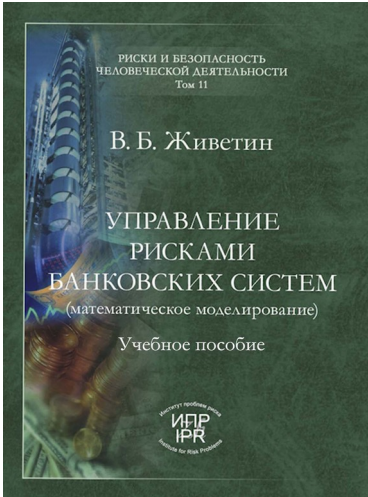




РИСКИ И БЕЗОПАСНОСТЬ
ЧЕЛОВЕЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Том 11

В. Б. Живетин

УПРАВЛЕНИЕ
РИСКАМИ
БАНКОВСКИХ СИСТЕМ
(математическое моделирование)

Учебное пособие



Владимир Борисович Живетин
Управление рисками банковских систем
(математическое моделирование)

Серия «Риски и безопасность
человеческой деятельности», книга 11

Текст предоставлен правообладателем
http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=8349849

*Управление рисками банковских систем: Изд-во Института проблем риска, Информационно
издательский центр «Бон Анца»; Москва; 2009
ISBN 978-5-98664-046-4, 978-5-903140-48-0*

Аннотация

Монография посвящена международным и страновым банковским макросистемам, их структурно-функциональному синтезу и анализу, посредством которых производится вероятностная оценка рисков и безопасности, которым они подвержены.

Содержание

О серии «Риски и безопасность человеческой деятельности»	5
Введение	8
Глава I. Кредитно-денежные системы. Структурно-функциональный синтез	10
1.1. Структурно-функциональный синтез международной экономической системы	11
1.2. Международная денежно-кредитная система. Синтез структурный	17
1.2.1. Международные валютные системы. Эволюция	17
1.2.2. Структурно-функциональный синтез Международной банковской системы. Всемирный банк	18
Международный валютный фонд	18
Банк международных расчетов	19
Всемирный банк	19
1.3. Целевые функции страновых банковских макросистем. Синтез структуры. Вводные понятия	25
1.3.1. Иерархия целей денежно-кредитной системы. Структурный синтез	25
Соотнесение целей и целевых показателей	26
1.3.2. Основы структурно-функционального синтеза и анализа банковской системы	29
1.4. Банковская система России	33
1.4.1. Эволюция структуры банковской системы России	33
Появление первых банков	33
Открытие Государственного банка	34
Развитие банковской системы до Первой мировой войны	34
Развитие банковской системы после революции	35
Развитие синдикатов	35
Создание отраслевых банков	36
1.4.2. Структурно-функциональная эволюция банковской системы в переходный период	37
1.4.3. Функционально-целевое назначение Центрального банка России	40
Функции Центрального банка и его структура	41
Первая цель деятельности Центрального банка	42
Операции Центрального банка на вторичном рынке	43
Валютная политика Центрального банка	44
«Валютный коридор»	44
Отказ от режима «валютного коридора»	45
Вторая цель деятельности Центрального банка	46
Третья цель деятельности Центрального банка	46
Обслуживание государственного внутреннего долга РФ	47
Идентификация денежно-кредитной системы России	48

1.5. Банковская система Англии на современном этапе.	50
Функциональные особенности	
Эволюция функциональных целей и свойств банковских подсистем	50
Правительство М. Тэтчер	50
Банк Англии. Функциональные свойства	52
Конец ознакомительного фрагмента.	53

В.Б. Живетин

Управление рисками банковских систем (математическое моделирование)

Том 11

О серии «Риски и безопасность человеческой деятельности»

Исследования и анализ риска служат основой для принятия решений практически во всех сферах человеческой деятельности. В зарубежных развитых странах идет активный процесс организации научно-исследовательских институтов, факультетов в университетах, специализированных научных и учебных центров по анализу риска. Благодаря значительному прогрессу, достигнутому за последние десятилетия в области теории риска, это новое междисциплинарное научное направление практически выделилось в самостоятельную дисциплину. И это не дань моде, а естественный процесс, предопределенный современными условиями и тенденциями развития мирового сообщества.

