. Что касается выпуска серии монет из драгоценного металла (выпущенных, например, в связи с 1000-летием введения христианства на Руси и в ряде других случаев), то этот выпуск носит нумизматический характер. Их сбыт приносит определенный доход государству. Также выпускаются юбилейные монеты, имеющие законную платежную силу.

Удельный вес знаков различного достоинства во всей денежной массе называется ее купюрным строением. Оно определяется уровнем розничных цен на товары и тарифов на услуги. Чем ниже цены и тарифные ставки, тем больше должно быть в обращении мелких купюр. Под купюрой понимается количество денежных единиц в денежном знаке. Правильное купюрное строение денежной массы имеет большое значение для обеспе-

чения бесперебойности платежей наличными деньгами.

Можно привести пример середины 1992 г., когда из-за неточного определения темпов инфляции, роста цен своевременно не были изготовлены купюры крупного достоинства (тогда это были 5 тыс. руб.) и возник кризис обеспечения наличными деньгами в хозяйстве (многие предприятия месяцами не могли выдать зарплату работникам). В 1993 г. такая же картина повторяется. В прессе отмечалось, что в разных регионах страны месяцами не выдают заработанную плату не только потому, что своевременно не происходит финансирование организаций, но и потому, что в банках иногда не бывает наличности.

В 1998 г. в период проведения деноминации исключили всякие ограничения по сумме обмена, а также установили годичный срок такого обмена. Деноминация 1998 г. в целом положительно сказалась на состоянии денежного обращения страны: облегчились расчеты, изменилось строение денежной массы: сократилось количество бумажных купюр (с 9 до 6) и увеличилось количество монет, что позволило более активно использовать автоматы и экономить на организации наличного денежного обращения (монеты служат значительно дольше).

Таблица 2 - Структура наличной денежной массы в обращении по состоянию на 1 апреля 2020 года

Показатель	Банкноты	Монета	Итого
Сумма, млрд. руб.	11 071,9	107,2	11 179,1
Количество, млн. экз.	6 203,7	67 913,0	74 116,7
Удельный вес по сумме, %	99,04	99,04	100,00
Удельный вес по купюрам, %	8,37	91,63	100,00
Изменение с 01.01.2020, млрд. руб.	551,6	0,3	551,9
Изменение с 01.01.2020, %	5,2	0,3	5,2

в) Организация и регулирование денежного обращения. Роль Банка России

Статьей 75 Конституции Российской Федерации установлен особый конституционно-правовой статус Центрального банка Российской Федерации, определено его исключительное право на осуществление денежной эмиссии (часть 1) и в качестве основной функции - защита и обеспечение устойчивости рубля (часть 2). Статус, цели деятельности, функции и полномочия Банка России определяются также Федеральным законом 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами.

В России принят Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ, где четко излагается организация денежной системы России и роль Банка России в её организации. В законе подчеркивается, что исключительным правом эмиссии наличных денег, организации их обращения и изъятия на территории РФ обладает Банк России. Он отвечает за состояние денежного обращения с целью поддержания нормальной экономической деятельности в стране.

Банк России применяет следующие инструменты и методы денежно-кредитной политики:

- 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 Банка России.

Важнейшей функцией Банка России является монопольное осуществление эмиссии наличных денег и организация наличного денежного обращения. Кроме того, Банк России утверждает графическое обозначение рубля в виде знака.

Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлические монеты, которые обеспечиваются всеми активами Банка России, в том числе золотым запасом, государственными ценными бумагами, резервами кредитных организаций, находящимися на счетах в Банке России.

Образцы банкнот и монет утверждаются Банком России. Сообщение о выпуске банкнот и монет новых образцов, а также их описание публикуются в средствах массовой информации. Решения по выпуску новых билетов и об изъятии старых согласовываются с Правительством РФ. Период изъятия старых банкнот не должен быть меньше одного года, но не более пяти лет. При обмене не допускается какое-либо ограничение сумм и субъектов обмена. Банкноты и монеты могут быть объявлены по закону недействительными (утратившими силу законного платежного средства). Подделка и незаконное изготовление денег преследуется по закону.

Закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» разделил полномочия Правительства и ЦБ РФ в области изготовления де-

нежных знаков. В целях организации наличного денежного обращения на территории РФ на Банк России возложены следующие обязанности:

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет, а также создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- определение признаков платежеспособности денежных знаков и порядка замены поврежденных банкнот и монет, а также их уничтожения;
- разработка порядка ведения кассовых операций в хозяйстве.

Все вопросы, связанные с организацией и регулированием безналичных расчетов, устанавливаются Банком России в соответствии с действующим законодательством.

Вопросы регулирования денежного обращения рассматриваются и в широком и в узком смысле слова. В широком смысле - когда регулируются величина и темпы роста всей денежной массы (наличной и безналичной). При этом Правительство и Центральный банк РФ разрабатывают основные направления денежно-кредитной политики, которые утверждаются парламентом. И здесь велика роль Банка России, наделенного исключительным правом эмиссии денег и особой ответственностью за поддержание равновесия в сфере денежного обращения. В отличие от периода существования действительных (золотых) денег, при бумажно-кредитном обращении, когда знаки стоимости оторвались от металлической основы, Центральный банк должен создавать определенные ограничения, сдерживающие эмиссию этих денег.

В узком смысле регулирование денежного обращения рассматривается обычно с позиций организации движения наличных денег, при этом говорят об эмиссионно-кассовом регулировании, предполагая кассовое обслуживание коммерческих банков и тех юридических лиц, которые имеют счета в учреждениях Центрального банка РФ.

Для осуществления кассового обслуживания кредитных организаций, а также других юридических лиц на территории РФ создавались расчетно-кассовые центры при территориальных главных управлениях Банка России. По состоянию на 26 марта 2020 г. в системе Банка России был сохранен и действовал 61 расчетно-кассовый центр. Указание Банка России от 27 августа 2008 года № 2060-У "О кассовом обслуживании в учреждениях Банка России кредитных организаций и иных юридических лиц" определяет порядок кассового обслуживания коммерческих банков. По состоянию на 1 июня 2020 года в России было 389 действующих бан-

ков (258 банков с универсальной лицензией, 131 - с базовой) и 39 небанковских кредитных организаций.

В кассовых центрах учреждений Банка России формируются оборотные кассы по приему и выдаче наличных денег, а также резервные фонды денежных банковских билетов и монет. Резервные фонды представляют собой запасы невыпущенных в обращение банкнот и монет в хранилищах ЦБ РФ и имеют важное значение для организации и централизованного регулирования кассовых ресурсов.

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

- необходимостью удовлетворить потребности экономики в наличных деньгах;

- обновлением денежной массы в обращении в связи с пришедшими в негодность деньгами;

- поддержанием обязательного покупательного состава денежной массы в целом по стране и регионам;

- сокращением расходов на перевозку и хранение денежных знаков.

В коммерческих банках резервные фонды не создаются - у них имеются операционные кассы, предельный остаток денег в которых устанавливается соответствующим учреждением Центрального банка РФ. Кассовое обслуживание коммерческих банков осуществляется Банком России.

Налично-денежная эмиссия - выпуск денег в обращение осуществляется через кассы коммерческих банков, которые получают денежные знаки от кассовых центров Банка России, где хранятся резервные фонды денежных знаков.

Важно отметить, что выдача наличных денег банками за счет текущих поступлений в кассу не является эмиссией, ибо движение денег происходит здесь без увеличения их общего количества. Масса наличных денег в обращении возрастает, когда денежные знаки перемещаются из резервных фондов в оборотные кассы кассовых центров Банка России, а затем уже - в кассы коммерческих банков для выдачи их юридическим и физическим лицам. Когда же происходит перемещение денег из оборотной кассы в резервные фонды, то сокращается налично-денежная масса в обращении.

Учреждения Банка России совершают кассовые операции по приему (выдаче) валюты Российской Федерации в виде банкнот и монеты Банка

России (денежная наличность) от кредитных организаций, подразделений кредитных организаций или организаций для зачисления сумм принятой денежной наличности на банковские счета (списания сумм выданной денежной наличности с банковских счетов) кредитных организаций или организаций на основании кассовых документов, для перевода денежных средств на банковские счета кредитных организаций или организаций на основании расчетных документов (кассовое обслуживание) в порядке, предусмотренном договором на кассовое обслуживание кредитной организации, подразделения кредитной организации, организации, заключенным в соответствии с требованиями законодательства РФ.

Сдача представителем кредитной организации, подразделения кредитной организации, организации денежной наличности в кассу учреждения Банка России осуществляется по объявлению на взнос наличными 0402001. Зачисление суммы денежной наличности, сданной организацией, на банковский счет организации осуществляется учреждением Банка России в тот же рабочий день после полистного, поштучного пересчета принятой денежной наличности.

В условиях становления рыночных отношений в нашей стране был осуществлен переход от кассового планирования денежного обращения к составлению прогнозов кассовых оборотов. Ранее в условиях административно-командной системы управления хозяйством применялась система жесткого кассового планирования, в соответствии с которым Правительство устанавливало обязательные задания по эмиссии денег для всех учреждений банков, осуществляющих кассовое обслуживание организаций и учреждений, т.е. эмиссия имела директивный характер.

Принципиальное отличие кассового планирования от прогнозирования заключалось в том, что прогнозы кассовых оборотов директивно не утверждались и носили ориентировочный характер. Основной целью кассового прогнозирования было определение потребности в наличных деньгах в целом по Российской Федерации, по регионам и банкам и в соответствии с этим - разработка мероприятий по стабилизации денежного обращения.

Контрольные вопросы к главе 3.

1. Дайте определение денежной системы.
2. Назовите элементы денежной системы.
3. Выделите типы денежных систем.
4. В чем сущность биметаллизма и монометаллизма?

5. Охарактеризуйте золотомонетный, золотослитковый и золотоде- визный стандарты.

6.

Практические задания к главе 3.

1. Охарактеризуйте денежные системы зарубежных стран: США, Японии, Великобритании, Канады и стран зоны Евро.

2. Перечислите виды денег, имеющих законную платежную силу в России.

3. Охарактеризуйте деятельность Банка России по регулированию денежного обращения.

Информационные источники к главе 3.

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2. Денежное обращение и кредит России: учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям 080105 "Финансы и кредит", 080109 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, Е.С. Димакова. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. - 168 с.

3. Деньги, кредит, банки: учебник / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. - М.: КНОРУС, 2014. - 448 с.

4. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки: учебник. - М.: Высшее образование, 2009. - 392 с.

5. Коречков Ю. В. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. - Ярославль: Международная акад. бизнеса и новых технологий (МУБиНТ), 2016. - 282 с.

6. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. - М.: Юрайт, 2018.- 523 с.

Глава 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

4.1. Структура денежного обращения

Денежное обращение - это движение денег в наличной и безналичной форме, обслуживающее реализацию товаров, а также нетоварные платежи в хозяйстве.

Из определения видно, что:

1. Денежное обращение - это движение денег. При этом следует исходить из того, что действительное движение денег происходит тогда, когда деньги выполняют функцию обращения и платежа.

В функции меры стоимости деньги выступают идеально, их представляют мысленно, эту функцию деньги выполняют до вхождения в денежное обращение, устанавливая цены на товары. Данная функция влияет только на массу денег, входящих в денежное обращение. При выполнении деньгами функции накопления и сбережения они находятся в состоянии покоя, поэтому здесь нет движения денег.

2. Движение денег происходит в наличной и безналичной формах. В литературе до недавнего времени существовало два понятия: денежное обращение как движение наличных денег и денежный оборот, включающий еще и движение безналичных средств. Это было связано с жестким разграничением со стороны государства сфер действия наличных и безналичных денег. Считалось, что безналичные деньги, проходящие по счетам государственных банков, не могут оказать серьезное отрицательное влияние на хозяйство, государство через свои банки (они все были государственными) может всегда изъять излишние деньги, если таковые появятся. Утверждалось, что это даже и не деньги, а просто посредники в материально-техническом снабжении.

В связи с переходом к рыночным отношениям, когда такой контроль со стороны государства был отменен, и деньги со счетов в банках стали относительно свободно переходить в разряд наличных, стало ясно, что и безналичные деньги выполняют ту же роль в экономике, что и наличные.

3. Налично-денежное обращение обслуживает отношения между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между юридическими лицами, между населением и государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами. Но в основном использование наличных денег связано с поступлением денежных доходов населения и их расходованием.

Налично-денежное движение осуществляется с помощью банкнот и металлических монет. Эмиссию наличных денег осуществляет Централь-

ный банк. Он выпускает наличные деньги в обращение и изымает их, если они пришли в негодность, а также заменяет деньги на новые образцы купюр и монет.

Безналичное обращение денег представляет их перечисление по клиентским счетам, открытым в банках.

С развитием платежно-расчетных отношений менялось и соотношение между наличными и безналичными сферами денежного обращения. До конца XIX века преобладали платежи наличными деньгами. В современных условиях преобладает безналичное обращение.

Размер безналичного оборота зависит от объема товаров в стране, уровня цен, системы расчетов, а также размера распределительных и перераспределительных отношений, осуществляемых через финансово-кредитную систему.

Безналичные расчеты имеют важное экономическое значение в ускорении обращения денег, снижении издержек обращения (уменьшаются расходы на печатание и пересылку).

Безналичное обращение осуществляется с помощью различных платежных инструментов: платежных поручений, чеков, векселей, пластиковых карт и др. В России преобладают платежные поручения, в США - чеки, в других странах, исходя из исторического и экономического развития, используются другие расчетные инструменты.

С развитием автоматизации банковских операций с середины 1970-х годов в развитых странах стала применяться система электронных платежей, когда посредством передачи электронных сигналов, без участия бумажных носителей, стали производиться безналичные расчеты. Это способствует ускорению денежного оборота, улучшению банковского обслуживания клиентов, уменьшает издержки по выполнению расчетов между предприятиями.

В России также активно стали использоваться электронные платежи. Банк России, как организатор безналичных расчетов, предполагал применять систему электронных расчетов через свою сеть по всей стране. И к 2020 году такая сеть была создана – СБП (система быстрых платежей).

Важно отметить, что структура денежного обращения представляет единство движения наличных и безналичных денег. Между ними существуют взаимосвязь и взаимозависимость: деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую. Наличные деньги при сдаче их в банк меняют свою форму на счета в кредитном учреждении. За счет остатка по таким счетам может производиться безналичное обращение. Наличные деньги появляются у предприятий при снятии их со счетов в банке. Сле-

довательно, безналичный оборот неотделим от обращения наличных денег и образует вместе с ним единый денежный оборот страны.

3. Денежное обращение предназначено для реализации товаров и обслуживает нетоварные платежи в хозяйстве. Деньги появились для обслуживания обмена товаров, следовательно, и денежное обращение (как движение денег) должно прежде всего обеспечивать реализацию товаров. Денежное обращение является производным от товарного обращения.

4.2. Законы денежного обращения

Деньги являются объективной экономической категорией. Их появление и обращение происходят в соответствии с объективными экономическими законами. Закон как философская категория отображает существенные, необходимые и повторяющиеся связи между явлениями реального мира.

Поскольку форма проявления закона определяется конкретными условиями их действия, постольку не существует законов, которые не зависели бы от условий, места и времени. На ранних ступенях развития науки устанавливаются эмпирические законы, выражающие связи между чувственно наблюдаемыми свойствами вещей и явлений. Законы, которые раскрывают глубокие внутренние связи процессов, механизм их протекания, называются теоретическими (сущностными, количественными).

4.2.1. Эмпирические законы денежного обращения

Денежные системы претерпевают эволюцию в результате действия объективных факторов, свойственных сложившейся хозяйственной системе. В результате происходит естественный отбор видов и форм денег.

Закономерности эволюции денег в условиях нестабильного денежного обращения.

Обычно в экономической науке при описании закономерности эволюции денег в условиях нестабильного денежного обращения обращается внимание на результат, который формулируется как «закон Грешема». Открытие этого закона необоснованно приписано английскому чиновнику. Данный эмпирический закон естественного отбора денег звучит так: «Худшие деньги вытесняют из обращения лучшие». Считается, что его сформулировали еще француз Н. Орезм (ок. 1366) и поляк Н. Коперник. На самом деле формулировка закона («деньги медные в ходу, дурно выбитые наспех, дрянь и порча, без цены») известна с V века до н.э.

Обобщая исторические факты, связанные с действием закона, следует отметить, что предпочтения отдаются денежным формам:

- а) имеющим внутреннюю стоимость;
- б) обладающим большей ликвидностью;
- в) выполняющим максимальное число функций;
- г) позволяющим использовать деньги для извлечения прибыли.

Закономерности эволюции денег в условиях стабильного денежного обращения.

Эволюция денежных систем происходит и в условиях стабильной ситуации в хозяйственной системе. Истории известно множество фактов, когда происходит вытеснение одних денег другими, причем применительно к ним нельзя заранее сказать, какие из них худшие, а какие – лучшие. Например, с введением в европейских странах с начала 2002 г. евро возрос объем наличных платежей, а удельный вес электронных платежей сократился, т.е. произошло вытеснение наличными деньгами безналичных.

К эмпирическим законам денежного обращения относится так называемое «монетарное правило», суть которого составляет предложение о практическом установлении связи, количественного соотношения между темпами экономического роста при проведении разумной денежно-кредитной политики с целью недопущения инфляции.

Монетарное правило формулируется следующим образом: величина прироста массы денег в обращении за определенный период времени должна быть равна темпам прироста валового внутреннего продукта и темпам динамики цен (инфляции) за тот же период:

$$\Delta M = \Delta Y + \Delta \pi,$$

где ΔM – прирост массы денег в обращении;

ΔY – прирост валового внутреннего продукта;

$\Delta \pi$ – темп динамики цен (инфляции).

4.2.2. Количественные законы денежного обращения

1. Классическое уравнение обмена («формула Фишера»).

Логика классического уравнения обмена базируется на трех предпосылках: а) концепции совершенной конкуренции, при которой покупатели и продавцы формируют равновесный уровень цен; б) хозяйствующие субъекты на рынке преследуют только личную выгоду; в) покупатели и продавцы руководствуются реальными, а не номинальными ценами. В основе уравнения обмена лежат труды Дж. Милля, Ж.-Б. Сея, русского

ученого Н.С. Мордвинова. Публикуемая в англо-американской литературе формула связана с именем И. Фишера тем, что он посвятил исследованию покупательной способности денег достаточно объемные книги.

$$MV = \sum_{i=1}^n P_i Q_i,$$

где M – масса денег в обращении;

V – скорость обращения денег;

i – один из n -массы товаров, находящихся в обращении;

P_i – цена i -го товара;

Q – масса i -го товара, находящегося в обращении.

2. Марксистская трактовка количества полноценных денег, необходимых для обращения.

Количество денег, необходимых для обращения, определяется объективным законом денежного обращения, в соответствии с которым количество денег, необходимых для выполнения функции средства обращения, должно быть равно сумме цен реализуемых товаров, деленной на скорость обращения денег:

$$КД = \frac{СЦ}{СО},$$

где $КД$ - количество денег, необходимых в данный период для обращения;

$СЦ$ - сумма цен товаров, подлежащих реализации;

$СО$ - скорость обращения денежной единицы.

С появлением и развитием кредитных отношений возникает функция денег как средства платежа, товары стали продаваться в кредит, что привело к сокращению общего количества денег в обращении.

Количество денег для обращения и платежа стало определяться следующими условиями:

- общим объемом обращающихся товаров (зависимость прямая);

- уровнем товарных цен (зависимость прямая, поскольку чем выше цены, тем больше требуется денег);

- степенью развития кредита (связь обратная);

- скоростью обращения денег (связь обратная).

Закон, определяющий количество денег в обращении с учетом двух функций - средства обращения и средства платежа, приобретает следующий вид:

$$КД = \frac{СЦ - К - ВП + ОП}{СО},$$

где КД - количество денежных единиц, необходимых в данный период для обращения;

СЦ - сумма цен товаров, подлежащих реализации;

К - сумма цен проданных товаров в кредит, срок оплаты которых не наступил;

П - сумма цен товаров, проданных в прошлые периоды, сроки платежей по которым наступили;

ВП - сумма взаимопогашаемых платежей;

ОП - очередные платежи;

СО - скорость оборота денежной единицы.

При функционировании полноценных денег (золотых) их количество поддерживалось на необходимом уровне стихийно, регулятором выступала функция сокровищ. Избыточные для оборота деньги уходили в сокровище, а при необходимости (при росте товарной массы) возвращались в оборот. Соотношение между товарной массой и массой денег поддерживалось относительно точное. Это обеспечивало устойчивость денежного обращения без государственного вмешательства.

Ныне, в условиях демонетизации золота, т.е. утраты им своих денежных функций, закон денежного обращения претерпел модификацию. Стихийный регулятор общей величины денег при господстве знаков стоимости уже отсутствует, эта роль регулирования денежного обращения переходит к государству.

Бумажно-кредитные деньги вводятся государственной властью, которая наделяет их принудительным курсом. Эмиссия таких денег без учета потребностей хозяйства неизбежно вызывает их излишек и обесценение.

3. Кейнсианский вариант формулы обмена.

Дж.М. Кейнс (1883-1946) в «Трактате о денежной реформе» предложил связать накопление ликвидных средств с нормой обязательных банковских резервов. Формула обмена принимает вид:

$$n = p(k + rk'),$$

где n – количество денег в обращении (в современных вариантах изложения используется обозначение M^s , характеризующее предложение денег);

p – индекс «стоимости жизни», цена единицы потребителя;

k – единицы потребления в виде наличных денег;

k' – вклады в банках;

r – норма обязательных банковских резервов.

Дж.М. Кейнс утверждал, что деньги влияют на экономику через норму процента. Норма процента воздействует на инвестиции, а они являются

ся важнейшим фактором роста национального дохода. Совокупный спрос на деньги обратно пропорционален норме ссудного процента (рисунок 2).

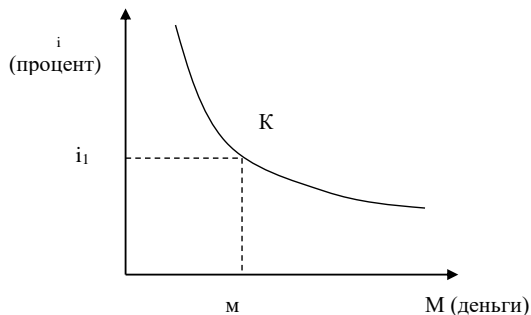


Рисунок 2. Зависимость количества денег в обращении от нормы процента

4. Кембриджское управление.

А. Маршалл (1842-1924), А.К. Пигу (1877-1959) и др. обратили внимание на то, что деньги используются не только в качестве средства обращения, но и в качестве средства накопления. Хозяйствующие субъекты руководствуются транзакционным мотивом (накопление денег для запланированной дорогостоящей покупки) и мотивом предосторожности (накопление ликвидных средств на непредвиденные расходы).

Данная концепция получила название бихевиористского варианта количественной теории денег. Исход из названных постулатов, предложено следующее уравнение (фактически тождество):

$$M^d = k RP,$$

где M^d — общее количество денег, которое все хозяйствующие субъекты склонны хранить (спрос на деньги);

k — коэффициент, характеризующий ту часть конечного продукта, которую люди предпочитают хранить в ликвидной форме;

R — объем производства в физическом выражении;

P — цена произведенной продукции.

5. Монетаристский вариант количественной теории денег.

На базе исследования роли денег в экономике, провозглашения принципа о том, что деньги имеют решающее значение для развития, сформировалась особая научная школа, получившая название «монетаризм».

Монетаристы (М. Фридмен и др.) на основе статистического анализа предложили новую интерпретацию формулы обмена:

$$MV = PY,$$

где M – денежная масса;
 V – скорость обращения дохода;
 P – уровень цен;
 Y – норма (поток) реального дохода.

Монетаристы рассматривают деньги как решающее условие нормального кругооборота капитала. Неразумное государственное вмешательство в экономику, особенно в денежно-кредитную сферу, провоцирует, по их мнению, экономические кризисы.

4.3. Денежная масса, денежная база и скорость обращения денег

Одним из основных количественных показателей денежного обращения является денежная масса - совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающих различные экономические связи и принадлежащих физическим и юридическим лицам, а также государству.

Денежную массу иногда характеризуют как совокупность различных денежных агрегатов, куда входят наличные деньги, деньги на банковских счетах и некоторые ценные бумаги. Следует отметить, что денежные агрегаты как показатели объема и структуры денежной массы в прошлом не признавались. Считалось, что эти показатели оценки денежной массы позволяют буржуазным экономистам объединять деньги как таковые с «подобием денег», т.е. с многообразными инструментами платежного оборота, не имеющими непосредственной покупательной и платежной силы.

В условиях рыночных отношений Банк России, как и другие экономические органы, начал широко применять данные термины. В научном обороте стали пользоваться терминологией, приближенной к международной банковской практике.

В официальных изданиях Банка России, в частности в «Бюллетене банковской статистики», приводились следующие определения:

- деньги – все денежные средства в экономике страны, которые могут быть немедленно использованы как средство платежа;
- квази-деньги – депозиты банковской системы, которые непосредственно не используются как средство платежа и менее ликвидны, чем «деньги». Включают срочные депозиты в валюте РФ и все депозиты в иностранной валюте;
- широкие деньги (денежная масса) – совокупность агрегатов «деньги» и «квази-деньги».

Денежные агрегаты – показатели структуры денежной массы (денежного предложения), виды денег и денежных средств, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности, то есть возможностью быстрого превращения в наличные деньги. В разных странах используются разные определения денежных агрегатов.

В России Центральный банк рассчитывает три агрегата: M0, M1 и M2.

M0 включает только наличные деньги в национальной валюте в обращении вне банковской системы.

В M1 входит агрегат M0 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.

В показатель M2 включается агрегат M1, а также 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.

На 1 ноября 2012 года агрегат M0 равнялся 5931,3 млрд. рублей, M1 составлял 12305,2 млрд. рублей, а M2 был равен 24739,2 млрд. рублей. Денежный агрегат M2 в России также называется «денежная масса в национальном определении».

В РФ структура денежной массы характеризуется сравнительно большим удельным весом наличных денег, который достигает свыше 30% ее совокупного объема, что намного больше, чем в развитых странах. Структура денежной массы приведена в таблице 3.

На 1 апреля 2020 г. наличных денег в обращении в России было 11179,1 млрд. рублей.

Федеральная резервная система (ФРС) США определяет несколько денежных агрегатов:

- M0: «физические» наличные деньги в обращении, включая банкноты и монеты – не важно, вне пределов банковской системы или в ней.

- M1: M0 плюс депозиты банков в ФРС.

- M2: наличные деньги за пределами банковской системы плюс текущие счета, счета до востребования и дорожные чеки.

- M2: M1 плюс различные сберегательные счета, включая счета денежного рынка, плюс розничные фонды денежного рынка, а также срочные депозиты (сертификаты) номиналом менее 100 тыс. долларов.

- MZM: M2 минус мелкие срочные депозиты плюс все фонды денежного рынка. Один из самых активно используемых денежных агрегатов в США.

- M3: M2 плюс все остальные сберегательные сертификаты и депозиты, а также депозиты в евродолларах и сделки РЕПО.

- M4-: M3 плюс векселя.

- M4: M4- плюс казначейские векселя.

Таблица 3 - Структура денежной массы в России (млрд. руб.)

Дата	Наличные деньги в обращении (M0)	Переводные депозиты	в том числе:		Денежный агрегат M1	Другие депозиты, входящие в состав денежного агрегата M2	в том числе:		Денежная масса в национальном определении (денежный агрегат M2)
			населения	нефинансовых и финансовых организаций			населения	нефинансовых и финансовых организаций	
	1	2 = 3 + 4	3	4	5 = 1 + 2	6 = 7 + 8	7	8	9 = 5 + 6
01.01.2011	5 062,7	5 797,1	1 642,4	4 154,7	10 859,9	9 152,0	6 410,9	2 741,1	20 011,9
01.01.2019	9 339,0	12 285,1	5 700,5	6 584,5	21 624,1	25 485,2	17 185,6	8 299,6	47 109,3
01.02.2019	8 989,9	11 758,4	5 031,2	6 727,2	20 748,3	24 973,5	17 258,6	7 714,9	45 721,8

Соотношение между наличными деньгами и безналичными средствами представлено в таблице 4.

Таблица 4 - Соотношение наличной денег и безналичных средств

Дата	Наличные деньги (M0)	% от M2	Безналичные средства	% от M2	Общая сумма (M2)
01.01.2000	266,1	37,24 %	448,4	62,75 %	714,6
01.01.2010	4 038,1	26,45 %	11 229,5	73,55 %	15 267,6
01.01.2011	5 062,7	25,30 %	14 949,1	74,70 %	20 011,9
01.01.2019	9339	19,8 %	37770	80,2 %	47109
01.01.2020	9658	18,7 %	42023	81,3 %	51681

Ранее использовался показатель L, включающий M4 и акцептованные переводные векселя, но сейчас ФРС его не публикует.

Впрочем, официально самой ФРС публикуются только два показателя: M1 и M2. Кроме того, показатель MZM публикует Федеральный резервный банк Сент-Луиса, а частные исследовательские организации отслеживают иные агрегаты.

Динамика денежной массы и денежной базы в США представлена на рисунке 3.



Рисунок 3. Динамика денежной массы и денежной базы в США

Европейский центральный банк определяет три денежных агрегата.

M1: наличные деньги в обращении и депозиты овернайт.

M2: M1 плюс депозиты на срок до двух лет и депозиты, на погашение которых требуется менее трех месяцев.

M3: M2 плюс сделки РЕПО, фонды денежного рынка и долговые ценные бумаги со сроком погашения до двух лет.

Банк Англии подсчитывает только один агрегат M4, который включает наличные, депозиты, векселя, долговые ценные бумаги и требования по сделкам РЕПО.

Экономисты выделяют 2 подхода к измерению денежной массы:

1) Трансакционный (носит за собой определение денег как средство обращения и способа оплаты продукта и услуг). Данный метод основывается на том, что именно денежные средства являются главным источником возможности осуществления сделок купли-продажи.

2) Ликвидный (определяет деньги не только как средство обращения, но и способ накопления). Конкретный метод опирается главным образом на то, что деньги имеют свою безоговорочную ликвидность в отличие от многих других видов активов. Денежные средства всегда имели, и будут иметь свою номинальную стоимость, которая зафиксирована. Сторонники именно этого подхода определяют, что деньги являются активной формой

денежной массы, а также туда можно отнести такие средства, которые не выступают в виде платежа.

Одним из инструментов денежно-кредитной политики является 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. К числу основных показателей денежной массы относятся:

- уровень инфляции;
- скорость обращения денег,
- уровень спроса на денежную массу;
- темпы роста денежной массы;
- уровень монетизации экономики (коэффициент монетизации);
- структура денежной массы;
- значение денежного мультипликатора, рассчитанного по денежной базе в широком определении;
- динамика денежного мультипликатора;
- уровень спроса на кредитные ресурсы;
- скорость оборачиваемости денежных средств кредитных организаций по корреспондентским счетам, открытым в учреждениях Банка России;
- ликвидность в банковской системе, в том числе отношение остатков средств на корреспондентских счетах к депозитам нефинансового сектора экономики, объем остатков средств на корреспондентских счетах, объем депозитов коммерческих банков в Банке России.

При этом для характеристики относительной обеспеченности оборота денежной массой используется коэффициент M_2/VBP - коэффициент монетизации экономики. Величина этого коэффициента призвана характеризовать относительную обеспеченность оборота платежными средствами. В РФ величина коэффициента монетизации в 2002 году составляла 0,14 (2008 г. – 0,31), в то время как в развитых странах его величина достигает 0,6-1,0. Это свидетельствует об относительно невысокой обеспеченности оборота платежными средствами в РФ, что косвенно проявляется в неплатежах в хозяйстве, задержках в выдаче заработной платы.

Центральный банк РФ в экономических расчетах о состоянии денежного хозяйства страны использует показатель «денежная база», куда включаются: наличные деньги в обращении (в том числе и в кассах коммерческих банков), а также остатки средств на резервных и корреспондентских счетах коммерческих банков в Банке России. Банк России ис-

пользует этот агрегат в узком и широком определении. Денежная база в узком определении включает наличные деньги вне Банка России и обязательные резервы банков в Банке России. В денежную базу в широком определении дополнительно включаются остатки на корреспондентских и других счетах банков в ЦБ РФ.

Денежная база - совокупность обязательств центрального банка, которые могут быть использованы для создания денежной массы. Включает в себя наличные деньги в обращении и обязательства центрального банка перед кредитными организациями.

Денежная база не является ни одним из агрегатов денежной массы, но включает в себя денежный агрегат М0 (наличная национальная валюта в обращении за пределами кредитных организаций). Помимо М0 денежная база всегда включает в себя наличную национальную валюту в кассах кредитных организаций и *счета кредитных организаций в центральном банке* (обязательные резервы R), которые могут выступать в качестве обязательных резервов по привлечённым депозитам и средства проведения расчётов. Другие обязательства центрального банка перед финансовыми и нефинансовыми корпорациями, резидентными домохозяйствами и некоммерческими организациями, обслуживающими домохозяйства, а также обязательства центрального банка перед другими органами государственной власти в форме наличных денег также могут включаться в состав денежной базы. Национальные определения понятия «денежная база» могут несколько различаться. Более того, в национальной статистике могут выделяться несколько показателей денежной базы.

В России рассчитываются показатели «денежная база в узком определении» и «денежная база в широком определении».

Денежная база в узком определении включает в себя выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учётом остатков средств в кассах кредитных организаций) и остатки на счетах обязательных резервов кредитных организаций по привлечённым средствам в национальной валюте, депонируемые в Банке России. Информация об объёме денежной базы в узком определении публикуется Банком России еженедельно в форме пресс-релизов. На 01.04.2016 этот показатель составил 8 224,7 млрд. руб.

Денежная база в широком определении включает в себя:

1. Выпущенные в обращение Банком России наличные деньги, в том числе остатки средств в кассах кредитных организаций;

2. Остатки на счетах обязательных резервов, по привлечённым кредитными организациями средствам в национальной и иностранной валюте, депонируемые в Банке России;

3. Средства на корреспондентских счетах в валюте Российской Федерации (включая усреднённые остатки обязательных резервов) и депозитных счетах кредитных организаций в Банке России;

4. Вложения кредитных организаций в облигации Банка России (по рыночной стоимости);

5. Иные обязательства Банка России по операциям с кредитными организациями в валюте Российской Федерации.

Информация об объёме и структуре денежной базы в широком определении публикуется ежемесячно в базе данных и в «Бюллетене банковской статистики» (табл. 1.19. Денежная база в широком определении). Методология описывается в примечаниях к таблице в каждом номере журнала.

В целом структура денежной базы России в широком определении составляет (примерно): наличные деньги в обращении и в кассах коммерческих банков - 75%, обязательные резервы - 15%, средства на корсчетах - 15%. Почему же денежная база меньше денежной массы? Это объясняется тем, что в денежную базу не входят средства, хранящиеся в коммерческих банках на клиентских счетах.

Денежная база служит одним из основных показателей, применяемых для мониторинга экономических процессов. Изменяя величину денежной базы, Банк России регулирует объем денежной массы и тем самым воздействует на деловую активность и другие экономические процессы.

Одна часть денежной базы - наличные деньги в обращении - входит в денежную массу непосредственно, а другая - средства банков в Банке России - вызывает многократное увеличение денежной массы в виде банковских депозитов. Это обусловлено тем, что общая сумма средств на счетах банков в Банке России при предоставлении банками кредитов своим клиентам остается неизменной (происходит лишь перевод средств с корсчета одного банка на счет другого), а сумма депозитов и, следовательно, объем денежной массы возрастают. Последнее связано со способностью банковской системы создавать депозиты на основе выдачи банковских ссуд.

Степень многократного увеличения депозитов и соответственной денежной массы в процессе кредитования измеряется банковским мультипликатором, равным величине, обратной ставке обязательных резервов, устанавливаемых для банков центральным банком.

На практике Банк России производит расчет денежного мультипликатора, который определяется как отношение денежного агрегата M_2 к денежной базе. Он рассчитывается за определенный период времени, обычно за год, и характеризует степень увеличения денежной массы в обороте за этот период. Банк России, управляя денежным мультипликатором, осуществляет денежно-кредитное регулирование в стране.

Если, например, денежный мультипликатор равен 3,0 - это значит, что каждый рубль денежной базы обладает способностью создавать денежную массу в 3 руб.

В России отмечается недостаточная величина денежного мультипликатора. Так, его значение, рассчитанное по денежной базе в широком определении, на конец 2001 г. составило 1,73 (на начало 2001 г. было 1,59). Основным фактором, сдерживающим его увеличение, была большая доля наличных денег.

Изменение объема денежной массы может быть результатом как изменения массы денег в обращении, так и ускорения их оборота.

Скорость обращения денег - показатель их интенсивного движения. Основным показателем скорости обращения денег принято считать отношение объема валового внутреннего продукта к массе денег в обращении:

$$\frac{\text{ВВП}}{M_2} .$$

Рассчитанный таким образом показатель раскрывает скорость движения денег в кругообороте стоимости общественного продукта и свидетельствует о связи денежного обращения с процессами экономического развития.

На 1 января 2019 г. скорость обращения денег составила 2,2:
 $103\ 626,6 (\text{ВВП}) / 47\ 109,3 (M_2) = 2,199.$

Такая скорость обусловлена недостаточно высокими капитальными вложениями и неэффективной структурой денежной массы (доля срочных депозитов составила 54,1 %).

Применяются и другие показатели скорости денег, характеризующие движение денег в той или иной сфере денежного оборота.

Так, показатель, свидетельствующий о скорости безналичных расчетов, определяется как отношение суммы переведенных средств по банковским счетам к средней величине денежной массы в обращении.

Скорость обращения денег в налично-денежном обороте определяется в зависимости от полноты охвата оборота наличных денег:

- во-первых, как скорость возврата денег в кассы учреждений Банка

России;

- во-вторых, как скорость обращения денег в налично-денежном обороте.

Скорость обращения денег влияет на состояние денежного обращения, кредита и финансов, а при их посредстве - на реальный сектор экономики.

В свою очередь, на скорость обращения влияют следующие факторы:

1. Состояние развития экономики. Спад и экономические кризисы обычно сопровождаются снижением скорости обращения денег, рост - ускорением их оборота.

2. Уровень развития кредитной системы и безналичных расчетов. Современные банки активно используют систему электронных платежей, что способствует ускорению оборота денежных средств в национальном и международном масштабах.

3. Периодичность выплаты денежных доходов населению, уровень их накопления. Более частые выдачи доходов и относительно равномерный процесс расходования их населением увеличивают скорость обращения. Повышенный уровень накопления денег (особенно в долгосрочных вкладах) способствует замедлению денежного оборота.

Скорость обращения денег обратно пропорциональна их количеству, денежной массе. Поэтому при прочих равных условиях (при том же объёме товарной массы) увеличение скорости обращения денег равнозначно возрастанию денежной массы без учета потребностей хозяйственного оборота, что может привести к инфляции.

4.4. Инфляция и методы её регулирования **Сущность, типы и виды инфляции**

Сущность инфляции проявляется в обесценении денег по отношению к товарам и иностранной валюте. Обесценение денег по отношению к товарам проявляется в общем росте цен и соответственном падении покупательной силы денег. По отношению к иностранной валюте обесценение находит свое выражение в падении курса национальной валюты по отношению к иностранным денежным единицам.

Инфляция не является современным изобретением, как экономическое явление она существует уже длительное время. Но если раньше она носила ограниченный характер (как по времени, так и территориально) и характеризовалась исключительно как денежный феномен, то современная инфляция стала повсеместной, постоянной (в тех или иных размерах)

и зависящей от многих, а не только от денежных факторов. Современную инфляцию следует рассматривать как многофакторное социально-экономическое явление.

К группе факторов денежного характера относят те, которые приводят к превышению денежного спроса над товарным предложением. Происходит переполнение сферы обращения избыточной массы денежных средств. Неденежные факторы инфляции вызывают рост издержек и соответственно цен товаров.

В реальной практике обе группы факторов (денежного и не денежного характера) переплетаются и взаимодействуют друг с другом, вызывая инфляционные процессы. Несмотря на взаимодействие, на определенный период времени те или иные факторы являются преобладающими.