Человечество прошло великий путь, достигло высоких результатов в своей деятельности и при этом пережило и продолжает переживать великое множество трагедий. Многие из них происходят из-за амбиций отдельных светских и религиозных деятелей и властителей и утопических теорий построения общества, начиная от первых цивилизаций, заканчивая эпохой Нового времени, когда на планете проявились мощные духовные утопии, обуславливая не менее мощные материальные потери. Сюда относятся как государственные системы, так и способы их обустройства, мораль и этика, знания, другие человеческие ценности, реализованные в процессе человеческой деятельности.

Противопоставляя друг другу религию, философию и науку, мы часто забываем их родство. Для того чтобы иметь полные знания, осмыслить проблему достоверности знаний, необходимо изучать их во взаимосвязи, взаимозависимости, когда ошибки одной подсистемы общей системы знаний преобразуются, видоизменяются другой. Уничтожение одной из подсистем создает условия для усиления ошибок другой. При этом возрастают потери не только отдельных подсистем, но и системы в целом.

Задача состоит в оценке имеющихся или вновь накопленных знаний, их достоверности, в разработке критериев, с помощью которых можно количественно оценить потери, сопутствующие применению полученных недостоверных знаний при создании материальной культуры. Ведущая роль при этом принадлежит духовной культуре, пониманию, осознанию себя.

В последнее время человек в научном познании, технике расширяет свои знания, а во внутреннем мире, духовной, моральной культуре – теряет, становится рабом своих неуемных желаний и жадности. В жизни отдельной личности и человечества в целом роль различных ошибок возрастает, и возрастают потери от этих ошибок, следовательно, роль риска в человеческой деятельности становится существенной.

Основы деятельности человека формируются его интеллектуальной системой, а реализуются во внешней и во внутренней средах. Во внутренней среде деятельность направлена на совершенствование своей интеллектуальной системы; во внешней среде – на совершенствование социальной системы, где реализуются процессы его жизнедеятельности.

Интеллектуальная система человека как источник планомерного формирования умственных действий и их микроструктурного анализа в процессе познавательной и исполнительской деятельности включает деятельностное опосредствование межличностных отношений.

Человеческой деятельности свойственна развитая форма предметности, проявляющаяся в социальной обусловленности деятельности человека, ее связи со значениями, фиксированными в закреплённых в орудиях и схемах действиях, понятиях языка, социальных ролях, ценностях, социальных нормах. Субъективность деятельности обусловлена прошлым опытом психического образа, потребностями, установками, эмоциями, целями, мотивами, определяющими направленность и избирательность деятельности.

Три уровня синтеза и анализа деятельности человека:

- генетический;
- структурно-функциональный;
- динамический.

Деятельность, с учетом сказанного, представляет собой динамическую систему, которая находится в постоянном изменении и обусловлена: активностью, обеспечивающей саморазвитие деятельности и возникновение ее новых форм; установкой, обуславливающей устойчивый характер целенаправленной деятельности в постоянно изменяющихся условиях среды.

Указанным свойствам человеческой деятельности как динамической системы посвящены работы:

- физиологии активности (Н.А. Бернштейн);
- функциональных систем (П.К. Анохин);
- системной организации высших корковых функций (А.Р. Лурия).

Возможны следующие варианты реализации деятельности в своих крайностях:

- деятельность по реализации, привнесённой извне программы (приказа), которую в Древней Греции называли «*poiētis*»;
- деятельность субъекта, выступающего одновременно и субъектом целеполагания, и субъектом реализации данной цели (целедостижения, целереализации), которая в Греции называлась «*chre̐tis*», а ее творческая разновидность – «*praxis*».

В современной философии деятельность разделяется по предметному критерию:

- 1) материальная деятельность, которая реализуется в процессе взаимодействия человека и природы в контексте производства;
- 2) социальная деятельность, реализующаяся в процессе влияния человека на социальные процессы и организацию общественной жизни;
- 3) духовная деятельность, реализуемая интеллектуальной системой человека при создании системы знаний для реализации процессов жизнедеятельности.

В современной социальной среде актуальна проблема синтеза структур, обусловленная объективными и субъективными аспектами социальной жизни, формируемой на макро- и микроуровнях во взаимодействии структуры и деятельности. Во всех случаях ученые стремились к решению проблемы структурно-функционального синтеза систем, реализованных в процессе человеческой деятельности. В качестве таких систем выступают: общество, социальная, эгосферная системы и т. д.