В зависимости от преобладания денежных или неденежных факторов различают два типа инфляции: инфляцию спроса и инфляцию издержек.

К важнейшим факторам инфляции спроса можно отнести следующие:

1. Диспропорциональность - несбалансированность государственных расходов и доходов, т.е. дефицит государственного бюджета. Часто этот дефицит покрывается за счет дополнительного выпуска денег.

2. Рост внутреннего и внешнего долга - обостряет дефицит государственного бюджета.

3. Рост военных расходов. Военные ассигнования ведут к созданию дополнительного платежеспособного спроса, а как следствие - к увеличению денежной массы. Военная техника практически не используется в гражданских отраслях и, следовательно, денежный эквивалент, противостоящий ей, становится лишним для обращения.

4. Перенасыщение кредитом хозяйства за счет чрезмерной кредитной эмиссии банков.

5. Энергичные меры государства по созданию валютных резервов, и в связи с этим, чрезмерное расширение денежной массы в национальной валюте (Центральный банк, покупая иностранную валюту, взамен ее дополнительно выпускает национальную).

6. Ускорение обращаемости денег при неизменной товарной массе, что равноценно дополнительной эмиссии.

7. Непомерные инвестиции в производство средств производства, в военно-промышленный комплекс, когда извлекаются с рынка элементы производственного капитала, взамен которого на рынок выбрасывается только денежный эквивалент. В результате возрастает платежеспособный спрос без элементов предложения.

Все эти факторы приводят к «разбуханию» денежной массы (не слу-

чайно термин «инфляция» (от лат. inflatio) буквально означает вздутие), к росту цен и обесценению денег.

К основным факторам инфляции издержек относятся:

1. Рост затрат на заработную плату. Появляется инфляционная спираль, при которой возрастание цен требует увеличения заработной платы, а увеличение заработной платы влечет за собой повышение цен.

2. Повышение материальных издержек производства - закономерный процесс во всем мире в связи с истощением сырьевых ресурсов, удорожанием их добычи и транспортировки.

3. Монополизация экономики, когда крупные компании, особенно энергодобывающих отраслей, произвольно повышают цены.

Способы измерения и виды инфляции. Существуют три способа измерения обесценения денег:

1. Путем прямого сопоставления уровня цен в национальной валюте на различные даты. Например, если за определенный период уровень цен в какой-либо стране вырос в два раза, то это означает, что деньги этой страны обесценились в два раза.

2. Обесценение бумажной валюты определенной отрасли можно также измерить путем сопоставления возросшего уровня цен с более низким их уровнем, выраженным в более прочной валюте другой страны.

3. И, наконец, для тех периодов, когда внутри отдельных стран параллельно и взаимосвязанно функционировали бумажные и металлические деньги, измерить обесценение бумажных денег можно было путем сравнения уровня цен, выраженного в бумажной валюте, с уровнем, выраженным в металлических - золотых или серебряных - деньгах.

В зависимости от темпов роста цен инфляцию подразделяют на виды:

1. Если среднегодовой прирост цен выражается однозначной величиной - до 9%, то такую инфляцию называют ползучей (умеренной). Она характерна для развитых стран, признается нормальным явлением рыночной экономики и рассматривается как стимул экономического роста.

2. Двухзначная инфляция (галопирующая) начинается с 10%, вызывает беспокойство в обществе. Рост цен может происходить стремительно и скачкообразно. Преобладает в развивающихся странах.

3. Инфляция с трехзначной величиной (гиперинфляция), т.е. когда годовые темпы ее превышают 100%, уже очень опасна. Может привести к дезорганизации производства и рынка в стране.

Россия после перехода к рыночной экономике прошла все стадии инфляции. За 1992 г. инфляция составила около 2000%, за 1993 г. - около 1000%, а это стадия гиперинфляции. Такие же явления наблюдались в

Аргентине, Бразилии, Перу. Примерно такие же темпы инфляции были в Югославии, Польше, Венгрии при их переходе на рыночный путь ведения хозяйства.

В 1994 г. и, частично, в 1995 г. мы прошли стадию галопирующей инфляции.

1996 и 1997 годы постепенно подводят нас к стадии умеренной инфляции. В 1998 г. из-за финансового кризиса инфляция увеличилась до 83%. В 2000 г. и 2001 г. она составила 20%, в последующие годы планируется на уровне 10%.

В своем развитии инфляция обычно проходит два этапа.

На первом этапе инфляция, способствуя повышению цен, выступает как фактор оживления производства. Бюджетные ассигнования и кредиты, предоставляемые организациям путем выпуска дополнительных денег, могут временно стимулировать производство. Государство увеличивает свои, в т.ч. военные заказы, стимулирует обновление основного капитала субсидиями и налоговыми льготами.

На втором этапе, который очень сложно отделить от первого, диалектика развития инфляции проявляется в том, что по мере углубления она превращается из фактора оживления в фактор тормоза воспроизводства, усиливая социально-экономическую неустойчивость в стране.

По мере своего углубления инфляция оказывает все более отрицательное воздействие на экономику страны, ухудшает положение значительной части населения.

Пагубное влияние инфляции выражается в:

1. Снижении жизненного уровня значительной части населения, особенно у лиц с низкими доходами. И хотя номинально заработная плата растет, но рост цен обгоняет рост зарплаты, поэтому реально происходит падение заработной платы и всех других доходов населения. Больше всего страдают от инфляции малоимущие лица, у которых невысокие доходы, работники бюджетных организаций. Снижение реальных доходов населения приводит к сжатию его платежеспособного спроса, а это затрудняет сбыт товаров, в конечном счете, снижает объем их производства.

2. Перераспределении доходов между группами населения и социальном расслоении общества: на одном полюсе появляются группы состоятельных или очень состоятельных лиц, на другом - те (и таких большинство), которые находятся за чертой бедности, в итоге обостряются социальные противоречия.

3. Неравномерном росте цен, что увеличивает неравенство норм при-

былей в разных отраслях, а это способствует расширению производства в одних отраслях и упадку в других.

4. Сокращении инвестиций, вложений средств в строительство, расширение, модернизацию производства, что тормозит научно-технический прогресс, ведет к застою в экономике. Кроме того, происходит обесценение амортизационных фондов, что затрудняет нормальный процесс простого воспроизводства. Происходит и перелив капитала из сферы производства в торговлю и посреднические операции, что также отрицательно сказывается на воспроизводственном процессе.

5. Расстройстве денежно-кредитной и финансовой систем. Бумажные деньги в условиях обостряющейся инфляции становятся все менее пригодными выступать в качестве счетной единицы. Дезорганизуется учет и планирование, так как реальный учет и планирование основываются на более или менее устойчивых ценах, а в условиях инфляции язык цен начинает лгать, основа всех процессов становится зыбкой, неустойчивой.

При особо острой инфляции подрывается функционирование денег как средства обращения: товаровладельцы начинают отказываться от приема бумажных денег, требуя за свои товары золото или другие товары.

Ограничиваются кредитные операции. Кредиторы, чтобы обезопасить себя, повышают процентные ставки, страхуют кредит от инфляции, что ведет к его удорожанию. Подрываются стимулы к денежным накоплениям, это приводит к нехватке ресурсов финансово-кредитных учреждений.

Происходит обесценение налоговых платежей. В бюджете постоянно не хватает денег, растет его дефицит. Государство вынуждено увеличивать налоги, чтобы пополнить бюджет. Это отрицательно сказывается на деятельности организаций, у них забирается большая часть прибыли в бюджет.

6. Расстройстве валютных отношений. Из-за постоянного понижения курса национальной валюты по отношению к иностранным, все стараются приобрести иностранную, более устойчивую валюту, эта валюта становится дефицитом, у государства ее не хватает, оно не может рассчитаться с другими государствами. Кроме того, инфляция и связанное с ней изменение валютного курса национальной валюты поощряет спекулятивные движения денег из одной страны в другую. Инвалюта не возвращается в страну экспортера, она остается за границей, где держать ее более выгодно и надежно.

Таким образом, инфляция, особенно с высокими темпами прироста цен, приводит к обострению экономических и социальных противоречий,

что требует от государства проведения мероприятий по ее ограничению.

Методы регулирования инфляции

Полная победа над инфляцией вряд ли достижима, поскольку нельзя ликвидировать все порождающие ее факторы (денежные и неденежные). Инфляция - это постоянное явление современной рыночной экономики. Поэтому цель антиинфляционной политики государства в том, чтобы установить контроль над инфляцией и добиться приемлемых для хозяйства темпов ее роста.

В антиинфляционной политике можно выделить два основных направления: проведение дефляционной политики и политики доходов.

Сущность дефляционной политики заключается в воздействии на платежеспособный спрос с целью его ограничения, что должно привести к снижению роста цен. Следовательно, эта политика применяется, когда основной причиной инфляции является избыточность денежного спроса, т.е. в условиях инфляции спроса.

В рамках этой политики предусматривается:

- ограничение денежного спроса со стороны государства (сокращение государственных расходов);
- ужесточение налоговой политики (повышение налогов);
- повышение процентной ставки и ограничение роста денежной массы.

Противоречивость дефляционной политики заключается в том, что, с одной стороны, она ограничивает инфляционные процессы, а с другой, - ведет к угнетению хозяйственной активности и замедлению экономического роста.

Политика доходов предполагает использование методов, направленных на ограничение роста цен и заработной платы, эта политика используется в условиях инфляции издержек.

Однако вариант жесткого контроля над уровнем цен и заработной платы путем их «замораживания» в современных условиях применяется редко. Считается, что эта мера лишь откладывает инфляционный всплеск и ведет к появлению скрытых форм инфляции. Предпочтение отдается более гибким формам проведения политики доходов: разрешение повышения цен в определенных пределах; заключение коллективных договоров (между профсоюзами, работодателями и государством) о темпах роста заработной платы; проведение политики ограничения заработной платы с помощью налогов и другие.

Тот или иной вариант антиинфляционной политики (дефляционной или доходов) используется в зависимости от целей, которые ставит государство. Если ставится цель сдерживания экономического роста, то проводится дефляционная политика, если же необходимо обеспечить стимулирование экономического роста, то приоритет отдается политике доходов. Иногда оба варианта используются параллельно с целью подавления и минимизации факторов «инфляции спроса», или «инфляции издержек».

Особенности инфляционных процессов в России. Инфляция в Российской Федерации возникла задолго до перехода к рыночной экономике. Её глубинным основанием было структурное несоответствие между развитием производственного и потребительского сектора, предпочтение отдавалось производству средств производства и вооружений при крайне недостаточном уровне производства потребительских товаров и услуг, низком развитии сельского хозяйства. Диспропорция между выделением больших средств на капитальные вложения, масштабное кредитование сверх реальных потребностей экономики приводили к нарушениям материальной и денежной сбалансированности в хозяйстве и инфляционным процессам.

Банк России в 2020 г. поддерживает инфляцию вблизи целевого уровня - 4%. Такая политика называется *таргетированием* инфляции (target - «цель»). Основным инструментом денежно-кредитной политики - это ключевая ставка. *Ключевая ставка* - это процент, под который центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам и принимает от них деньги на депозиты. Изменение ключевой ставки влияет на спрос через ставки в экономике и в конечном итоге - на инфляцию. При этом центральный банк опирается на макроэкономический прогноз и учитывает ситуацию в экономике и на финансовых рынках. С 22.06.2020 ключевая ставка Банка России - 4,50%.

Государство административным порядком сдерживало рост цен, поэтому инфляция носила подавленный, скрытый характер. Искусственное сдерживание цен, их ориентация на фактические издержки, игнорирование спроса породили острый товарный дефицит. Это проявляется в следующем:

1. В 1992 году после проведения либерализации цен последовал мощный инфляционный взрыв. Освобождение цен от государственных ограничений в условиях острого дефицита товаров и монополизма производителей привело к их скачку. Темп роста цен оказался настолько сильным, что денежная масса не успевала за ним, ее не хватало для расчетов. Инфляция в России, возникшая как инфляция спроса, затем переросла в

инфляцию издержек.

2. На инфляционные процессы в России большую роль оказывает импортируемая инфляция. Либерализация валютных отношений привела к огромным притокам импортных товаров, а введение конвертируемости рубля - к понижению его курса и подорожанию импортных товаров в рублевом исчислении.

3. Для России, особенно в первые годы после перехода на рыночные отношения, характерно и такое явление, как стагфляция, т.е. сочетание инфляции со спадом производства. В период стагфляции инфляционная спираль раскручивается в полную силу и, следовательно, контролируется с трудом.

4. Уникальный характер российской инфляции, когда все виды инфляции существуют в той или иной степени (при приоритете инфляции издержек), требует особых методов ее регулирования.

Антиинфляционная программа должна соответствовать реальным условиям российской экономики, которые характеризуются не избытком, а недостатком денежной массы. Поэтому только рестрикционная (ограничительная) денежная политика может привести к нарастанию неплатежей, снижению уровня производства и жизненного уровня населения. В антиинфляционной политике, в частности в ее денежно-кредитной сфере, необходимы следующие меры:

- расширить сферу денежного обращения, ограничив использование альтернативных форм расчетов (бартер, суррогаты денег);
- сократить долю налично-денежного обращения на основе совершенствования безналичных форм расчетов, внедрения электронных денег с использованием пластиковых карточек. Такое сокращение будет способствовать ослаблению инфляционного давления и уменьшит темпы инфляции;
- снизить нормы обязательных резервов коммерческих банков, процентных ставок рефинансирования в целях увеличения ликвидных ресурсов коммерческими банками и использования этих ресурсов для кредитования реального сектора экономики;
- снять инфляционные ожидания, как у предприятий, так и у населения, что в значительной мере может быть обусловлено экономической и политической стабильностью в стране.

Важнейшей задачей в борьбе с инфляцией является стимулирование предприятий, выпускающих конкурентоспособную продукцию, проведение демонополизации и регулирование длительности естественных монополий.

Одним из решающих факторов борьбы с инфляцией в России является регулирование цен на отдельные виды продукции предприятий - монополистов. Необходимо заключение соглашения о проведении единой ограничительной политики в области цен, доходов и налогов между предпринимателями, профсоюзами и правительством. Осуществление этих мероприятий в комплексе неизбежно приведет к укреплению рубля и снижению темпов инфляции до общемировых стандартов.

Контрольные вопросы к главе 4.

1. Дайте определение налично-денежного обращения.
2. Охарактеризуйте безналичный денежный оборот.
3. В чем сущность эмпирических законов денежного обращения?
4. Дайте определение понятиям «денежная масса», «денежные агрегаты», «денежная база».
5. Перечислите инструменты и методы денежно-кредитной политики Банка России.
6. Дайте определение инфляции.

Практические задания к главе 4.

1. Охарактеризуйте количественные законы денежного обращения.
2. Проанализируйте инфляционный процесс в России за последние 10 лет.

3. Решить задачи.

Задача 1. Объем производства вырос на 6%, средний уровень цен повысился за год на 9%, скорость оборота денег снизилась с 4 до 3,5 оборотов. Определить объем денежной массы на конец года, если в начале года он составлял 5 трлн. руб.

Задача 2. Объем производства увеличился за год на 7%, средний уровень цен – на 8%, денежная масса выросла с 4 до 6 трлн. руб. Определить скорость оборота денег в данном году, если известно, что в прошлом году она составляла 3,5 оборота.

Задача 3. Денежная база – 3 400 млрд. руб., наличные деньги вне банков (агрегат M0) – 2 300 млрд. руб., депозиты до востребования и срочные – 5 500 млрд. руб., депозиты в иностранной валюте – 1100 млрд. руб.

Рассчитать:

- а) объем денежной массы в национальном определении (агрегат M2);
- б) объем денежной массы по методологии денежного обзора (агрегат M2X (M2 + валютные вклады));
- в) величину денежного мультипликатора.

Задача 4. Объем ВВП составляет 100 трлн. руб., а денежной массы – 40 трлн. руб.

Определить:

- а) коэффициент монетизации экономики,
- б) скорость оборота денег.

Задача 5. Определите денежный агрегат M2, если известно, что M0 – 1000 млрд. руб., вклады до востребования – 670 млрд. руб., средства на счетах организаций – 350 млрд. руб., срочные вклады – 730 млрд. руб.

Информационные источники к главе 4.

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2. Федеральный закон от 11.03.1997 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».

3. Положение Банка России О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации № 630-П от 29.01.2018.

4. Указание Банка России от 11 марта 2014 года № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями.

5. Денежное обращение и кредит России: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, Е.С. Димакова. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. - 168 с.

6. Деньги, кредит, банки: учебник / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. - М.: КНОРУС, 2014. - 448 с.

7. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки: учебник. - М.: Высшее образование, 2009. - 392 с.

8. Коречков Ю. В. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. - Ярославль: Международная акад. бизнеса и новых технологий (МУБиНТ), 2016. - 282 с.

9. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. - М.: Юрайт, 2018.- 523 с.

Глава 5. ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

5.1. Содержание и значение безналичных расчетов

По своему содержанию безналичные расчеты представляют собой платежи, осуществляемые без применения наличных денег, т.е. путем перечисления денег по счетам кредитных организаций или путем зачета взаимных требований. Безналичные расчеты опосредствуют целую систему отношений организаций между собой (оплата реализуемой продукции, выполненных работ, оказанных услуг и др.); с финансовой системой (распределение и перераспределение национального дохода); с кредитной системой (получение и возврат банковских кредитов, уплата ссудного процента); с населением (выплата и использование денежных доходов).

Все безналичные расчеты можно классифицировать по экономическому признаку и по месту нахождения поставщика и плательщика.

По экономическому признаку безналичные расчеты делятся на две группы: по товарным и нетоварным операциям. К первой группе относятся все расчеты между организациями за реализованные товарно-материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги.

Ко второй группе – платежи в бюджет налогов, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, перераспределение оборотных средств, уплата страховых платежей и др.

Значение безналичных расчетов состоит в том, что они:

во-первых, значительно ускоряют оборот средств. Ускорение оборота средств повышает эффективность производства, появляется возможность больше денег использовать в производстве, получить большие прибыли;

во-вторых, сокращают количество наличных денег, необходимых для обращения, чем создают экономию по затратам, связанным с их изготовлением, транспортировкой, хранением и обращением;

в-третьих, увеличивают ресурсы банка для кредитования. Деньги, помещенные на счет в банке, увеличивают источники для формирования кредитных ресурсов;

в-четвертых, позволяют осуществлять контроль за движением материальных фондов, их производством, распределением и использованием, за использованием денежных средств.

Банки иногда называют кровеносной системой, пронизывающей все народное хозяйство. В значительной степени такой системой они являются благодаря осуществлению безналичных расчетов. Безналичные расчеты должны быть организованы, составлять определенную систему, которая обычно включает: а) принципы организации; б) формы расчетов;

в) ответственность за своевременное совершение расчетов.

В системе безналичных расчетов огромная роль принадлежит Центральному банку РФ. В его исключительную компетенцию отданы практически все вопросы, связанные с их организацией и регулированием: установление правил, форм, сроков и стандартов осуществления безналичных расчетов, лицензирование расчетных, в том числе клиринговых систем. Единственный ограничительный критерий, зафиксированный законом о Центральном банке РФ, - общий срок безналичных расчетов не должен превышать двух операционных дней в пределах субъекта Российской Федерации и пяти дней в пределах самой Российской Федерации.

5.2. Принципы организации безналичных расчетов

Безналичные расчеты осуществляются с соблюдением следующих основных принципов:

1. Безналичные расчеты производятся через банки, в которых открываются соответствующие счета. Это принципиальное положение, хотя в некоторых случаях безналичные расчеты не ограничиваются банковскими операциями. Например, взаимные расчеты по сальдо встречных требований между двумя организациями в их зачетной сумме, будучи разновидностью безналичных расчетов, осуществляются за пределами банков. То же относится и к внебанковскому обороту векселей.

Осуществление безналичных расчетов происходит по счетам, открываемым в банках. В соответствии с номенклатурой банковских счетов организациям открываются два основных вида счетов: для коммерческих и некоммерческих организаций.

Отдельно следует рассмотреть банковское обслуживание бюджетных организаций.

В условиях перехода на обслуживание бюджетных организаций через систему федерального казначейства изменен порядок банковского обслуживания этих организаций:

- 1) бюджетные организации отдельные счета в банках не открывают;
- 2) все банковские операции бюджетные организации осуществляют через органы федерального казначейства, которые открывают счета в учреждениях Банка России (в том числе и в его полевых учреждениях);
- 3) бюджетным организациям в федеральном казначействе открываются отдельные лицевые счета для учета расхода выделенных для этих организаций бюджетных средств;
- 4) бюджетные организации для совершения расходных операций по

их лицевому счету представляют в федеральное казначейство денежно-расчетные документы для контроля и согласия на оплату с последующим представлением этих документов в Банк России.

Наряду с «банковским счетом» существует понятие «банковский вклад». Различие между ними состоит в том, что по вкладам банк не осуществляет платежи и расчеты. По договору банковского вклада (депозита) банк, принявший от вкладчика денежную сумму, обязуется возвратить ее с процентами на условиях, предусмотренных договором. Можно сказать, что банковский вклад - это накопительный счет для клиента, а банковский счет является его рабочим счетом.

Для открытия банковского счета необходимо представить в банк ряд документов, а именно:

- заявление об открытии счета;
- документ, подтверждающий законность создания организации, как правило, это свидетельство о его государственной регистрации; в настоящее время регистрацию организаций и постановку на налоговый учет осуществляет налоговая служба;
- копию учредительного договора о создании организации и копию устава (заверенные нотариально);
- документ, подтверждающий полномочия директора и главного бухгалтера (протокол собрания учредителей, приказ о приеме на работу или контракт);
- две карточки с образцами подписей первых должностных лиц организации с оттиском её печати (нотариально заверенные).

Открытие расчетного счета в банке сопровождается заключением между организацией и банком договора банковского счета (раньше его называли договором о расчетно-кассовом обслуживании). По этому договору банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета), денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету.

Банк обязан по требованию клиента выдавать выписки из его лицевого счета, оказывать консультации по вопросам ведения счетов.

Банк обязан хранить тайну банковского счета, операций по нему и сведений о клиенте. Такие сведения могут быть предоставлены только самим клиентам или их представителям. Государственным органам и их должностным лицам такие сведения могут быть предоставлены исключительно в случаях и в порядке, предусмотренных законом.

Закон предусматривает, что справки по операциям и счетам, ве-

душимся в банке, могут выдаваться налоговым инспекциям (по вопросам налогообложения), судам, следственным органам, органам арбитража, аудиторским организациям.

В случае разглашения банком сведений, составляющих банковскую тайну, клиент, права которого нарушены, вправе потребовать от банка возмещения причиненных убытков.

Внося денежные средства в банк, организации сохраняют за собой право распоряжаться этими деньгами, а банк вправе использовать временно свободные средства в качестве ресурса для кредитования.

Клиент при открытии банковского счета принимает на себя следующие обязательства:

- соблюдать банковские правила, регулирующие порядок осуществления расчетных и кассовых операций;
- представлять в банк отчетность и документы, необходимые для организации расчетно-кассового обслуживания.

В отдельных случаях клиентам банка могут предложить стать его акционерами или пайщиками и предложить им разместить свои свободные денежные средства на депозитных счетах.

С целью возмещения расходов некоторые банки за юридическое оформление счетов и проведение расчетов, за кассовое обслуживание берут с клиентов определенную плату в виде процента от количества и вида обрабатываемых документов или от суммы выдаваемой наличности.

Иногда банки выплачивают и определенную плату за стабильный минимальный или средний остаток на счете клиента.

Все взаимоотношения по вопросу платы должны быть отражены в договоре о банковском счете.

Договор банковского счета может быть расторгнут:

- клиентом по его заявлению в любое время. Но, чтобы не ставить банк в затруднительное положение, он должен предварительно в письменной форме уведомить банк о намерении закрыть счет (это положение обычно отражается в договоре о банковском счете);

- по требованию банка в следующих случаях:

а) когда сумма денежных средств, хранящихся на счете клиента, окажется ниже минимального размера, предусмотренного банковскими правилами или договором;

б) если такая сумма не будет восстановлена в течение месяца со дня предупреждения банка об этом;

в) при отсутствии операций по этому счету в течение года, если иное не предусмотрено договором.

Остаток денежных средств на счете (после расторжения договора) выдается клиенту либо по его указанию перечисляется на другой счет не позднее семи дней после получения соответствующего письменного заявления клиента.

Расторжение договора банковского счета является основанием закрытия счета клиента.

Операции по безналичным перечислениям средств банк осуществляет на основании строго определенных расчетных документов.

Расчетный документ - это оформленное в письменном виде требование или поручение организации на перечисление денежных средств в безналичном порядке за отпущенные (отгруженные) товарно-материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги, а также по другим платежам.

В России основными расчетными документами являются: *платежные поручения, платежные требования и инкассовые поручения, расчетные чеки, аккредитивы, векселя*. Расчетные документы имеют обязательные реквизиты, позволяющие обеспечивать контроль за выполнением основных требований безналичных расчетов.

Расчетные документы принимаются банком к исполнению независимо от их суммы в течение дня в зависимости от времени работы банка с клиентами. Выписываются расчетные документы, как правило, с использованием технических средств в один прием под копирку в количестве экземпляров, необходимом для банка и всех участвующих в расчетах сторон. Чеки выписываются от руки чернилами или шариковыми ручками. Помарки и подчистки в расчетных документах не допускаются.

В последние годы безналичные платежи стали совершаться с использованием электронной технологии, доля таких платежей превысила долю платежей, совершаемых с использованием бумажной технологии.

Документы, принятые от организаций в операционное время, в тот же день проводятся банком по балансу. Гражданским кодексом РФ установлены и предельные сроки оформления расчетных документов, поступивших в банк. Так, банк обязан зачислять поступившие на счет клиента денежные средства не позднее дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета.

Банк обязан по распоряжению клиента выдавать или перечислять со счета денежные средства клиента не позднее дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если иные сроки не предусмотрены законом, изданными в соответствии с ним бан-

ковскими правилами или договором банковского счета.

В настоящее время, в условиях формирования рыночных отношений, появились предприниматели, фермеры, которые не являются юридическими лицами. От них принимаются расчетные документы при наличии одной подписи, без оттиска печати.

Такой же порядок установлен и для физических лиц, которым разрешено открывать банковские счета.

2. Списание средств со счета организации может быть осуществлено только с её согласия (акцепта). Для этого в банк представляется письменное распоряжение владельца счета или он дает согласие на оплату платежных документов, выписанных поставщиком продукции. Данный принцип является необходимым атрибутом хозяйствования в условиях рыночной экономики. Организация только тогда начнет действовать в условиях рынка, если на её собственность (в форме остатка денег на счете) никто не посягнет.

Без распоряжения списание денежных средств, находящихся на счете, допускается по решению суда, а также в случаях, установленных законом или предусмотренных договором между банком и клиентом.

Существующий так называемый «безакцептный порядок» списания средств со счета клиента (за электроэнергию, газ и др.) отражается в договоре между предприятиями, т.е. фактически осуществляется с согласия плательщика.

3. Третий принцип – очередность списания средств. Этот принцип организации безналичных расчетов связан с очередностью списания средств со счета клиента.

Очередность возникает при недостатке средств у клиента для осуществления всех платежей. Если у организации достаточно средств для удовлетворения всех предъявленных к ней требований, то проблемы очередности не существует, все требования удовлетворяются. Но если средств недостаточно, то возникает вопрос: кого пропустить в первую очередь, а кого попозже.

Гражданский кодекс РФ (ст. 855) предусматривает пять групп очередностей списания средств со счетов клиентов при их недостаточности для удовлетворения всех предъявленных требований. При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание этих средств со счета осуществляется в порядке поступления распоряжений клиента и других документов на списание (календарная очередность), если иное не предусмотрено законом. При недостаточности денежных средств на счете для

удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

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

- во вторую очередь - по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими или работавшими по трудовому договору (контракту), по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности;

- в третью очередь - по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), поручениям налоговых органов на списание и перечисление задолженности по уплате налогов и сборов в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации, а также поручениям органов контроля за уплатой страховых взносов на списание и перечисление сумм страховых взносов в бюджеты государственных внебюджетных фондов;

- в четвертую очередь - по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

- в пятую очередь - по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

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

Гражданский кодекс РФ устанавливает принцип приоритетности ряда платежей (по исполнительным документам для выплат алиментов, возмещения вреда, причиненного жизни и здоровью граждан, и ряд других) в бюджет и внебюджетные фонды. И лишь затем должны осуществляться все остальные платежи в календарной очередности.

В последующем в связи с обострением платежей по зарплате внесены изменения в очередность платежей. Главное в этих изменениях: платежи по зарплате поставлены впереди платежей в бюджет.

4. Принцип срочности платежа означает, что платежи совершаются в заранее определенные твердо зафиксированные сроки. Эти сроки могут быть зафиксированы в хозяйственных, кредитных, страховых договорах, инструкциях Минфина РФ и других документах.

Принцип срочности имеет важное значение, т.к., располагая ин-

формацией о степени срочности платежей, организации могут более рационально строить свой денежный оборот, рассчитывать свои финансовые возможности, более точно определять потребность в заемных средствах.

Платеж может совершаться:

- до отгрузки товаров (авансовый платеж);
- немедленно после завершения торговой операции, например платежным поручением плательщика;
- через определенный срок после завершения торговой операции;
- на условиях коммерческого кредита без оформления дополнительного обязательства или с письменным оформлением векселя.

5. Принцип обеспеченности платежа означает, что у плательщика должно быть достаточное количество средств, которые могут быть использованы для погашения своих обязательств. Платеж может быть совершен за счет средств на расчетных и иных счетах клиентов, т.е. за счет их собственных средств. В ряде случаев средства специально депонируются на отдельном счете для бесперебойного осуществления расчетов. Иногда используются и заемные средства.

Применяется и система гарантирования платежа со стороны третьей организации (чаще всего банка). Относительно новое направление обеспеченности платежа - страхование риска неплатежа.

Принцип обеспеченности платежей создает уверенность в своевременности их осуществления, укрепляет платежную дисциплину в хозяйстве. Гарантия платежа - это принцип коммерческой деятельности. Существует золотое правило рынка: не поставлять, не имея гарантии оплаты.

В организации расчетов большую роль играет ответственность за нарушение их правил, при этом устанавливаются определенные санкции, штрафы. Ответственность несут как банки, так и организации, участвующие в расчетах. Так как в условиях рынка все отношения между организациями, в т.ч. и между организациями и банками, носят договорный характер, то и мера ответственности (штрафы, санкции) за нарушение этих отношений указывается в договорах.

Банк несет ответственность в следующих случаях:

- за несвоевременное (позднее следующего дня после получения соответствующего документа) зачисление денежных средств на счет клиента;
- за несвоевременное списание средств со счета клиента (позднее следующего дня после поступления от него распоряжения).

Мера ответственности должна устанавливаться в договоре между клиентом и банком. Если такого пункта в договоре нет, то согласно ст. 395 Гражданского кодекса РФ банк в таком случае уплачивает штраф в размере учетной ставки Центрального банка.

5.3. Формы безналичных расчетов

Банки осуществляют перевод денежных средств по банковским счетам и без открытия банковских счетов в соответствии с законодательством России в рамках применяемых форм безналичных расчетов на основании Положения о правилах осуществления перевода денежных средств Центральный Банк РФ от 19.06.2012 № 383-П.

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.

Перевод электронных денежных средств осуществляется в соответствии с законодательством и договорами.

Организации имеют право самостоятельно выбирать любую из форм безналичных расчетов. Выбранная форма отражается в хозяйственных договорах. Банк при этом не имеет права вмешиваться, ему отводится роль посредника в платежах.

5.3.1. Расчеты платежными поручениями

Одной из самых распространенных форм безналичных расчетов в Российской Федерации являются расчеты платежными поручениями.

Расчеты платежными поручениями представляют собой такую форму безналичных расчетов, при которой плательщик дает письменное поручение банку списать денежные средства с его счета и перечислить их на счет получателя.

При расчетах платежными поручениями банк плательщика обязуется осуществить перевод денежных средств по банковскому счету платель-

щика 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. 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.

Рассмотрим принципиальную схему документооборота при расчетах за товары платежными поручениями (рисунок 4).

Из схемы документооборота видно, что покупатель после того, как ему отпустили товарно-материальные ценности и выписали соответствующий счет, представляет платежное поручение на сумму этих ценностей в свой банк для списания денег со своего счета и зачисления их на счет поставщика. В данном случае покупатель вначале получает материальные ценности, а затем уже рассчитывается за них. Но такая оплата товара не устраивает поставщика, оплата товара после его получения не гарантиру-

ет ему своевременность платежа. Поэтому поставщики требуют предварительной оплаты товаров. При такой оплате начало движения денег предшествует движению товаров. Документооборот будет выглядеть несколько иначе (рисунок 5).



Рисунок 4. Документооборот при последующей оплате

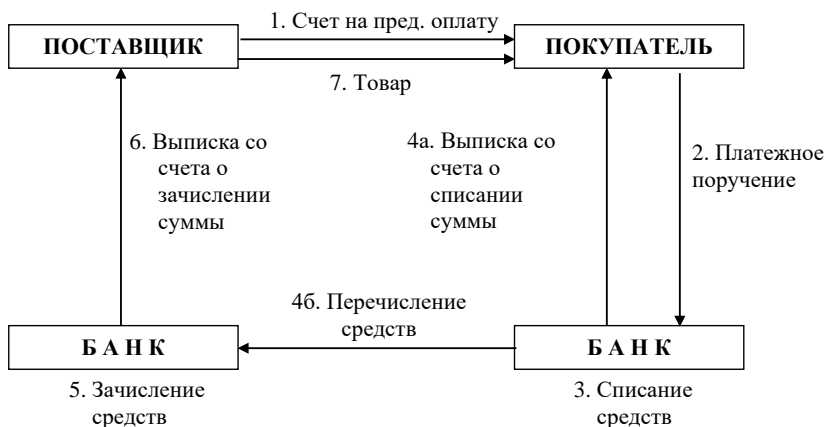


Рисунок 5. Документооборот при предварительной оплате

В целом расчеты платежными поручениями имеют следующие преимущества:

- они обеспечивают быстроту расчетов, ускоряют движение средств по сравнению с другими формами расчетов;
- эти расчеты удобны, просты, они упрощают и облегчают работу и организаций, и банков;

- они обеспечивают своевременность поступления средств поставщику (если применяется предварительная оплата).

Вместе с тем эта форма расчетов имеет существенный недостаток - она может привести к возникновению взаимной задолженности, когда деньги перечислены, а товар не получен (при предоплате), или товар получен, но деньги не перечислены (при последующей оплате).

Кроме того, если платеж осуществляется после отгрузки товара, то он может и не состояться, у плательщика просто может не оказаться денег на счету.

5.3.2. Расчеты по аккредитиву

Аккредитив представляет собой поручение банка покупателя банку поставщика производить оплату счетов этого поставщика за отгруженный товар на условиях, предусмотренных в аккредитивном заявлении покупателя.

При расчетах по аккредитиву банк, действующий по распоряжению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указаниями (банк-эмитент), обязуется осуществить перевод денежных средств получателю средств при условии представления получателем средств документов, предусмотренных аккредитивом и подтверждающих выполнение иных его условий (исполнение аккредитива), либо предоставляет полномочие другому банку (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.

Аккредитив обособлен и независим от основного договора. Исполнение аккредитива осуществляется на основании представленных документов. Передача аккредитива, изменений условий аккредитива, заявлений, уведомлений, извещений и иной обмен информацией по аккредитиву могут осуществляться в электронном виде или на бумажном носителе с использованием любых средств связи, позволяющих достоверно установить отправителя.

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.

Реквизиты и форма (на бумажном носителе) аккредитива устанавливаются банком. В аккредитиве должна быть указана следующая обязательная информация: номер и дата аккредитива; сумма аккредитива; реквизиты плательщика; реквизиты банка-эмитента; реквизиты получателя средств; реквизиты исполняющего банка; вид аккредитива; срок действия аккредитива; способ исполнения аккредитива; перечень документов, представляемых получателем средств, и требования к представляемым документам; назначение платежа; срок представления документов; необходимость подтверждения (при наличии); порядок оплаты комиссионного вознаграждения банков. В аккредитиве может быть указана иная информация.

При получении от банка-эмитента аккредитива с полномочием на исполнение 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.

По просьбе банка-эмитента безотзывный аккредитив может быть подтвержден исполняющим банком (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.

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.

При поступлении аккредитива и возникновении сомнений в правильности указания реквизитов аккредитива исполняющий банк вправе направить запрос в произвольной форме в банк-эмитент. Уточнение реквизитов аккредитива осуществляется в пределах срока действия аккредитива. При этом исполняющий банк может предварительно уведомить получателя средств или банк получателя средств об открытии аккредитива получателю средств.

Для исполнения аккредитива получатель средств представляет в исполняющий банк (по месту его нахождения), в том числе через банк, общивший 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 получателем средств документов условиям аккредитива, но не позднее трех рабочих дней после истечения пятидневного срока, установленного для проверки представленных документов;

- с отсрочкой исполнения в определенную условиями аккредитива дату 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 банков-

ский счет получателя средств или посредством зачисления соответствующей суммы на банковский счет получателя средств в исполняющем банке.

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.

При установлении несоответствия представленных документов по внешним признакам условиям аккредитива исполняющий банк вправе отказать в исполнении аккредитива, уведомив об этом получателя средств и банк-эмитент, указав на все расхождения, являющиеся причиной отказа. Исполняющий банк, в том числе по указанию получателя средств, может предварительно запросить банк-эмитент о согласии принять представленные документы с расхождениями. В этом случае документы находятся на хранении в исполняющем банке до получения ответа банка-эмитента.

Получатель средств вправе повторно представить документы, предусмотренные условиями аккредитива, до истечения срока его действия в пределах предусмотренного условиями аккредитива срока для представления документов.

При получении запроса от исполняющего банка о согласии принять представленные документы с расхождениями банк-эмитент вправе отказать в принятии документов с расхождениями и исполнении аккредитива либо предварительно запросить плательщика о возможности принятия указанных документов. Если плательщик дает банку-эмитенту согласие на принятие представленных документов с расхождениями, банк-эмитент вправе дать свое согласие исполняющему банку на исполнение аккредитива. При отказе плательщика в принятии документов с расхождениями

банк-эмитент обязан уведомить об этом исполняющий банк с указанием в уведомлении на все расхождения, являющиеся причиной отказа.

При закрытии аккредитива исполняющий банк направляет в банк-эмитент уведомление с указанием информации, позволяющей установить закрываемый аккредитив, а также основание его закрытия. При закрытии покрытого (депонированного) аккредитива возврат неиспользованных денежных средств банку-эмитенту осуществляется платежным поручением исполняющего банка не позднее рабочего дня, следующего за днем закрытия аккредитива. При возврате суммы по покрытому (депонированному) аккредитиву уведомление может не направляться.

Банк-эмитент обязан зачислить возвращенные исполняющим банком денежные средства по покрытому (депонированному) аккредитиву на банковский счет плательщика, с которого ранее была списана сумма покрытия, не позднее рабочего дня, следующего за днем возврата денежных средств (рисунок 6).

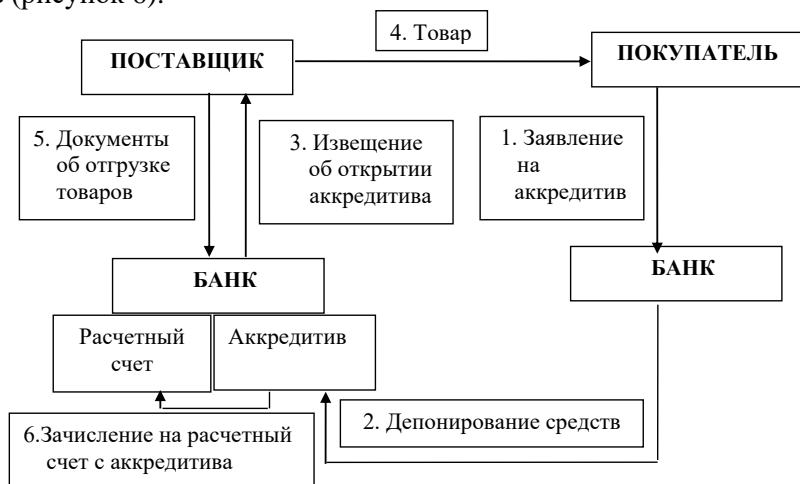


Рисунок 6. Документооборот при аккредитивной форме расчетов

На практике могут открываться следующие виды аккредитивов:

- покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные);
- отзывные или безотзывные.