В монографии создаются структурно-функциональные основы моделирования человеческой деятельности в различных сферах жизнедеятельности. Это позволяет разделить исследование проблемы рисков и безопасности человеческой деятельности как динамической системы по сферам жизнедеятельности, взаимосвязанным на структурно-функциональной основе, включающей структурно-функциональный синтез и анализ.

В многотомной монографии представлены разработанные автором теоретические основы анализа, прогнозирования и управления рисками и безопасностью человеческой деятельности на уровне математического моделирования в следующих областях на уровне систем.

Эгосферные системы (четыре тома):

1. Человеческие риски.
2. Эгосферные риски.
3. Риски интеллектуальной деятельности.
4. Эгодиагностические риски.

Социальные системы (пять томов):

1. Социосферные риски.
2. Ноосферные риски систем власти.
3. Теосферные риски религиозных систем.
4. Биосферные риски.
5. Риски цивилизаций.

Экономические системы (четыре тома):

1. Экономические риски и безопасность.
2. Введение в анализ риска.
3. Управление рисками рыночных систем.
4. Риски и безопасность экономических систем.

Технико-экономические системы (пять томов):

1. Технические риски.
2. Риски и безопасность авиационных систем. Макроавиационные системы.
3. Риски и безопасность авиационных систем. Микроавиационные системы.
4. Риски и безопасность авиационных систем. Безопасный полет. Аэромеханический контроль.

5. Риски и безопасность авиационных систем. Безопасность полета вертолета. Аэромеханический контроль.

Системы научных знаний (три тома):

1. Научные риски.
2. Введение в теорию риска и безопасности.
3. Математические знания: системы, структуры, риски.

Представленную монографию следует рассматривать как нуждающуюся в дальнейшем осмыслении и углублении. Особая роль, по мнению автора, принадлежит духовной сфере, духовным рискам, управление которыми возможно путем единения духовного, которое позволяет реализовать устойчивое развитие ноосферы человечества.

Приобрести книги серии «Риски и безопасность человеческой деятельности», а также получить более подробную информацию о каждой из них вы можете на официальном сайте Института проблем риска <http://www.institutpr.com>.

Введение

Человечеству в силу структурно-функциональных свойств [14] его эгосферы уготовлено создать Международную социально-экономическую систему, основой которой являются Международная рыночная система, Международная финансовая система, а также Международная банковская система.

В зависимости от того, что будет создано, каковы будут структурно-функциональные свойства Международной социально-экономической системы, человечеству будет уготована судьба саморазвития или самоуничтожения. Эти две судьбы мы наблюдаем сегодня, анализируя риски цивилизаций [20].

Саморазвитие международной макросистемы возможно, если выполнены два условия:

- 1) необходимое – структура системы создана согласно принципу минимального риска [11];
- 2) достаточное – подсистемы структуры наполнены людьми, профессионально-нравственные качества которых находятся в области допустимых значений.

При этом на структурно-функциональном уровне мировой социально-экономической системы в монографии выделены:

- 1) экономическая система, реализующая стратегическое управление культуры;
- 2) банковская система, реализующая тактическое управление;
- 3) денежная система, реализующая оперативное управление;
- 4) система контроля, реализующая оценку эффективности и безопасности управлений.

До тех пор пока не будет создана Международная социально-экономическая система, удовлетворяющая необходимым и достаточным условиям, деньги будут править всем, а профессионально-нравственные люди будут не востребованы и, не исключено, будут уничтожаться, т. е. будет реализовано самоуничтожение мировой экономической системы.

Необходимость создания международной социально-экономической системы обусловлена особенностями интеллектуального потенциала отдельных этносов, обуславливающими способность различных этнических формирований создавать и производить то, что не могут другие этнические группы.

Сложность функционирования международной социально-экономической системы обусловила создавать систему управления эффективностью (прибылью) и систему предотвращения потерь (рисков). Процессы получения прибыли и потерь взаимосвязаны. Однако потери (риски) разнообразны, отличаются между собой по месту и времени возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень, следовательно, на способы анализа рисков, методов их описания и формирования управления для их компенсации.

В монографии автор ограничивается рассмотрением банковских систем, включая мировые и страновые, т. е. отдельных стран. В работе рассматриваются проблемы контроля, анализа и управления рисками банковских макросистем с целью разработки теоретических основ их структурно-функционального синтеза и анализа.

Только в единении поэтапного применения структурно-функционального синтеза, а затем структурно-функционального анализа, в совокупности реализующих математическое моделирование подобных систем, можно быть уверенными в достоверности реализации принципа саморазвития для международной социально-экономической системы.