Покрытыми (депонированными) считаются аккредитивы, при открытии которых банк плательщика (банк-эмитент) перечисляет собственные средства плательщика или предоставленный ему кредит в распоряжение банка поставщика (исполняющий банк) на отдельный балансовый счет.

Представленная на рисунке 6 схема документооборота отражает данный вид аккредитива.

Непокрытый аккредитив открывается плательщику без депонирования средств. С некоторыми организациями-плательщиками своевременно выполняющими свои платежные обязательства, банки могут заключать договоры на открытие аккредитива без депонирования средств. При этом банк плательщика и банк поставщика должны иметь друг с другом корреспондентские отношения (т.е. открывают друг у друга корреспондентские счета, на которых хранят часть своих средств). При открытии непокрытого аккредитива банк плательщика представляет банку поставщика право осуществлять платежи по аккредитиву в пользу поставщика со своего корреспондентского счета. Такой аккредитив называют еще «гарантированный аккредитив». Банк плательщика в данном случае выступает гарантом платежа по аккредитиву за счет своих средств, с последующим списанием их с расчетного счета плательщика.

В России применяется в основном покрытый (депонированный) аккредитив, банки в условиях неплатежей предприятий не хотят рисковать, быть гарантом платежей по аккредитиву.

Отзывной аккредитив - это аккредитив, который может быть изменен или аннулирован банком плательщика без предварительного согласования с поставщиком.

В заявлении на открытие аккредитива должно быть отражено, является ли он отзывным или безотзывным. При отсутствии такого указания аккредитив является отзывным.

При отзывном аккредитиве может создаться такая ситуация, когда поставщик отгрузил продукцию и рассчитывает сразу получить деньги на свой счет (он получил извещение об открытии аккредитива). Но плательщик (через свой банк) в это время отозвал аккредитив (в договоре не было указано, что он является безотзывным) и поставщик может остаться и без товара, и без денег.

При безотзывном аккредитиве плательщик изменить его условия, в том числе и отозвать, без согласия поставщика не имеет права.

Существуют и другие виды аккредитивов.

Револьверный, или возобновляемый аккредитив - аккредитив, применяемый в расчетах за постоянные поставки, осуществляемые обычно по графику, зафиксированному в контракте. Он открывается не на полную сумму платежа, а на ее часть и автоматически возобновляется по мере расчетов за очередную партию товаров.

Подтвержденный аккредитив - аккредитив, получивший дополни-

тельную гарантию платежа со стороны другого банка (как правило, банка поставщика). Банк, подтвердивший аккредитив, принимает на себя обязательство оплачивать документы, соответствующие условиям аккредитива, если банк плательщика откажется совершать платежи. Неподтвержденный аккредитив - аккредитив, не имеющий указанной гарантии.

Особенностью аккредитивной формы расчетов является то, что каждый аккредитив предназначается для расчетов только с одним поставщиком и не может быть переадресован.

Выплаты наличными деньгами с аккредитива не допускаются. Оплата расчетных документов в банке поставщика может производиться:

1. Путем акцепта расчетных документов уполномоченным покупателем.
2. Без акцепта уполномоченного покупателя.

В первом случае необходимы: присутствие уполномоченного покупателя по месту открытия аккредитива и приемка продукции непосредственно от поставщика. Такое условие может устанавливаться в случае систематического нарушения поставщиком условий договора по качеству, ассортименту, номенклатуре продукции. Оно не может рассматриваться как норма.

Расчет по аккредитиву осуществляется через банк и под его контролем. Банк поставщика может отказать в приеме документов от поставщика, если они не соответствуют условиям аккредитива. Если же он принял такие документы и оплатил, то банк плательщика вправе требовать возмещения сумм, выплаченных с нарушением условий аккредитива.

Закрытие аккредитива производится:

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

О закрытии аккредитива банк поставщика должен поставить в известность банк плательщика.

Неиспользованная сумма покрытого аккредитива подлежит возврату банку плательщика незамедлительно, одновременно с закрытием аккредитива. Банк плательщика обязан зачислить возвращенные суммы на счет плательщика, с которого депонировались средства.

Достоинством аккредитивной формы расчетов является то, что она гарантирует своевременность поступления денежных средств на счет по-

ставщика. Неплатежей в народном хозяйстве при этой форме расчетов, как правило, не возникает.

Но наряду с этими положительными сторонами аккредитивная форма расчетов имеет значительные недостатки:

1. Она ущемляет интересы покупателей, т.к. выставление аккредитива отвлекает его средства из хозяйственного оборота. Покупатель должен резервировать денежные средства на оплату счетов поставщика до отгрузки им продукции.

2. Замедляется оборот товарно-материальных ценностей, т.к. наличие финансовых затруднений у покупателя и задержка выставления аккредитива приводит к задержке отгрузки поставщиком продукции.

5.3.3. Расчеты инкассовыми поручениями

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. 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 обязанности плательщика и основном договоре, в том числе в случаях, предусмотренных федеральным 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 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.

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств в бесспорном, по существу в принудительном, порядке.

Инкассовые поручения применяются:

1) в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;

2) для взыскания по исполнительным документам. Списание средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке в случаях, установленных законом, осуществляется по следующим видам платежей:

- недоимок по налогам и других обязательных платежей, а также сумм штрафов и иных санкций;

- таможенных платежей, пеней и штрафов, взимаемых таможенными органами;

- недоимок по взносам платежей, штрафов и иных санкций в государственные внебюджетные фонды.

Бесспорное взыскание средств плательщиков производится и по исполнительным документам, выданным судами, нотариусами, арбитражными судами. К ним приравниваются распоряжения на списание в бесспорном порядке признанной должником суммы по претензиям.

Инкассовые поручения, основанные на решениях суда, предъявляются при соответствующих подлинных исполнительных документах со ссылкой на пункт акта законодательства, которым взыскателю предъявлено право списания средств в бесспорном порядке. В этих документах должны содержаться полные и точные наименования взыскателя и плательщика, размер взыскиваемой суммы, а также должно указываться, с какого счета плательщика подлежит списанию взыскиваемая сумма.

Документооборот при расчетах инкассовыми поручениями выглядит следующим образом (рисунок 7).

Инкассовые поручения могут применяться и при расчетах за товары в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.



Рисунок 7. Документооборот при расчетах инкассовыми поручениями

5.3.4. Расчеты чеками

Расчеты чеками осуществляются в соответствии с федеральным законом и договором. Чек должен содержать реквизиты, установленные федеральным законом, а также может содержать реквизиты, определяемые кредитной организацией. Форма чека устанавливается кредитной организацией. 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.

Чек является одной из самых удобных форм расчетов. Чек - это денежный документ установленной формы, содержащий распоряжение чекодателя банку о выплате чекодержателю указанной в нем суммы. (Чекодатель - лицо, выписавшее чек; чекодержатель - лицо, являющееся владельцем выписанного чека.) По порядку выплаты (перечислению) различают денежные и расчетные чеки.

Денежные чеки применяются для выплаты держателю чека наличных денег в банке, например, на заработную плату, хозяйственные нужды, командировочные расходы и т.д.

Расчетный чек - это поручение плательщика своему банку на списание определенной суммы с его счета и зачисление ее на счет другой орга-

низации. Он не подлежит обмену на наличные деньги, а также с расчетного чека не разрешается получать остаток (сдачу) наличными деньгами, если сумма платежа меньше суммы, указанной в чеке. Срок действия расчетного чека ограничен десятью днями, не считая дня выписки (исходя из практики использования чеков в странах с рыночной экономикой, срок действия чеков может быть определен и другой).

Чек принимается к исполнению при условии, что на счете покупателя имеется необходимая сумма. Если средства на этом счете отсутствуют или срок действия чеков просрочен, то банк не принимает чек к исполнению, т.е. платеж не состоится. Чек, предъявленный в банк, в случае отсутствия денежных средств на счете плательщика считается безвалютным.

По правам владельца чеки подразделяются:

- именной чек, он выписывается на имя определенного лица без права дальнейшей передачи (по индоссаменту);

- предъявительский чек (выставленный на предъявителя либо без указания получателя) передается простым вручением. По предъявительскому чеку банк выполняет операции по чеку независимо от того, кто его предъявит;

- ордерный чек выписывается по приказу определенного лица и передается посредством именной передаточной надписи (индоссамента), совершаемой на обороте чека.

В настоящее время в России чеки используются на основании договоров о расчетах чеками, заключаемых между коммерческими банками и клиентами, межбанковских соглашений о расчетах чеками.

Применяются в основном чеки из лимитированных чековых книжек, при выдаче которых банк заранее депонирует деньги на отдельном счете. На обложке такой книжки указывается лимит суммы, на которую могут быть выданы чеки поставщику.

Этот вид расчетов создаст удобства и для поставщика, и для покупателей: для поставщиков гарантируется платеж, а покупателю не нужно с каждым чеком обращаться в банк. Ведь у него на руках чековая книжка с несколькими чеками на сумму лимита, который постепенно уменьшается по мере использования чеков. Вместе с тем этот вид расчетов требует отвлечения средств из хозяйственного оборота. Кроме того, поставщик передает товар, а получает взамен бумагу-чек, по которому еще нужно получить деньги через определенное время (рисунок 8).



Рисунок 8. Документооборот при расчетах чеками

5.3.5. 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 на основании банковского законодательства с применением платежных требований.

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.

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.

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

Они применяются, в основном, при расчетах за поставленные товары,

выполненные работы и оказанные услуги.

Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика.

Акцепт - это согласие плательщика на списание денег с его банковского счета. Акцепт бывает положительным и отрицательным. При положительном акцепте покупатель в письменном виде сообщает банку о согласии на оплату. При отрицательном акцепте письменный документ представляется в банк только в случае несогласия с оплатой. Если же плательщик не заявил отказа от оплаты, то платежные требования признаются оплаченными и банк списывает деньги со счета плательщика и перечисляет их поставщику. То есть сущность этого акцепта состоит в молчаливом согласии покупателя на платеж. Молчание – знак согласия.

Срок для акцепта платежных требований определяется сторонами (поставщиком и покупателем) по договору. При этом установлено, что срок для акцепта должен быть не менее пяти рабочих дней.

При оформлении платежного требования получатель средств указывает количество дней, установленных договором для акцепта платежного требования. При отсутствии такого указания сроком для акцепта считаются пять рабочих дней.

Плательщик вправе отказаться полностью или частично от акцепта платежных требований по основаниям, предусмотренным в договоре, с обязательной ссылкой на пункт, номер, дату договора и указанием мотивов отказа.

Ответственность за необоснованный отказ от оплаты платежных требований несет плательщик. Банки не рассматривают претензии по существу отказов от акцепта. Все возникающие между плательщиком и получателем средств разногласия разрешаются в порядке, предусмотренном законодательством.

Расчеты по инкассо с использованием платежных требований могут производиться и без акцепта плательщиков.

Безакцептное списание денежных средств со счетов плательщиков может быть произведено в случаях:

1) установленных законодательством (в основном за отпускаемую электрическую и тепловую энергию, услуги водоснабжения и др.).

В платежном требовании в таком случае указывается, что оплата производится «без акцепта», и делается ссылка на закон, на основании которого осуществляется взыскание; кроме того, в установленных случаях указываются показания измерительных приборов и действующие тарифы;

2) предусмотренных сторонами по договору при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения. Право включать или не включать в договор условие о безакцептном списании средств принадлежит плательщику.

Предоставляя своему контрагенту возможность списывать в таком порядке средства со своего счета, плательщик осуществляет свои полномочия по распоряжению собственным счетом и хранящимися на нем средствами.

Безакцептное списание денежных средств со счета в случаях, предусмотренных договором, осуществляется банком при наличии в договоре банковского счета условия о безакцептном списании денежных средств. Плательщик обязан предоставить в обслуживающий банк сведения о кредиторе (получателе средств), который имеет право выставлять платежные требования на списание денежных средств в безакцептном порядке, наименовании товаров, работ или услуг, за которые будут производиться платежи, а также о договоре (дата, номер и соответствующий пункт, предусматривающий право безакцептного списания).

Документооборот при расчетах платежными требованиями представлен на рисунок 9.



Рисунок 9. Документооборот при расчетах платежными требованиями

Расчеты платежными требованиями имеют бесспорные преимущества:

1. Поставщик не задерживает отгрузку готовой продукции - она отгружается по мере готовности. Банк при этом осуществляет инкассирование платежных требований и истребует деньги с покупателя.

2. Покупатель имеет возможность по документам контролировать соблюдение поставщиком договорных условий, отказаться от акцепта, если эти условия нарушены.

Благодаря этим преимуществам расчеты платежными требованиями долго просуществовали в России. Но у этой формы есть очень существенный изъян, недостаток - она не гарантирует платеж со стороны плательщика. Часто бывает, что он согласен с оплатой платежных требований, но не может этого сделать из-за отсутствия средств на счете. Поэтому расчеты платежными требованиями используют тогда, когда организации доверяют друг другу.

Рассмотрим структуру платежей, проведенных с применением различных форм расчетов (таблица 5).

Таблица 5 - Структура платежей, проведенных через кредитные организации (по платежным инструментам)

Период		Всего	в том числе с использованием:					поручений на перевод без открытия банковского счета
			платежных поручений	платежных требований, инкассовых поручений	аккредитивов	чеков	банковских ордеров	
1		2	3	4	5	6	7	8
2020 I кв.	количество, млн. ед.	1 158,2	523,3	53,4	0,14	0,00	447,0	134,3
	объем, млрд. руб.	161 266,9	156 553,7	695,1	658,0	0,01	2 834,4	525,8
2019	количество, млн. ед.	4 668,3	2 055,2	199,0	0,55	0,00	1 760,9	652,7
	объем, млрд. руб.	673 290,6	654 649,0	2 290,7	2 449,0	0,14	11 325,2	2 576,6

5.4. Вексель и вексельное обращение. Сущность и характерные черты векселя

Вексель - это составленное по установленной законом форме, ничем не обусловленное, абстрактное и беспорное письменное денежное обязательство, выданное одной стороной (векселедателем) другой стороне (векселедержателю), уплатить определенную сумму в предусмотренный векселем срок. Можно выделить следующие основные черты векселя:

1. Безусловный и абстрактный характер обязательства по векселю. Вексель полностью отрешен от условий сделки, в результате которой он возник. Попытки обговорить платеж по векселю какими-либо условиями

(«после продажи такого-то товара» или «после поставки такого-то товара», «изъявления согласия на оплату товара» и т.п.) не имеют юридической силы. На векселе не делается никаких пометок, связывающих его оплату с выполнением договорных обязательств.

2. Бесспорный характер обязательств по векселю. Выражение «по векселю должно платить» не пустые слова. Сила векселя заключается в установленном законом быстром и действенном порядке взыскания долга в случае отказа. Здесь невозможно тянуть с оплатой, как бывает в случае договора. В этом бесспорность оплаты по векселю - от платежа нельзя ни уйти, ни даже отсрочить.

Для ускорения процесса взыскания долга в случае отказа платить по векселю в ряде стран имеется специальный вексельный суд. Основное его преимущество - это быстрое рассмотрение дел. В ходе вексельного суда речь идет только о выполнении прав и обязанностей, вытекающих из векселя как такового. Все другие вопросы - предмет рассмотрения в гражданских и иных судах. Это служит повышению надежности векселя.

3. Вексель - это денежное обязательство. Платеж по векселю совершается только в денежной форме. Не может считаться векселем обязательство, по которому уплата долга совершается товаром, оказанием различных услуг.

4. Вексель - это письменный документ, имеющий строго установленные законом обязательные реквизиты. Отсутствие хотя бы одного из них превращает вексель в обычную долговую расписку, по которой происходит уже другая процедура взыскания задолженности, такой документ выпадает из сферы действия строгого вексельного права.

5. Вексель ввиду своей абстрактности и бесспорности может обращаться наравне с деньгами, быть средством платежа и обращения. Это его свойство обеспечивается путем передачи прав по нему проставлением на оборотной стороне передаточной надписи (индоссамента) за подписью векселедержателя на другое лицо.

Вексель прошел длительный исторический путь развития. Первоначальное возникновение векселя связано с необходимостью перевода денег из одних городов и стран в другие. В средние века перевозка денег из одних стран в другие была сопряжена с крупным риском, так как разбой и грабежи на больших дорогах были частым явлением. Поэтому в то время генуэзские купцы (родиной векселя принято считать Италию) стали вносить деньги местным менялам, а взамен получали письменные обязательства выплатить ту же сумму в другом месте. Таким образом, купец мог направиться в другой город на ярмарку без наличных денег, имея при се-

бе лишь письменное обязательство.

Письма менял, давшие купцам право на получение денег в другом месте, и представляли собой зародышевую форму векселя. Менялы, установившие между собой корреспондентские отношения, рассчитывались по выданным ими векселям, в том числе и путем зачета взаимных долгов.

Возникнув первоначально как инструмент перевода денег из одних городов и стран в другие, векселя стали в дальнейшем и орудием коммерческого кредита: купцы, продавая друг другу товары в кредит, расплачивались векселями. В XVII веке, вследствие роста торгового оборота, сфера вексельного кредита расширилась настолько, что в ряде стран (Франции, Англии, Германии и др.) более 50% товаров продавались на ярмарках в кредит (с выпиской векселей), с отсрочкой платежа до открытия следующей ярмарки, которые проводились 6-8 раз в году. В это время издаются строгие вексельные законы, в которых закрепляются права и обязанности участников вексельных операций.

С развитием товарно-денежных отношений вексель превратился в универсальный кредитно-расчетный инструмент. С помощью векселей оформляются кредитные сделки, они выполняют функцию кредитных денег, как ценная бумага они становятся объектом различных операций, в т.ч. купли-продажи, залога, учета в банке и др.

Виды векселей

Существуют различные виды векселей. Их классификация представлена на рисунке 10.

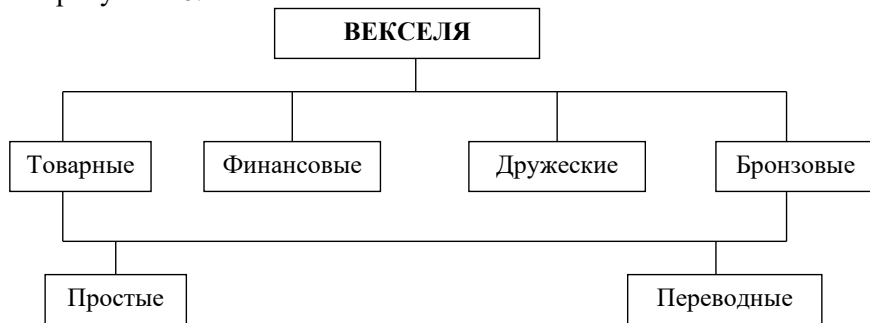


Рисунок 10. Виды векселей

В основе товарного векселя лежит товарная сделка, коммерческий кредит, оказываемый продавцом покупателю при реализации товара. В этом качестве вексель может выступать, с одной стороны, как орудие

кредита, а с другой стороны, выполнять функции расчетного средства, многократно переходя из рук в руки и обслуживая многочисленные акты купли-продажи товаров.

В основе финансового векселя лежит финансовая операция, не связанная с куплей-продажей товаров. Примеры таких нетоварных финансовых операций: выдача кредита, перечисление в бюджет налогов и т.п. Когда, например, заемщик свое обязательство по погашению кредита оформляет векселем, последний выступает в качестве финансового векселя.

Разновидностью финансовых векселей являются банковские векселя, широко применяемые в России в настоящее время, в основном, как средство привлечения ресурсов в банке.

Особенность дружеских и бронзовых векселей заключается в том, что они не отражают реальных сделок, поэтому иногда отмечают, что это одинаковые по своей природе векселя. Но между ними имеются различия.