Таким образом, принцип саморазвития включает необходимое и достаточное условия, реализация которых на прикладном уровне предполагает применение структурно-функционального анализа и синтеза. При этом мы создаем необходимую структуру системы, а также

путем анализа формируем функциональные свойства подсистем синтезированной структуры.

Чтобы строить управление, которое предотвращает кризис (риск), я должен знать:

- 1) допустимое (максимальное или минимальное) значение контролируемого и ограничиваемого процесса, порожденного банковской системой;
- 2) текущее, так, например, измеренное значение;
- 3) текущее и допустимое значения, что позволяет формировать управление, предотвращая выход в опасную (критическую) область параметра (процесса).

Важность процесса, рассматриваемого в монографии, обусловлена регулярными мировыми кризисами в мировой финансовой системе под влиянием мировой банковской системы.

Один из финансовых кризисов охватил финансовые системы Таиланда, Индонезии, Малайзии, Филиппин, Южной Кореи и других стран, где создан Конфуцианский капитализм. Основные факторы риска включали: ухудшение торгового баланса; разрыв между торговым балансом и балансом движения капитала.

Нестабильность международной финансовой системы возникла под влиянием интеллектуальных ошибок как отдельных личностей из руководства международного валютного фонда, так и мировой социально-экономической системы.

В работе приводится анализ системы Базель-2, ее целевого назначения, а также предложенных этой системой методов обеспечения устойчивости функционирования банковской системы. Согласно документам системы Базель-2 рассматривается проблема создания системы управления банковских рисков. Авторы базельских документов исходят из того, что банки одобряют или отклоняют заявку на кредит на основе внутреннего рейтинга заемщика, в то время как корпоративный заемщик, как правило, нуждается в банке как в знатоке правил и условий кредитования.

Положения Базель-2 созданы на базе новых подходов к расчету достаточности капитала и создания банками информации о капитале и рисках. Эти подходы включают:

- корпоративное хранение данных, которые необходимы при оценке рисков;
- аналитические системы расчета и оценивания рисков, использующие собранную информацию;
- системы визуального представления итоговой информации и оформление отчетов, включающие OLAP-анализ.

При этом банк, вовлеченный в бизнес корпорации, и классифицированный в финансовых вопросах партнер способен обоснованно оценить риски кредитования, т. е. когда необходимо самосовершенствование в области рисков банкира и клиента и выработка методик, обеспечивающих взаимовыгодное сотрудничество. Главным фактором реализации такого процесса является научно-обоснованное назначение процентов по кредиту [9].

Полученные результаты следует отнести к начальному этапу как нуждающиеся в дальнейшем развитии на уровне как структурно-функционального синтеза, так и структурно-функционального анализа, которые способны провести гуманитарии-экономисты и теоретики-экономисты соответственно.

Автор благодарен Савва Е.Б., оказавшей большую помощь на завершающем этапе работы над монографией.

Глава I. Кредитно-денежные системы. Структурно-функциональный синтез

*Скажи мне, что ты читаешь,
и я скажу, кто ты:
Homo, Homo sapiens,
Homo sapiens faber.*

В данной главе рассмотрим теоретические основы структурно-функционального синтеза кредитно-денежной макросистемы, включая международную систему и страновые. При этом кратко отметим, с чего начиналось структурное единство кредитно-денежной макросистемы, а также структурное единство таких систем, что обеспечивает структурную устойчивость макросистем и их саморазвитие.

Рассмотрим качественную модель реализации опасных и безопасных состояний кредитно-денежной системы, а также факторы риска, создаваемые как во внутренней, так и во внешней среде функционирования, обусловленные циклическими процессами эволюции и инволюции (кризисами).

Необходимость управления циклическими финансовыми рисками обусловлена потребностями рыночных социально-экономических систем для компенсации потерь как социальных, так и экономических систем.

На самом совершенном теоретико-прикладном уровне реализации управления рисками необходимо создание:

1) *качественной модели (теории)* кредитно-денежной системы *силами экономистов-прикладников* (так, например, гуманитариев), способных на макроуровне описать и обосновать процессы, создаваемые резкими скачкообразными изменениями, например, валютного курса γ и процентной ставки p (первый этап);

2) *структурно-функционального синтеза* системы на основе качественной модели системы, *реализованной силами экономистов-аналитиков*;

3) *теоретических основ структурно-функционального анализа*, включая создание математических моделей системы; программного продукта численного расчета *экономистами-математиками* на базе структурно-функциональной модели.