Дружеский вексель - это вексель, за которым нет никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, однако лица, которые участвуют в векселе, являются реальными. Обычно дружескими векселями (на равные суммы, сроки и т.п.) встречно обмениваются два реальных лица, находящихся в доверительных отношениях, для того, чтобы затем под этот вексель получить кредит в банке, отдать в залог или использовать данный вексель для совершения платежей за товары. Дружеские векселя обычно выписываются лицами, находящимися в затруднительном финансовом положении. Такие векселя фальсифицируют вексельный оборот, провоцируя его неустойчивость и массовые неплатежи.

Бронзовый вексель, за которым так же, как и по дружескому, не стоит никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, выписывается тогда, когда при этом хотя бы одно лицо, участвующее в векселе, является вымышленным. Так же, как и дружеские векселя, бронзовые векселя возникают при затруднительном финансовом положении какого-либо лица или при проведении им мошеннической операции. Цель бронзового векселя – либо получение под него (залог, учет) денег в банке, либо использование фальшивого векселя для погашения долгов по реальным товарным сделкам или финансовым обязательствам.

Обращение простого векселя

Законодательством предусмотрено использование простого и переводного векселей.

Простой вексель (соло-вексель) – это письменное безусловное обязательство векселедателя (должника) уплатить определенную сумму денег в определенный срок получателю денег (векселедержателю).

11. Содержание и движение простого векселя представлено на рисунке

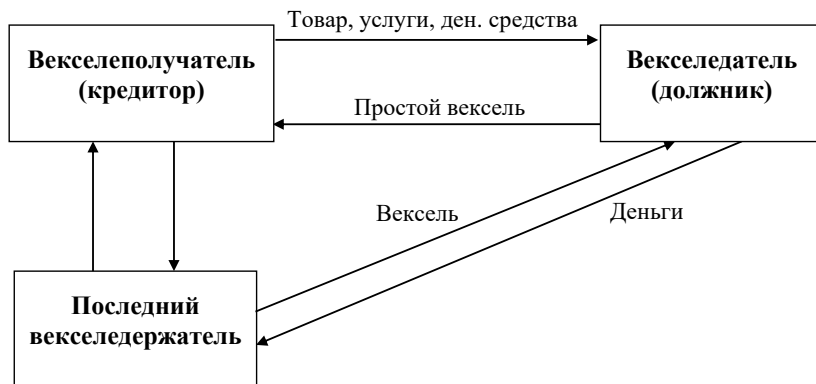


Рисунок 11. Обращение простого векселя

Из схемы видно, что изначально при использовании простого векселя участвуют два лица: векселедатель (плательщик) и векселеполучатель (поставщик). Причем плательщик сам оформляет простой вексель и передает его поставщику. Но на этом движение векселя не заканчивается. Поставщик может передать его своему кредитору, может учесть в банке. А может, конечно, и оставить у себя, дождавшись срока погашения векселя, после чего предъявить его к оплате должнику.

Обращение переводного векселя

Для рассмотрения содержания переводного векселя необходимо уяснить ряд терминов:

тратта - переводной вексель.

Трассант - векселедатель переводного векселя, лицо, выпустившее в обращение данный переводной вексель.

Трассат - плательщик по переводному векселю, лицо, в чей адрес от дан приказ заплатить по переводному векселю.

Ремитент - первый получатель переводного векселя, лицо, в чью пользу должен совершить платеж трассат. Ремитент является первым векселедержателем.

Акцептант - это плательщик, акцептовавший выставленный на него переводной вексель путем письменного обязательства оплатить его в срок.

Переводной вексель (тратта) - это вексель, содержащий приказ векселедателя (трассанта) лицу, на которое выставлен вексель-плательщику (трассату), оплатить определенную сумму денег лицу, указанному в векселе (ремитенту).

В отличие от простого, в переводном векселе участвуют не два, а три лица:

- векселедатель (трассант), выдающий вексель;
- плательщик (трассат), которому предлагается произвести платеж по векселю;
- векселедержатель (ремитент) - получатель платежа по векселю.

Переводной вексель (в отличие от простого) оформляет сам поставщик, и такой вексель должен быть акцептован плательщиком, только после этого он приобретает силу исполнительного документа. Акцепт совершается на лицевой стороне векселя, выражается словами: «Акцептован», «Принят», «Заплату» и подписывается плательщиком. Посредством акцепта плательщик становится главным должником по векселю. Важно подчеркнуть, что плательщиков по векселю может быть много (если применяется система индоссамента), но главный среди них тот, кто расписался на лицевой его стороне, принимая на себя обязательство оплаты векселя, акцептуя его.

В целом содержание и движение переводного векселя представлено на рисунке 12.

Платеж по акцептованному плательщиком векселю может быть дополнительно гарантирован посредством выдачи авалья - специального вексельного поручительства. Такое поручительство дается третьим лицом (обычно банком).

Аваль оформляется надписью на векселе, с указанием того, за кого он выдан. Аваль выражается словами – «считать за аваль». Он подписывается тем, кто дает аваль, с указанием места его выдачи.

Авалист отвечает так же, как и тот, за кого он дал поручительство.

Авалирование векселей повышает их надежность, способствует развитию вексельного обращения.

Вексель является оборотным документом, то есть он предназначен для обращения, предусматривает возможность передачи его из рук в руки.

Передача векселей производится посредством индоссамента - специальной передаточной надписи, которая делается на оборотной стороне векселя или на присоединенном к нему листе - аллонже, когда на векселе не хватает места для совершения новых передаточных надписей. Примеры передаточных надписей: «Платите приказу» (далее наименование нового векселедержателя, дата, подпись передающего вексель лица) или «Вместо меня уплатите...».



Рисунок 12. Обращение переводного векселя

Ряд передаточных надписей должен быть непрерывным. Другими словами, организация, передающая вексель другой организации, должна быть указана в предыдущей передаточной надписи как принимающая. В противном случае вексель считается недействительным.

В результате индоссамента все права по векселю переходят к новому держателю (индоссату). Индоссамент должен быть простым и ничем не обусловленным. Всякое ограничивающее его условие считается ненаписанным. Индоссамент должен быть оформлен на полную сумму векселя. Частичный индоссамент недействителен. Индоссамент может быть совершен в пользу любого лица. Эти лица, в свою очередь, тоже могут передать вексель (индоссировать) любому лицу. Вексельное законодательство не ограничивает круга лиц, которым может передаваться вексель. Вексель может быть индоссирован даже в пользу трассанта или плательщика, а те, в свою очередь, могут индоссировать вексель дальше.

В вексельной практике применяются следующие термины, относящиеся к передаче векселя, совершению передаточной надписи.

Индоссамент - передаточная надпись, посредством которой вексель и права, связанные с ним, передаются новому лицу.

Индоссант - лицо, совершившее передаточную надпись в пользу нового держателя векселя.

Индоссат - лицо, в пользу которого совершена передаточная надпись, новый держатель векселя.

Индоссировать - совершать индоссамент, передавать вексель по передаточной надписи.

С учетом этих терминов передачу векселя новому держателю можно было бы изложить следующим образом: индоссант совершает индоссамент в пользу индоссата.

Индоссамент может быть:

- именной и бланковый;
- безоборотный и оборотный;
- с оговорками и без оговорок.

Именной (полный) индоссамент содержит указание лица, в пользу которого он сделан. Такой индоссамент обозначает лицо, которому должен быть совершен платеж.

Бланковый индоссамент состоит из одной подписи индоссанта. Он превращает именной вексель в вексель на предъявителя.

Владелец векселя с бланковым индоссаментом может превратить его в именной, вписав для этого свое имя перед подписью индоссанта.

Безоборотный индоссамент совершается с оговоркой – «Без оборота на меня». Такой индоссамент снимает ответственность с векселедателя по неоплаченному и опротестованному в неплатеже векселю. Данное лицо выбывает из ряда предыдущих и последующих лиц, несущих солидарную ответственность по векселю в результате совершения непрерывного ряда передаточных надписей.

Оборотный индоссамент - это индоссамент, совершаемый без оговорки – «Без оборота на меня».

Индоссамент с оговорками может содержать оговорки: «На инкассо», «К доверенному», «Валюта к поручению», имеющие в виду простое поручение провести «инкассирование средств», совершение протеста и т.д. Индоссат в этом случае может индоссировать вексель следующему лицу только в порядке перепоручения, т.е. с аналогичными оговорками.

Индоссамент без оговорок уже не содержит оговорок, указанных выше, дает право индоссировать вексель в обычном порядке.

В целом индоссамент выполняет три важнейшие функции: транспортную (передаточную), гарантийную и передачу полномочий.

Транспортная функция заключается в том, что с помощью индоссамента все права переходят другому лицу - индоссанту. Поскольку все права по векселю связаны с владением документа, индоссамент должен быть дополнен вручением. В результате индоссирования векселя появляется новый кредитор, новый собственник векселя – его держатель.

Гарантийная функция означает, что все те, кто подписал вексель, отвечают за принятие его к оплате плательщиком. Если плательщик откажется от выплаты, то в таком случае все индоссанты гарантируют оплату, являются солидарными гарантами перед держателем, в связи с чем по мере увеличения числа индоссаментов растет и круг лиц, связанных солидарной ответственностью по векселю, и тем самым повышается ценность векселя. Функция передачи полномочий означает, что тот, кто приобретает вексель, получает правовое подтверждение владения им. Лицо, у которого находится вексель, рассматривается как законный векселедержатель, если оно основывает свое право на непрерывном ряде индоссаментов, даже если последний индоссамент является бланковым.

Непрерывная цепь индоссаментов показывает последнего индоссата. Плательщик, освобождаясь от долга, платит последнему владельцу векселя. Вексель является строго формальным документом. Он содержит перечень обязательных реквизитов. Отсутствие хотя бы одного из них лишает вексель юридической силы.

Заполненный вексель должен содержать следующую обязательную информацию: вексельную метку, т.е. обозначение документа словом «вексель», включенное в его текст; простое и ничем не обусловленное обязательство уплатить определенную денежную сумму (сумма должна быть указана цифрами и прописью). В простом векселе указываются слова «Обязуюсь уплатить», в переводном записывается приказ уплатить: «Заплатите», «Платите»; срок платежа; место, где должен быть совершен платеж; наименование того, кому или по приказу кого платеж должен быть совершен; дату и место составления векселя; подпись векселедателя.

Вексель, в реквизитах которого имеются исправления, считается недействительным.

Переводной вексель может быть составлен в нескольких экземплярах. Это объясняется стремлением пустить вексель в обращение немедленно после составления. Первый экземпляр отправляется трассату для акцепта, а второй пускается в обращение. Текст на всех образцах векселей должен быть одинаков, каждому из них присваивается порядковый номер. Все образцы имеют одинаковую вексельную силу, и в случае оплаты одного из них остальные оплате не подлежат. Для плательщика в этом случае

существует опасность двойного платежа по одному и тому же векселю.

Срок платежа по векселю является обязательным реквизитом, его отсутствие делает вексель недействительным. Все передаточные надписи на векселе, его акцепт или аваль оформляются в пределах установленного срока платежа.

Срок платежа может быть выражен одним из четырех способов:

- на определенный день;
- по предъявлении;
- во столько-то времени от составления;
- во столько-то времени от предъявления.

Срок «на определенный день» обозначается календарной датой. Выражается в виде записи, например, «Обязуюсь заплатить 15 апреля 2005 г.».

Векселем со сроком платежа «по предъявлении» является вексель, в котором указано, что он оплачивается по предъявлении. Если срок платежа в векселе вообще не указан, то он считается как вексель со сроком платежа по предъявлению. Такие векселя подлежат оплате немедленно по их представлению. Данный способ неудобен для плательщика, которому необходимо всегда иметь наготове определенную сумму. Если в векселе не оговорен максимальный срок предъявления, считается, что вексель должен быть предъявлен к платежу в течение года со дня его составления.

В векселе со сроком «во столько-то времени от составления» в отличие от векселя со сроком платежа по предъявлении срок платежа может быть определен сразу же в момент его выставления, т.к. срок составления векселя является его обязательным атрибутом.

При этом способе определения срока платежа возможны различные варианты.

1. Через определенное количество дней после составления векселя. Срок платежа в данном варианте считается наступившим в последний из этих дней. День выписки векселя в расчет не принимается. Например, по векселю с датой 1 июня 2020 г. и со сроком векселя через 20 дней - срок платежа будет 21 июня 2020 г.

2. Через определенное количество месяцев после составления векселя. В данном случае срок платежа падает на то число последнего месяца, которое соответствует числу написания векселя. Например, по векселю, выписанному 20 января на два месяца, срок платежа наступит 20 марта.

3. Если срок платежа назначен на начало, середину или на конец месяца, то под этим выражением понимается первое, пятнадцатое и послед-

нее число месяца.

Вексель со сроком «во столько-то времени от предъявления» удобен плательщику тем, что дает ему возможность подготовиться к платежу. Срок платежа по таким векселям исчисляется от даты акцепта, проставленной плательщиком на векселе, в связи с чем датирование акцепта в таких случаях обязательно. Исчисление срока платежа производится тем же порядком, что и по векселям во столько-то времени от составления.

В установленный срок держатель векселя обязан предъявить его к платежу, который должен следовать немедленно за предъявлением. В принципе, вексель должен быть оплачен полной суммой, но держатель векселя не может отказаться от предложенного ему плательщиком частичного платежа.

Если вексель своевременно предъявлен к оплате, а плательщик отказывается его оплачивать, то отказ в платеже (или даже - в акцепте) должен быть удостоверен публично, путем совершения акта протеста векселя в неплатеже (или в неакцепте). Протест совершается нотариусом, для чего составляется специальный акт. Действующее законодательство предусматривает предъявление векселя в нотариальную контору для совершения протеста в неплатеже на следующий день после истечения даты платежа по векселю не позднее 12 часов дня.

Совершение протеста дает возможность обращения иска на взыскание вексельной суммы к обязанным по векселю лицам (выдавшим или индоссировавшим вексель).

Указанные лица несут солидарную ответственность по векселю. Держатель векселя имеет право предъявления иска ко всем этим лицам, к каждому в отдельности и ко всем вместе, не будучи принужден соблюдать при этом последовательность, в которой они обязались.

Для предъявления векселедержателем иска установлены сроки вексельной давности, которые различны в зависимости от характера ответственности каждого участника векселя. К акцептанту переводного векселя и векселедателю простого векселя исковой срок установлен 3 года со дня срока платежа. Держатель векселя может заявить иск против индоссантов в течение 1 года, а индоссанты друг к другу - в течение 6 месяцев.

Банковские операции с векселями

В организации вексельного обращения особую роль играют банки. Они совершают операции по инкассированию и домициляции векселей, осуществляют учетные и переучетные операции с векселями, могут выда-

вать ссуды под обеспечение векселей, осуществлять вексельное поручительство, операции по хранению векселей, продажи их на аукционах и ряд других.

Банки часто выполняют поручение векселедержателей по получению платежей по векселям в срок. Векселя, передаваемые в банк для инкассирования, снабжаются векселедержателем предпоручительной надписью на имя данного банка со словами: «для получения платежа» или «на инкассо». Инкассируя вексель, банк берет на себя ответственность по предъявлению векселя в срок плательщику и по получению причитающегося по нему платежа.

За выполнение поручения по инкассированию векселей банк получает от клиента комиссионное вознаграждение, кроме того, банк взимает с клиента все почтовые расходы, связанные с пересылкой документов, а также расходы, связанные с опротестованием векселя в случае несогласия плательщика платить по данному векселю.

Выгодны эти операции и клиенту, поскольку банки, имея между собой тесные взаимоотношения, могут выполнить поручения быстрее и дешевле. Кроме того, клиенты освобождаются от необходимости следить за сроками погашения векселей, что требует определенных затрат, которые иногда значительно больше взимаемых банком комиссионных.

Банки могут по поручению векселедателей производить платежи по векселю в установленный срок. Такая операция называется домициляцией, векселя - домицилированными, а банк, которому поручают совершить платеж, - домицилянт. В этом случае банк в отличие от инкассирования является не получателем денежных средств, а плательщиком. Внешним признаком домицилированного векселя служат слова «платеж в банк», помещенные под подписью плательщика.

Для банка эта операция является прибыльной, так как за домициляцию векселей он получает вознаграждение, и в то же время, выступая в качестве домицилянта, банк не несет никакого риска, так как он оплачивает вексель только в том случае, если плательщик заранее забронировал сумму платежа на отдельном счете или если плательщик имеет у него на своем счете достаточные средства и уполномочивает банк списать с этого счета сумму, необходимую для оплаты векселя.

Если поставщику нужны деньги для расчетов со своими партнерами, то он может использовать вексель (по системе индоссамента) как платежное средство, т.е. свои долги он погашает при помощи векселя. Но это не всегда удается, т.к. при этом должны совпадать и суммы, и сроки долгов. Кроме того, поставщику в ряде случаев нужны «живые» деньги (до

наступления срока погашения векселя, когда он должен поступить от плательщика).

В таких случаях организация может учесть вексель в банке (до наступления срока платежа по нему), т.е. передать банку все права на вексель. Банк как бы покупает вексель у поставщика, он становится его владельцем, но при этом банк приобретает вексель с дисконтом, т.е. вексельную сумму уменьшает на определенный процент (дисконт) за то, что организация получает досрочно деньги. Это процент еще называют учетным процентом.

Приобретая вексель у организации, банк одновременно приобретает и возможный риск неполучения платежа по нему, если плательщик окажется неплатежеспособным. Поэтому банки принимают, как правило, к учету только надежно обеспеченные векселя.

Банк проверяет, чтобы в векселе присутствовали лица с устойчивой платежеспособностью, с которых может быть взыскан долг в случае неплатежа. К учету принимаются векселя, основанные на товарных сделках, бронзовые, дружеские векселя к учету не принимаются.

По существу учет векселей - это операция по выдаче кредита, поэтому здесь осуществляется процедура, обычная при заключении кредитного договора, т.е. банк требует от клиента: анкету о хозяйственном положении, последний баланс и годовой отчет, производственно-хозяйственные планы и др. Банк должен проверить не только клиента, предоставившего вексель к учету, но и (для полной уверенности его оплаты) всех индосантов, оставивших передаточные надписи на векселе. Для этого банки обычно пользуются услугами аудиторских фирм и другими источниками сведений о кредитоспособности этих хозорганов.

Банк производит расчет суммы, подлежащей удержанию в свою пользу в качестве дисконта за учет векселя.

Дисконт рассчитывается по формуле:

$$C = \frac{K \cdot T \cdot \Pi}{100 \cdot 360},$$

где С - сумма дисконта;

К - сумма векселя;

Т - срок до платежа (количество дней);

Π - учетная ставка.

Пример. Вексель на сумму 1000 тыс. руб. со сроком платежа 1.06.2020 г. принят к учету 1.03.2020 г., учетная ставка коммерческого банка - 20%. Сумма дисконта составит:

$$\frac{1000 \cdot 90 \cdot 20}{100 \cdot 360} = 500 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом, банк выдает владельцу такого векселя 950 тыс. руб., 50 тыс. руб. будут являться доходом банка.

По векселям с платежом не в месте учета взимается также порто (почтовые расходы) и демпо (комиссия иногородним банкам за инкассирование векселей).

Операции по учету векселей дают возможность коммерческим банкам получить определенный доход, кроме того, это является одной из надежных статей их активов (векселя имеют обеспечение).

В России до революции 1917 г. вексельное обращение имело широкое распространение, что способствовало росту торговли и промышленности. После революции до 1930 г. (за исключением периода гражданской войны) векселя применялись как средство оформления коммерческого кредита, предоставляемого предприятиями друг другу. Обращение векселей регламентировалось «Положением о векселях», изданным в 1922 г.

Кредитная реформа начала 1930-х годов установила директивное распределение кредитно-денежных ресурсов, отменила коммерческий кредит и вексельное обращение. Однако наша страна полностью не отказывалась от использования векселей. Они применялись во внешнеторговых международных расчетах. В 1936 г. мы присоединились к Женевской вексельной конвенции. В 1937 г. было принято на базе этой конвенции «Положение о переводном и простом векселе». Но реально вексель применялся по-прежнему только при международных расчетах.

Возрождение коммерческого кредита в России началось в конце 80-х годов, когда по инициативе ряда банков были предприняты практические шаги по применению векселей во внутреннем обороте. В 1991 г. всем предприятиям было разрешено осуществлять поставку продукции в кредит со взиманием с покупателей процентов, используя для таких сделок векселя.

В последующем наблюдается вексельный бум, объем вексельной массы в обращении стал исчисляться сотнями миллиардов рублей. Происходит становление вексельной инфраструктуры: создаются вексельные палаты, конторы, акцептные дома, налаживается транспортировка векселей, система информации о векселедателях и т.п.

При этом возрождение вексельного обращения в России имело особенности:

1. Выпуск векселей в значительной степени связан с привлечением

дополнительных денежных средств. Здесь особенно активны коммерческие банки. Они используют выпуск банковских векселей как разновидность долговых обязательств, позволяющих им привлечь относительно дешевые заемные средства. Существует льготный порядок выпуска таких векселей, даже серийный массовый их выпуск. Выгодно и организациям приобретать банковские векселя: доход по ним, согласно российскому законодательству, облагается по льготной ставке налогообложения. Кроме того, векселя банков считаются наиболее надежным и ликвидным финансовым инструментом. Они могут использоваться как сберегательное средство.

2. Вексель в России в условиях массовых неплатежей активно использовался как платежный инструмент для того, чтобы уменьшить просроченную задолженность, особенно в замкнутых технологических цепочках предприятий. Это позволяло уменьшить неплатежи, вызванные нехваткой оборотных средств в связи с недостаточным кредитованием хозяйства, запаздыванием бюджетного финансирования и т.д.

На рисунке 13 показано использование векселей для обслуживания расчетов, осуществления благодаря им зачетов взаимных требований и, в конечном итоге, ликвидации или уменьшения неплатежей.

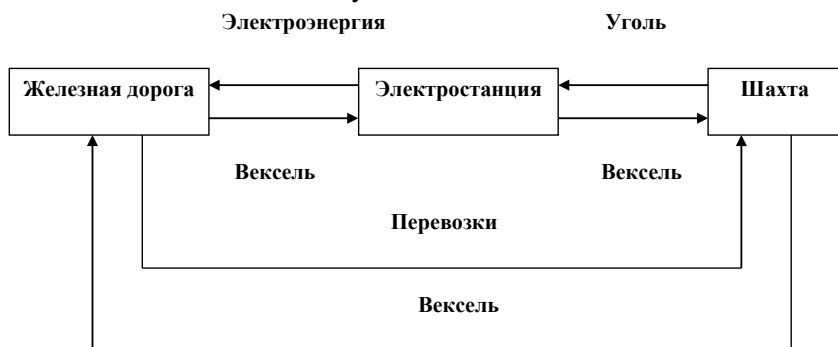


Рисунок 13. Использование векселя для уменьшения неплатежей

Как видно из схемы, существует возможность провести зачет взаимных требований, используя вексель как платежный инструмент. В этом случае: а) подписывается соглашение организации различных отраслей об организации вексельных взаиморасчетов; б) для их осуществления может быть учрежден специализированный вексельный центр, который должен производить эмиссию векселей и выполнять межотраслевые расчеты. Возможность использования векселей как средство погашения своих долгов используется и государственными органами власти, которые в неко-

торых случаях взамен бюджетного финансирования выдают обращающиеся векселя. В конечном итоге эти векселя погашаются за счет средств бюджета.

3. Банки в России почти не производят учетные операции с векселями. Центральный банк почти не осуществляет переучетные операции с ними. Это связано с наличием большого количества неплатежеспособных организаций, учитывать векселя которых слишком рискованно.

Зато активно используется в практике российских банков система вексельного кредита, когда банки выдают кредит векселями, т.е. своими обращающимися долговыми обязательствами. Для банков это выгодная операция, т.к. им не надо предварительно привлекать денежные средства, соответственно не надо платить проценты за привлекаемые ресурсы, в результате вексельный кредит выдается по значительно более низким ставкам, чем обычные коммерческие кредиты, что очень выгодно для клиентов. Схема вексельного кредитования (рисунок 14) может выглядеть следующим образом.

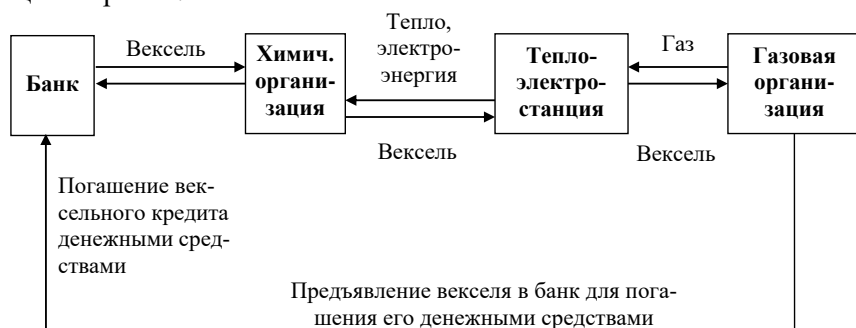


Рисунок 14. Организация вексельного кредитования

Данная схема хорошо работает, если ее участников обслуживает одна кредитная организация. Если их много, то возникает риск неоплаты векселя в срок (в случае предъявления векселя в банк для погашения и отсутствия денег на его корреспондентском счете). Анализ содержания схемы документооборота каждой формы расчетов позволяет сделать вывод, что применение каждой из них зависит от характера экономических связей между поставщиком и покупателем. Заключая договор на поставку продукции, оказание услуг, организации определяют и применяют ту или иную форму расчетов, и здесь должен быть обеспечен выбор наиболее экономичных, прогрессивных форм расчетов, способных надежно защитить интересы и поставщика, и плательщика.

Контрольные вопросы к главе 5.

1. Дайте определение безналичных расчетов.
2. В чем заключается значение безналичных расчетов?
3. Выделите принципы организации безналичных расчетов.
4. Назовите формы безналичных расчетов.
5. Охарактеризуйте сущность и характерные черты векселя

Практические задания к главе 5.

1. Охарактеризуйте формы безналичных расчетов:
 - расчеты платежными поручениями;
 - расчеты по аккредитиву;
 - расчеты инкассовыми поручениями;
 - расчеты чеками;
 - расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
 - расчеты в форме перевода электронных денежных средств.
2. Проанализируйте структура платежей, проведенных через кредитные организации (по платежным инструментам).
3. Проанализируйте обращение простого и переводного векселя.
4. Охарактеризуйте банковские операции с векселями.
5. Решите задачу: 1 июля швейное предприятие приобрело у текстильного комбината ткань на сумму 1800 тыс. руб. и выдало вексель со сроком оплаты 1 октября. В связи с недостатком собственных оборотных средств 2 августа текстильный комбинат предъявил вексель к учёту в коммерческий банк. Учётная ставка банка – 20%. Требуется определить полученную текстильным комбинатом сумму по учётному в банке векселю.

Информационные источники к главе 5.

1. Федеральный закон от 11.03.1997 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе».
2. Положение Банка России О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации № 630-П от 29.01.2018.
3. Указание Банка России от 11 марта 2014 года № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями.
4. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. - М.: Юрайт, 2018.- 523 с.

Глава 6. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

6.1. Платежные системы как важнейшая составная часть денежных систем

Платёжная система - совокупность правил, процедур и технической инфраструктуры, обеспечивающих перевод денежных средств от одного субъекта экономики другому. Платёжные системы являются одной из ключевых частей современных денежных систем.

Платёжные системы являются заменителем расчётов наличными деньгами при осуществлении внутренних и международных платежей и являются одним из базовых сервисов, предоставляемых банками и другими профильными финансовыми институтами.

Обычно подразумевается, что через платёжные системы осуществляется перевод денег. С юридической точки зрения в большинстве случаев происходит перевод долга: средства, которые платёжная система должна одному из клиентов, она становится должна другому клиенту. Когда первый клиент передаёт платёжной системе свои деньги, то фиксируется сумма такой передачи, то есть сумма долга перед первым клиентом. Своим распоряжением клиент может указать, что платёжная система теперь должна не ему, а второму клиенту. При обращении второго клиента к платёжной системе у него есть возможность получить денежный эквивалент такого долга. В ряде случаев платёжными средствами выступают не деньги или долги, номинированные в деньгах, а условные платёжные единицы или специализированные ценные бумаги (примером могут служить WMR, биткойн).

Расширенными формами платёжных систем (включая физическую или электронную инфраструктуру и связанные с ними процедуры и протоколы) являются проведение финансовых транзакций с помощью банкоматов, платёжных киосков, POS-терминалов, карт с хранимой денежной стоимостью; электронных кошельков; проведение транзакций на валютных рынках, рынках фьючерсов и опционов. Некоторые платёжные системы включают в себя кредитные механизмы, однако их следует рассматривать вне аспекта платёжных систем.

Электронные платёжные системы являются подвидом платёжных систем, которые обеспечивают осуществление транзакций электронных платежей через сети (например, Интернет) или платёжные чипы.

Развитие платежного оборота привело к созданию системы расчетов в режиме реального времени. Центральные банки стали создавать национальные платежные системы, что в значительной степени повлияло на

развитие финансовых рынков. Если в конце 1980-х годов только 3 центральных банка применяли систему валовых расчетов в режиме реального времени (real-time gross settlement, RTGS), то уже к 2020 г. практически все центробанки ввели RTGS. Внедрение такой системы расчетов характеризует инновационную активность банковских систем, поскольку позволяет определить размер инвестиций в информационные и технологические возможности системы (ICT).

Центральные банки внедряют RTGS в целях улучшения эффективности национальных финансовых рынков, в первую очередь, через уменьшение риска неплатежей. Выделяются четыре основных причины для внедрения центральными банками системы RTGS:

- это необходимо для конкурентоспособности национальных рынков в условиях глобальной конкуренции по привлечению инвестиций;
- внедрение RTGS позволяет совмещать платежи с платёжными системами других стран, в случае такой необходимости;
- это помогает в установлении однотипных RTGS в странах с давними историческими торговыми связями (как, например, страны СНГ) и позволяет помогать им в установлении и обновлении собственных платёжных систем;
- можно не затрачивать собственные усилия и воспользоваться услугами имеющихся на международном рынке компаний, специализирующихся на установке национальных RTGS.

Организация платёжной системы не должна отставать от современного ей уровня технологического развития и должна обновляться, чтобы сохранить свою эффективность в снижении или элиминировании финансовых расчётных рисков национальной экономики. Претензии на международный финансовый центр, не поддержанные передовой и конкурентоспособной по сравнению с другими странами платёжной системой, не имеют под собой никаких реалистических оснований. Технологическая эффективность платёжной системы определяет эффективность, с которой деньги используются в национальной экономике, и снижает риски при расчётах.

Как показатель эффективности действия и антикризисной готовности платёжной системы, количество ежедневных платежей, осуществляемых в рамках RTGS, должно быть не менее 20 % от общего числа платежей и не менее 95 % от числа крупных платежей. Национальная платёжная система должна быть единой и не разграничиваться на национальном и региональном уровнях.

К ведущим платежным системам следует отнести: СВИФТ (Международная); ВАСС (Великобритания); СПФС (Россия); ВИС (Международный стандарт); IBAN (Международный стандарт); ТАРГЕТ (Европейский союз); АСН Network (США); Fedwire (США); CHIPS (США); CHAPS (Великобритания); EPN (США); FedACH (США); ТИРАNET (Европейский союз); HiPay (Франция); UnionPay (Китай); Мир (Россия).

Важнейшим инструментом платежной системы являются платежные карты. Платёжная карта – идентификационная карта, позволяющая держателю карты (владельцу карты) производить оплату электронным переводом денежных средств.

Наиболее распространенные типы платёжных карт – кредитные и дебетовые карты, являющиеся пластиковыми смарт-картами, имеющими размер 85,60 мм x 53,98 мм x 0,76 мм (ISO/IEC 7810 ID-1) и изготавливающиеся в соответствии с международными стандартами. Часто имеют рельефный номер карты в соответствии с ISO/IEC 7812.

В общем случае платёжная карта состоит из следующих элементов:

1. Банковский логотип (банка-эмитента, эмиссионного банка).
2. EMV-чип (EMV-схема, интегральная схема).
3. Голограмма.
4. Номер карты (банковский номер, платёжный номер).
5. Логотип платёжной системы.
6. Срок действия.
7. Имя держателя карты (имя пользователя карты (юридически, владельцем/собственником карты является банк)).

В таблице 6 приведено количество кредитных организаций в России, осуществляющих эмиссию и/или эквайринг платежных карт.

Таблица 6 - Количество кредитных организаций в России, осуществляющих эмиссию и/или эквайринг платежных карт (ед.)

	Всего кредитных организаций	из них осуществляющие:		
		эмиссию и/или эквайринг	эмиссию	эквайринг
2020 год				
на 1.04.2020	434	302	294	268
на 1.01.2020	442	305	297	273

Общее количество эмитированных платежных карт в России приведено в таблице 7.

Таблица 7 - Количество платежных карт, эмитированных кредитными организациями и Банком России, по типам карт (тыс. ед.)

	Всего банковских карт	в том числе:		
		расчетные карты	из них:	
			расчетные карты с «овердрафтом»	кредитные карты
2020 год				
на 1.04.2020	288 415	250 021	-	38 394
на 1.01.2020	285 832	248 648	-	37 184

6.2. Основные международные платежные системы

6.2.1. VISA

Visa Inc. - американская транснациональная компания, предоставляющая услуги проведения платёжных операций. Является основой одноимённой ассоциации. С 20 сентября 2013 года цена её акций участвует в расчёте индекса Доу-Джонса.

Собственный капитал - 34 006 000 000 долл. (30 сентября 2018)

Активы - 69 225 000 000 долл. (30 сентября 2018)

Капитализация - 165,75 млрд. дол. (2017)

VISA International Service Association - международная платёжная система. В настоящее время ассоциация включает в себя две компании (ранее их было четыре): Visa Inc. (США, Фостер Сити), которой принадлежат все права на торговую марку и применяемые технологии, и Visa Europe Services Inc. (Великобритания, Лондон), которая управляется европейскими банками и действует при использовании лицензий Visa Inc.

Общий объем оборотов по картам Visa составляет 8,3 трлн. долларов США. Карты Visa принимаются к оплате в торговых точках более 200 стран мира. Организация играет центральную роль в разработке инновационных платёжных продуктов и технологий, которые используют 15 500 финансовых организаций (по данным на 31 марта 2019 года). В мире насчитывается более 3,4 млрд. карт Visa по состоянию на 31.12.2018, которые принимаются к оплате в более чем в 53,9 миллионов торговых точек.

Основой платежной системы является VisaNet — глобальная инновационная процессинговая сеть, которая обрабатывает свыше 65 000 транзакций в секунду. VISA от MasterCard отличается в основном ориентацией на операции в долларах, тогда как MasterCard - на операции в долларах и евро.

В 1958 г. «Бэнк оф Америка» выпустил сине-бело-золотую карту «БанкАмерикард». С ростом национальной популярности карт банка BankAmerica для их поддержки была учреждена отдельная организация «BankAmericard Service Corporation», в которой сосредоточились все операции с карточками «БанкАмерикард», и которая начала продавать лицензии на выпуск карт другим банкам. Последние должны были придерживаться стандартов и правил обращения с картами. По своему статусу это была ассоциация, членами которой становились банки.

Название «BankAmericard» могло ограничить дальнейшее развитие этой платежной системы. Название не пользовалось популярностью на Восточном побережье США, в Канаде, в Великобритании и Мексике. Причины: оно содержало название самого крупного на то время банка в мире; США не были популярны за границей из-за войны во Вьетнаме. В этих странах банки использовали местные торговые марки. Поэтому было принято решение найти более подходящее название, отвечающее следующим критериям: короткое, удобное для графической обработки, запоминающееся, одинаково звучащее на всех языках, не имеющее других значений ни в одном языке, допускающее регистрацию торгового названия. В итоге было выбрано слово VISA. Первая транзакция картой с новым логотипом была осуществлена 26 июля 1976 г. Перестали использоваться местные названия: — BankAmericard, Chargex, Carte Bleue, Bank Union, Banco Credito и Sumitomo Card, что упростило маркетинговую коммуникацию. Название «BankAmericard» осталось лишь как название карт «Bank of America».

В октябре 2007 г. как отдельное юридическое лицо учреждена корпорация «Visa Inc.», а Visa U.S.A., Visa International, Visa Canada и Inovant стали прямыми или косвенными филиалами компании. Visa Europe не стала филиалом, а остаётся в собственности и управляется европейскими финансовыми учреждениями — членами ассоциации.

История Visa в России насчитывает более 30 лет. Первым российским финансовым институтом Visa в 1988 г. стало АО «Интурист». Первые пластиковые карты Visa были выданы АО «Интурист» советской олимпийской сборной, направлявшейся на Олимпийские игры в Сеул в сентябре 1988 года.

В 1989 году Сбербанк СССР стал первым советским, ныне российским, банком-членом Visa. Число российских банков-членов Visa с тех пор неуклонно растёт.

Первый банкомат, в котором принимались карты Visa, был установлен в Москве в 1992 году Мосбизнесбанком. Представительство компа-

нии Visa International Service Association открылось в Москве в 2000 году. 18 декабря 2012 года компания внесена Центральным Банком РФ в реестр операторов платежных систем под номером 11.

На сегодняшний день клиентами компании в России являются более 220 банков. Всего в России выпущено более 130 млн карт, которые принимают более чем в 2 миллионах торгово-сервисных предприятий по всей стране.

Россия является ключевым рынком региона Visa CEMEA.

С апреля 2019 года Visa расширяет бесконтактный коридор для покупок картой на сумму до 3 тыс. руб. (сейчас — до 1 тыс. руб.), которые можно совершать без введения ПИН-кода.

VISA выпускает следующие три типа карт:

- Дебетовые карты (деньги кладутся на сберегательный счёт и затем списываются при использовании)
- Кредитные карты (клиент вносит ежемесячный платёж для погашения задолженности, а также гасит нарастающие проценты)
- Преоплаченные карты (оплата при помощи расчётного счёта, на который нельзя выписывать чеки)

Visa на данный момент работает с системами PLUS и Interlink EFTROS системой для кассовых аппаратов, которые используют «дебетовый» протокол как с дебетовыми, так и с преоплаченными картами.

Карты Visa широко применяются для расчётов в интернете. Некоторые ограничения имеются только для Visa Electron, которые на сегодняшний день не принимаются большинством мерчантов.

Правила Visa являются конфиденциальными и предоставляются только банкам-участникам Visa. Однако Visa пошла на некоторые уступки после принятия закона «О национальной платёжной системе» и разместила упрощённый вариант своих правил на русском языке.

Все принципы и правила работы системы VISA созданы для того, чтобы решить следующие вопросы:

- Каким образом идентифицировать владельцев карты (соображение безопасности)?
- Как банки могут отменять совершённые транзакции?
- Как нужно сотрудничать с банками, чтобы защититься от мошенников?
- Как совмещать данные правила с отсутствием дискриминации в отношении пользователей VISA?

При оплате в интернете через платёжную систему VISA по картам Visa по следующим данным: номер карты, имя владельца, срок действия

карты, CVV2-код, система VISA не может гарантированно установить, что оплату совершает законный владелец карты, однако сама транзакция признается законной в любом случае и может в дальнейшем быть оспорена владельцем карты. Деньги по транзакции в ходе расследования будут возвращены клиенту в случае, если расследование установит, что законный владелец оплаты не совершал.

6.2.2. MasterCard

MasterCard Worldwide или MasterCard Incorporated - международная платёжная система, транснациональная финансовая корпорация, объединяющая 22 тысячи финансовых учреждений в 210 странах мира. Главная штаб-квартира компании находится в штате Нью-Йорк, США. Глобальная операционная штаб-квартира расположена в О Фэллоне, пригороде Сент-Луиса, штат Миссури, США. Во всём мире основным бизнесом является обработка платежей между банками-эквайерами, обслуживающими торговые точки, банками-эмитентами или кредитными кооперативами, использующими для оплат дебетовые и кредитные карты бренда «MasterCard». С 2006 года MasterCard Worldwide стала публичной компанией, до своего первого публичного размещения она являлась организацией, совместно управляемой более чем 25000 финансовыми учреждениями, выпускающими брэндовые карты.