Также необходимо разработать численные процедуры расчета допустимых значений γ и p (в общем случае других параметров состояния экономики, банка), а также методы оценки численной величины риска, ее нормативной величины, путем раскрытия неопределенностей, например, в вероятностном или детерминированном пространствах математиками-экономистами, используя математические модели и программы их численной реализации.

1.1. Структурно-функциональный синтез международной экономической системы

Необходимым условием формирования (создания) международной экономической системы является интеллектуальная система человека, человечества. Необходимо участие в международной экономической системе, осознание возможности обеспечения устойчивого социально-экономического развития страны, негативных последствий самоизоляции.

Достаточным условием негативных последствий самоизоляции выступают инструменты реализации идеологической цели, включающие единую валюту, рыночные межстрановые отношения. При этом создаются глобальные рыночные системы, охватывающие большие территории, обеспечивающие экономический обмен в рамках мирового хозяйственного пространства.

Особенности функциональных свойств подсистем международной экономической системы обусловлены этническими свойствами народов, населяющих ту или иную страну, где преобладает соответствующий духовный потенциал.

Создание теории, а затем экономических систем с соответствующими структурно-функциональными свойствами необходимо для устойчивого развития материального и духовного потенциалов и обусловлено скрытым смыслом этнических интеллектуальных систем, их размещением в пространстве и во времени, количеством и качеством.

Рассмотрим качественную модель создания международной финансовой системы и международной банковской системы.

Финансовая международная система возникла как следствие и составная часть экономической интеграции. Основы экономической интеграции были заложены нуждами развития собственной финансовой сферы: ростом свободных денежных капиталов, которые выгоднее вложить вне своей страны; созданием новых финансовых инструментов; образованием коллективных валют (например, евро) и прочими факторами. При этом наблюдается более быстрый рост внешней торговли по сравнению с объемом производства.

Необходимость экономической интеграции обусловила развитие: правовой базы; международной информационной системы; международной транспортной системы.

Экономическая интеграция обусловила создание транснациональных корпораций, осуществляющих производство и сбыт продукции в разных странах. Эти корпорации создали и решают проблемы международных финансовых систем, включающие валютные и кредитные, обусловленные изменяющимися курсами валют. При этом необходимо оценивать, в какой валюте совершать экономические операции и в каких странах сбывать продукцию для реализации максимальной прибыли, а также анализировать и управлять кредитной политикой, выпуском ценных бумаг.

Транснациональные корпорации оказывают влияние на мировые финансы, созданные международной финансовой системой, так как обладают соответствующими ресурсами. Так, объем продукции некоторых транснациональных корпораций превышает как бюджет, так и валовой внутренний продукт многих малых государств.

Важное влияние на международную финансовую систему оказывают созданные ею финансовые процессы. Эти процессы порождают финансовые услуги в мировой рыночной (торговой) системе, объем которых быстро увеличивается. Так, финансовые аспекты воспроизводства обуславливают рост капитализации (стоимости компании, чьи акции обращаются на биржах). Суммарная величина капитализации сегодня есть показатель всей финансовой международной системы (финансовой глобальной системы). При этом в зависимости от величины капитализации возникает необходимость регулирования международного финан-

сового рынка с целью обеспечения устойчивого функционирования международной финансовой системы.

Работа финансового рынка направлена на реализацию финансовых операций, обеспечивая финансовые отношения. Так, потоки товаров и услуг из одной страны в другую создают встречные денежные потоки, что требует денежного обмена, выбора валют и их курсов, выбора формы платежа, выбора банков. Необходимо договориться относительно правил расчетов, которые постоянно совершенствуются, и имеется тенденция к единым международным правилам.

Важное значение для эволюции (развития) международной экономической системы имеют процессы с межстрановым перемещением денежного капитала. При этом сложилось мнение, что экономика одной страны, используя капитал другой страны, развивает свой материальный потенциал. Однако существуют и негативные стороны этого процесса. Так, финансовые ресурсы другой страны находят выгодное применение, а страна получает дополнительный доход. Эти негативные процессы компенсируются, если реализован правильный выбор проекта, разумное определение обязательств и распределение доходов.

Учитывая, что международное перемещение капитала примерно на 80 % происходит между развитыми странами, можно утверждать, что основная цель международной экономической системы – самообогащение, а не развитие национальных экономических систем.