Оборот - 7,391 млрд. долл. (2012). Капитализация - 186,2 млрд. долл. (2018).

MasterCard, первоначально известная как Interbank / Master Charge, была создана несколькими калифорнийскими банками как конкурент картам BankAmericard, выпускавшимися Bank of America, который позднее стал эмитентом кредитных карт Visa от платёжной системы Visa Inc. С 1966 по 1979 MasterCard называлась «Interbank» и «Master Charge».

В 1966 г. вышеназванная группа калифорнийских банков подписала соглашение и образовала Interbank Card Association (ICA).

В 1968 г. было заключено первое международное соглашение с мексиканским банком Banco Nacional. В том же году MasterCard International подписала стратегическое соглашение с европейской системой Eurocard. В 1972 году в альянс MasterCard/Eurocard вступила карточная система Access Великобритании. В 1979 году «Master Charge: The Interbank Card» была переименована в просто «MasterCard».

В 2006 году MasterCard International претерпела изменение названия, переименовавшись в MasterCard Worldwide. Это было сделано для пред-

ложения корпорацией более масштабных операций. Новым девизом компании в то время была фраза «Сердце коммерции».

25 мая 2006 года компания MasterCard, созданная как банковская ассоциация, произвела первое публичное размещение своих акций по цене 39,00 долл. за штуку. Торги состоялись на NYSE под символом MA.

В 2010 году MasterCard расширила сферу своей электронной коммерции, сделав предложение о приобретении DataCash, базирующейся в Великобритании компании по процессингу платежей, и поставщика услуг по управлению рисками / отслеживанию мошенничества. В 2012 году MasterCard объявляет о расширении своей мобильной программы бесконтактных платежей, включая рынок платежей всего Ближнего Востока.

В 2014 за неоглашаемую сумму сделки MasterCard приобрела австралийскую компанию Pinpoint, ведущего управленца программы вознаграждений. Совместно с Apple в сентябре 2014 MasterCard включили функцию мобильного бумажника в новые модели iPhone от Apple, что дало владельцам удобство пользования своими банковскими картами. MasterCard International управляется её участниками. В целях координации и управления глобальным бизнесом, обеспечения продвижения на рынках брендов платёжной системы, разработки и внедрения новых технологий и стандартов была основана бесприбыльная (некоммерческая) неакционерная корпорация MasterCard International Incorporated.

В 2010 г. на долю MasterCard приходилось 20% платёжных карт мира, 28,6% имел бывший мировой лидер VISA, а первой стала China UnionPay с 29,2%. В 2015 доля MasterCard в мире также составляет 20 % платёжного рынка, при этом в России - доля в 35% с общим числом в 80 млн. эмитированных карт.

Корпорация MasterCard International Incorporated и участники платёжной системы MasterCard International активно участвуют в разработке и внедрении технологий и стандартов микропроцессорных карточек, а также в продвижении карточек в качестве инструмента безопасных платежей на рынке электронной коммерции. В этих целях платёжная система участвует в работе нескольких международных консорциумов и форумов, работающих над внедрением стандартов многофункциональных микропроцессорных карточек.

29 декабря 2012 года платёжная система МастерКард зарегистрирована в реестре операторов платёжных систем Банка России.

Оператор - ООО «МастерКард». Расчетный центр - ПАО «Сбербанк России».

С 21 марта 2014 года Казначейство США ввело санкции против некоторых российских физических лиц и организаций. В целях соответствия законодательству США компания MasterCard Worldwide приостановила доступ к сети MasterCard для таких организаций. Среди заблокированных оказались банки АКБ «Россия», «Инвесткапиталбанк», СМП Банк, «Финсервис», «Собинбанк», и другие. 21 марта 2014 г. депутатами Госдумы и чиновниками Российской Федерации начата подготовка поправок в федеральный закон «О национальной платежной системе», которые должны обязать платежные системы хранить данные по транзакциям на территории РФ.

26 декабря 2014 года MasterCard уведомила российские банки о необходимости прекращения обслуживания своих карт в Крыму в связи с санкциями США, введенными против Крыма 19 декабря 2014 года.

6.2.3. UnionPay

UnionPay (кит.упр. 中国银联, пиньинь *Yinlián*, CUP), Иньянь - национальная платежная система Китая. Учреждена в 2002 году. Инициаторами создания выступили Госсовет и Народный банк Китая. Её акционерами являются более 200 финансовых учреждений.

2001 год - создан логотип UnionPay.

2002 год - основана компания China UnionPay - «Объединенная компания банковских карт Китая». Торгово-промышленным Банком Китая основан карточный центр.

2004 год - карты UnionPay начали принимать в Гонконге.

2005 год - карты UnionPay начали принимать в США.

2010 год - UnionPay заняла первое место в мире по количеству выпущенных пластиковых карт.

2011 год - основана Китайская платёжная операционная ассоциация.

2012 год - в Шанхае была основана UnionPay International.

2015 год - UnionPay по количеству операций заняла первое место в мире, опередив систему VISA.

На конец 2018 года доля карт UP в мировом обращении составила 45%, что на 1% больше, чем в 2017 году.

По состоянию на декабрь 2019 года платёжные карты UnionPay принимаются в более чем 177 странах мира, банки 58 стран эмитируют карты UnionPay.

На российский рынок компания пришла в 2006 году.

В 2013 году платежная система UnionPay была включена в реестр операторов платежных систем РФ.

В сентябре 2016 года российская Национальная система платёжных карт и китайская платёжная система UnionPay договорились о выпуске совместных банковских карт (кобейджинговых карт), которые позволят расплачиваться 1 картой в двух разных платёжных системах. Соответствующее соглашение подписано 14 сентября 2016 года в Шанхае, а первые карты были выпущены в июле 2017 года Россельхозбанком.

В 2019 году начался приём банковских карт платёжной системы UnionPay на турникетах бесконтактной оплаты в Московском метрополитене. На октябрь 2019 года такая возможность доступна на более чем 150 станций метро. К началу 2020 года проект будет масштабирован на все станции.

Карты UnionPay принимаются в более чем 90 % терминалов по всей России, поддерживается технология бесконтактной оплаты. По состоянию на октябрь 2019 года, эмиссия карт превышает 2,5 миллиона штук.

К концу 2019 года компания планирует обеспечить приём своих карт по всей России.

Список банков, выпускающих карты UP в России (по состоянию на декабрь 2019 г.):

- АО «Россельхозбанк»;
- Банк ГПБ АО;
- ПАО КБ «Восточный»;
- АО КБ «Солидарность»;
- ПАО СКБ Приморья «Примсоцбанк»;
- ПАО КБ «Приморье»;
- ПАО Банк Санкт-Петербург;
- Банк «ВБРР» (АО);
- ПАО «Промсвязьбанк»;
- Банк Zenit.

6.2.4. Национальная система платёжных карт (НСПК)

Национальная система платёжных карт (НСПК) - операционный и платёжный клиринговый центр для обработки операций по банковским картам внутри России и оператор национальной платёжной системы «Мир». АО НСПК на 100 % принадлежит Центральному банку Российской Федерации. Оборот – 16,2 млрд. рублей (2019). Чистая прибыль – 5,6 млрд. рублей (2019). Активы - 23,2 млрд. рублей (2019).

В марте 2014 года, после того как США ввели санкции против России в связи с воссоединением Крыма, международные платёжные системы VISA и VfsterCard второй раз в истории остановили обслуживание карт нескольких российских банков в торговых точках и банкоматах международной сети. Была начата подготовка поправок в Федеральный закон «О национальной платёжной системе» с целью инфраструктурно и информационно замкнуть процесс осуществления денежных переводов внутри России.

23 июля 2014 г. было создано акционерное общество «Национальная система платёжных карт» (АО НСПК), перед которым были поставлены две задачи: 1. Создание операционного и клирингового центра для обработки внутрироссийских операций по картам международных платёжных систем; 2. Выпуск и продвижение национальной платёжной карты.

С апреля 2015 года все внутрироссийские транзакции MasterCard полностью переведены на процессинг НСПК. Карты международных платёжных систем заработали на территории Крыма. Июнь 2015 года — окончательный перевод всех внутрироссийских транзакций Visa на обработку в НСПК.

НСПК подписала несколько соглашений о совместном выпуске карт с международными платёжными системами: 19 июня 2015 года с MasterCard по картам системы Maestro; 7 июля 2015 года с японской системой JCB\$; в июле 2015 с американской системой American Express; 15 декабря 2015 года НСПК объявила о выпуске первых карт «Мир» семью российскими банками.

Согласно финансовому отчёту, чистая прибыль АО НСПК за 2015 год составила 1,2 млрд. рублей, оборот - 2,9 млрд. рублей.

В 2017 году Национальная система платёжных карт вошла в состав Совета по стандартам безопасности данных индустрии платёжных карт (PCI SSC). Финансовые показатели НСПК приведены в таблице 8.

Таблица 8 - Финансовые показатели НСПК

Год	Выручка, млрд руб.	Чистая прибыль, млрд руб.
2015	2,61	1,21
2016	6,21	2,88
2017	7,9	3,3
2018	11,8	4,7
2019	16,2	5,6

Платежная система «Мир».

В апреле-мае 2015 года в ходе всероссийского творческого конкурса были выбраны название и логотип национальной платёжной системы - «Мир». Окончательный вариант логотипа был представлен 16 июля 2015 года.

В октябре 2015 года на сайте НСПК были опубликованы правила и тарифы ПС «Мир». По сообщению центрального банка РФ, в них предусмотрены более низкие цены, по сравнению с МПС, а также отсутствие комиссии за внутриванковский оборот.

Открытая эмиссия карт платёжной системы «Мир» началась 15 декабря 2015 года. Первыми банками-эмитентами стали Газпромбанк, МДМ банк, РНКБ, банк «Россия», Связь-банк, МИнБанк, СМП банк.

По состоянию на декабрь 2017 года к платёжной системе «Мир» присоединились 375 банков, 146 из которых выступают эмитентами платёжных карт. 4 марта 2019 года платёжная система «Мир» запустила в России мобильный сервис бесконтактной оплаты Mir Pay, воспользоваться которым смогут обладатели любых смартфонов на Android (начиная от версии 6.0) с поддержкой технологии NFC.

Платежная система «Мир» взаимодействует с международными платёжными системами. С июня 2015 года все банки - прямые участники международных платёжных систем (МПС) отправляют все внутриванские авторизационные запросы и осуществляют обмен клиринговыми сообщениями по картам международной платёжной системы Visa через операционный и платёжный клиринговый центр (ОПКЦ) НСПК.

С 1 апреля 2015 года операции всех банков по картам МПС MasterCard осуществляются через процессинг НСПК. В июле 2015 года АО «НСПК» и MasterCard заключили соглашение о выпуске кобейджинговых карт под брендами «Мир» и Maestro. В декабре 2015 года карты «Мир»-Maestro выпустил Газпромбанк. НСПК в качестве третьего процессора планирует реализовать необходимые бизнес-процессы с другими платёжными системами (JCB, American Express).

6.2.5. Система быстрых платежей

НСПК является операционным и платёжным клиринговым центром системы быстрых платежей (СБП). Система быстрых платежей запущена в России 28 января 2019 года. В магазинах СБП действует с августа 2019 года.

Система быстрых платежей Банка России (СБП) - система, позволяющая гражданам переводить средства по идентификатору (в настоящее время - по номеру телефона) получателя, даже если стороны перевода имеют счета в разных кредитных организациях. В перспективе СБП позволит совершать мгновенные платежи в режиме 24/7 также за товары и услуги, включая государственные платежи, в том числе с использованием QR-кода.

Почти все российские банки, подключённые к Системе быстрых платежей (СБП) Банка России, установили нулевой тариф на переводы в рамках системы. Комиссия не будет взиматься с клиентов в течение первых нескольких месяцев работы.

28 февраля 2019 года Система быстрых платежей запущена в промышленную эксплуатацию для широкого круга банков-клиентов, что позволяет физическим лицам совершать мгновенные переводы по номеру телефона.

В магазинах россияне смогут воспользоваться СБП с августа 2019 года, когда начнутся первые тесты в торговых сетях, но такая возможность в мае 2020 года ещё не реализована.

С 1 января 2020 года для банков система быстрых платежей стала платной. С мая 2020 года все банки обязаны выполнять переводы на сумму до 100 000 рублей в месяц без взимания комиссии. За перевод больших сумм банки вправе брать до 0,5 % от суммы перевода, но не более 1500 рублей. 28 мая 2020 года Сбербанк подключил всю свою сеть к Системе быстрых платежей.

Контрольные вопросы к главе 6.

1. Дайте определение платежной системы.
2. Что является расширенными формами платёжных систем?
3. Выделите основных причины для внедрения центральными банками системы RTGS.
4. Назовите основные платежные системы различных государств. следует отнести:
 5. Дайте определение основных международных платежных систем:
 - VISA International Service Association;
 - MasterCard Worldwide или MasterCard Incorporated;
 - UnionPay.

Практические задания к главе 6.

1) Охарактеризуйте национальную систему платёжных карт (НСПК).
2) Охарактеризуйте систему быстрых платежей Банка России (СБП)

3) Решите задания:

1) В соответствии с частью 5 статьи 30.5 Федерального закона № 161-ФЗ кредитные организации, являющиеся индивидуальными участниками НСПК, обязаны предоставить клиентам национальные платежные инструменты при получении указанными клиентами, в том числе, выплат за счет средств бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, государственных внебюджетных фондов. В случае участия данных кредитных организаций также в платежных системах, являющихся системными участниками НСПК, будет ли считаться указанная обязанность исполненной при предоставлении клиентам платежных карт и иных электронных средств платежа платежной системы - системного участника НСПК?

2) В соответствии с частью 2 статьи 30.5 Федерального закона № 161-ФЗ кредитные организации, признанные Банком России в установленном им порядке значимыми на рынке платежных услуг, должны являться индивидуальными участниками НСПК. В случае участия данных кредитных организаций также в платежных системах, являющихся системными участниками НСПК, могут ли услуги платежной инфраструктуры по переводам денежных средств, осуществляемым кредитными организациями - индивидуальными участниками НСПК с использованием национальных платежных инструментов, оказываться операторами платежной инфраструктуры, привлеченными оператором платежной системы, являющейся системным участником НСПК?

3) В соответствии с частью 2 статьи 30.5 Федерального закона № 161-ФЗ национально значимая платежная система должна являться системным участником НСПК. Означает ли это, что платежные карты и иные электронные средства платежа, предоставляемые клиентам в рамках национально значимой платежной системы, являются национальными платежными инструментами?

4) Что понимается под национальными платежными инструментами в соответствии со статьей 30.1 Федерального закона от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»?

5) Какое значение имеет момент получения клиентом уведомления о совершении операций с использованием ЭСП в соответствии со статьей 9

Закона о НПС? В какой момент указанное уведомление считается полученным клиентом?

6) Каков порядок соблюдения статьи 9 Закона о НПС при использовании «личного кабинета» или иного аналогичного Интернетсервиса?

7) Обязательно ли информирование клиентов о совершении операций с использованием электронного средства платежа, в том числе платежных карт? Возможно ли взимание оператором по переводу денежных средств платы за информирование клиентов о совершении каждой операции с использованием электронного средства платежа в соответствии с требованиями статьи 9 Федерального закона от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (далее – Закон о НПС)?

8) Распространяются ли требования законодательства о страховании вкладов физических лиц в банках на электронные денежные средства?

9) На каких балансовых счетах ведется учет незавершенных расчетов по принятым и отправленным переводам денежных средств, в том числе без открытия банковского счета, а также по операциям с использованием ЭСП, осуществляемым вне рамок платежной системы?

10) Правомерно ли заключение оператором электронных денежных средств с клиентом договоров об использовании ЭСП на каждое ЭСП, предоставляемое клиенту, и ведение аналитического учета операций по переводу электронных денежных средств по каждому ЭСП?

Информационные источники к главе 6.

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

2. Федеральный закон от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе».

3. Положение Банка России от 6 июля 2017 года № 595-П «О платежной системе Банка России».

4. Стандарт Банка России СТО БР НПС-1.4-2019 «Финансовые сообщения в НПС. Правила обмена данными в национальной платежной системе».

5. Стандарт Банка России СТО БР НПС-3.1-2020 «Финансовые сообщения в НПС. обмен финансовыми сообщениями в НПС при переводе денежных средств по инициативе получателя средств. Модели связей».

6. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. - М.: Юрайт, 2018. - 523 с.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
2. Федеральный закон от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платёжной системе».
3. Положение ЦБР от 24 декабря 2004 г. № 266-П «Об эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платёжных карт».
4. Положение Банка России «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 19.06.2012 № 383-П.
5. Белозеров С.А. Электронные формы денег и новые виды платёжных систем: учебное пособие / С.А. Белозеров. - СПб: Известия СПбГУ-ЭФ, 2010. - 157 с.
6. Денежное обращение и кредит России: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, Е.С. Димакова. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. - 168 с.
7. Деньги, кредит, банки: учебник / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. - М.: КНОРУС, 2014. - 448 с.
8. Коречков Ю. В. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. - Ярославль: Международная акад. бизнеса и новых технологий (МУБиНТ), 2016. - 282 с.
9. Коречков Ю.В. Война и деньги. Монография. - Ярославль: МУБиНТ, 2017. - 500 с.
10. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. - М.: Юрайт, 2018. - 523 с.
11. Деньги и банки в цифровой экономике. Режим доступа: <http://do.seun.ru/fingram/mod/page/view.php?id=173>.
12. Денежное обращение и кредит России: учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям 080105 "Финансы и кредит", 080109 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, Е.С. Димакова. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. - 168 с.
13. Коречков Ю.В., Целищев П.Б. Экономическая эффективность использования криптовалюты в российской экономике // Интернет-журнал Науковедение. - 2016. - Т. 8. - № 6 (37). - С. 14.
14. Коречков Ю.В., Козловский В.В. Генезис электронных денег / В сборнике: Интеллектуальный потенциал образовательной организации

и социально-экономическое развитие региона. Материалы международной научно-практической конференции Академии МУБиНТ. - 2018. - С. 166-169.

15. Коречков Ю.В., Мудревский А.Ю. Современные теории оценки финансовых активов. Учебное пособие. - Ярославль: МУБиНТ, 2018. - 158 с.

16. Лагутенков А. Криптовалюты. Правила применения // Наука и жизнь. - 2018. - № 2. - С. 22-26.

17. Машенко П.Л., Пилипенко М.О. Технология блокчейн и ее практическое применение // Наука, техника, образование. - 2017. - № 32. - С. 61-64.

18. Пещеров А.И. Понятие и место криптовалюты в системе денежных средств // Юридическая мысль. - 2016. - Т. 95. - № 3. - С. 130-138.

19. Рисс В.И. К вопросу о коллективных валютах или частных деньгах // Экономика, управление, и право: инновационное решение проблем. - 2017. - С. 21-23.

20. Рудакова О.С. Электронные услуги. - М.: Юнити, 2009. - 234 с.

21. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата / М.В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. - М.: Юрайт, 2018. - 523 с.

22. Хажиахметова Е.Ш. Криптовалюта – деньги XXI века // Новая наука: от идеи к результату. - 2016. - № 11-2. - С. 177-179.

23. Целищев П.Б., Коречков Ю.В. Криптовалюта как новая форма электронных денег / В сборнике: Интеллектуальный потенциал образовательной организации и социально-экономическое развитие региона. Сборник материалов международной научно-практической конференции Академии МУБиНТ. - 2017. - С. 335-338.

24. Щербик Е.Е. Феномен криптовалют: опыт системного описания // Концепт. - 2017. - С. 12-24.

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
Ярославский филиал

Коречков Ю.В.
Кваша В.А.
Колесов Р.В.
Неклюдов В.А.
Якшилов И.Н.

ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА
В ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Учебное пособие

ISBN 978-5-6044447-5-7



Подписано в печать 28.08.2020. Формат 60x90/16.
Усл. печ. л. 11,875. Тираж 30 экз. Заказ № 4096.

Отпечатано в ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС»
150062, г. Ярославль, пр-д Доброхотова, д. 16, кв. 158.
Тел.: (4852) 58-76-33, 58-76-37.
E-mail: kancler2007@yandex.ru.