Сегодня важное значение в международной финансовой системе приобретает такой финансовый инструмент, как ценные бумаги, государственные и корпоративные. Ценные бумаги дополняют прямые производственные инвестиции за счет собственных средств и кредитных ресурсов. Конкурируя с банками, фондовые рынки получают приоритет при инвестировании в реальный сектор.

Особенности ценных бумаг:

- процедура покупки и продажи более проста, чем выдача и возврат банковского кредита;
- более универсальное, по сравнению с кредитами, средство перераспределения свободных финансовых средств;
- выпущенные в одной стране могут покупаться гражданами других стран;
- более гибкий инструмент мобилизации капитала, чем прямые инвестиции;
- стоимость изменяется как на уменьшение, так и на увеличение.

Неравноправие всех валют в международных экономических связях обуславливает взаимосвязь между политической и экономической независимостью. Наличие *политической независимости* не означает *экономическую независимость*.

Резервные валюты пользуются доверием всех участников международной финансовой системы, создают условия стабильности работы этой системы. Сегодня созданы все условия не для одной резервной валюты, а трех-четырех, так как использование валюты в качестве резервной обусловлено обязательным условием стабильности данной валюты, следующей из стабильности экономической системы страны. Сложность принятия единой валюты для нескольких стран обусловлена необходимостью согласования принципов финансово-налоговой и денежно-кредитной политики стран-создательниц единой валюты (включая уровень инфляции, размер дефицита бюджета, величину государственного долга и др.). При этом необходимо создание новых органов управления, согласно которым государства-участники системы передают права регулирования финансово-кредитной системы структурам более высокого уровня.

Положительные факторы для создателей единой валюты:

- 1) рост экономики между странами с единой валютой в связи со снижением затрат на все торговые и финансовые операции, а также расширение рынка и усиление конкуренции;

2) увеличиваются и ускоряются межстрановые потоки товаров и услуг, капиталов, вещественных факторов производства и рабочей силы;

3) создаются более крупные финансовые рынки.

Современные особенности международной финансовой системы состоят в следующем:

1) расширяются операции с капиталом, включая торговлю услугами, инвестирование и прочее;

2) скорость совершения финансовых операций, мобильность финансовых ресурсов возрастает;

3) расширяется сфера применения резервных валют за счет внутреннего рынка стран, увеличивая валютную нагрузку на экономику, ухудшая платежный баланс;

4) международная правовая база, регулирующая экономические и финансовые отношения между партнерами, ограничивает число финансовых инструментов, регулирующих платежный баланс, и ограничивает возможности правительства прибегать к этим инструментам.

Все сказанное и реализованное сегодня далеко от совершенства в силу различия в уровнях экономического развития и обусловленного этим несовпадения национальных интересов, национальных внутри- и внешнеэкономических политик стран, формирующих мировую экономическую систему.

Дело в том, что начало мировой экономической системы было положено формированием единого мирового хозяйственного пространства. Процесс формирования мировой экономики связан с расширением сферы влияния и глобализации своего хозяйственно-производственного пространства. Таким образом, глобализацию мировой экономической системы можно определить как формирование единого мирового хозяйственного пространства с единой валютой, т. е. включающей валютную глобализацию мировой хозяйственной системы.

быть особенным в силу неоднородности рыночных отношений стран Начало одного из этапов валютной глобализации было положено на Парижской конференции в 1867 г., где глобализация начала создаваться на базе общей валюты.

Парижская валютная система свободно конвертируемых золотых денег в странах, где проживало почти 90 % населения мира, означала валютную глобализацию мирового хозяйства, направленную на создание мировой экономики. Так была совершена попытка глобализации, которая не состоялась в силу противоречий между Великобританией и Германией с Японией. Все эти страны стремились к глобализации, но на разных основах.

Второй и третьей попытками к глобализации мировой экономики на основе общей (единой) валюты можно считать соответственно Бреттон-Вудскую конференцию (1944 г.) и Ямайскую конференцию (1976 г.). На первой была совершена попытка создать систему на основе доллара, так как США располагали 70 % мировых запасов золота. Вторая конференция заложила основы нового принципа (в отличие от принципа единства валют), в котором основа всего есть рынок, т. е. повсеместное принятие рыночных отношений и рыночных принципов хозяйствования.

Отметим ряд проблем такого подхода к реализации мировой экономической системы.

Отделение рынка от денег противоречит принципам организации хозяйственной практики. Нет единой национальной экономики без единой национальной валюты. Этот принцип подтверждается опытом Европейского сообщества, процесс создания экономического союза которого был завершен только после создания единой валюты – евро.

Рынок мировой экономической системы должен быть особенным в силу неоднородности рыночных отношений стран-участников мировой экономической системы. При этом товарные, финансовые и другие потоки движутся из одного национального хозяйства в дру-

гое, от производителей к потребителям по разным каналам. Таким образом, необходимы глобальные рыночные территории и единые деньги, обеспечивающие устойчивое функционирование мировой экономической системы без выхода в область опасных состояний.

Вступление государства в мировую экономическую систему обуславливает множество проблем для его национальной социально-экономической системы. При этом необходимо строительство такой хозяйственной системы на базе старой, в которой учтены изменяющиеся экономические границы. Для реализации новых связей, созданных мировой экономической системой, необходимо создавать национальные производственные инвестиционные комплексы, включаемые в структуру мировой экономической системы – наднациональных экономических систем. В итоге создаются наднациональные экономики, реализующие процессы функционирования мировой экономической системы, которые ведут собственную самостоятельную производственную и иную деятельность и функционируют не совместно с национальными экономиками, а начинают определять в лучшем случае их развитие, в худшем – развитие стран-лидеров, организаторов.

Отметим ряд проблем, возникающих в стране при вступлении в мировую экономическую систему.

1. Определяющая роль во взаимодействии национальных и транснациональных экономик постепенно переходит к наднациональным.

2. Закономерности и тенденции развития мировой экономики доминируют над закономерностями развития национальных экономик, управляя их развитием.

3. Сегодня в правовой сфере закреплён приоритет мировой экономической системы над национальной. Так, в статье 7 главы 1 Гражданского кодекса РФ сказано: «Если международным договором РФ установлены иные правила, чем те, которые предусмотрены гражданским законодательством, применяются правила международного договора».

4. Формируется лидирующая роль мировой экономической системы в национальной экономике с помощью связей, реализующих экономический рост, переводом национальной экономики на инновационный путь развития.

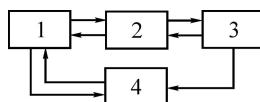


Рис. 1.1

Используя рассмотренную качественную модель мировой экономической системы, методы синтеза, развитые в работах [11, 15], результаты структурно-функционального синтеза мировой экономической системы представляем на рис. 1.1.

Подсистема (1) мировой экономической системы, формирующая цель системы, содержит транснациональные экономические системы, включающие наиболее мощные компании нескольких стран, создавшие транснациональный анклав, которые сохраняют внутрифирменные (системные) разделения труда, снабжение, сбыт, ценообразование и прочее.

Подсистема (2), в структуре которой формируются методы построения экономических отношений между национальными экономическими системами, обеспечивающими их связь в мировой экономической системе.

Подсистема (3) включает национальные экономические системы стран-участниц мирового хозяйственного процесса мировой экономической системы, осуществляющие целереализацию.

Подсистема (4), в структуре которой осуществляется контроль реализованной цели, формирует процессы анализа, прогнозирования и управления рисками и безопасностью

мировой экономической системы. Подсистема (4) включает наднациональные экономические системы.

Эволюция мировой экономической системы происходит по причине изменения ее структурно-функциональных свойств, которые реализуются в мировой рыночной системе посредством конкуренции, которой присущи новые формы и методы, т. е. создается новый механизм конкурентных отношений, создаваемых в подсистеме (3).

Устойчивость функционирования мировой экономической системы обеспечивается правильным выбором цели и курса экономической политики, формируемой в подсистеме (1).

В условиях международных отношений возможно формирование и развитие как экспортно-ориентированной, так и импортно-ориентированной национальной экономической системы.

I. Для экспортно-ориентированной экономики характерна своя система регулирования экономики, отличающаяся от импортно-ориентированной.

В первом варианте управление ориентировано на приток экспортных финансов и иностранных инвестиций. Это обуславливает построение управления, учитывающего мировую конъюнктуру и внешний спрос, а также формирование соответствующего курсообразования. При этом посредством переоценки или недооценки обменного курса национальной валюты можно регулировать конкурентоспособность национальной экономической системы. Так, недооценка обуславливает экспорт и приток иностранных инвестиций, а формирование завышенного курса тормозит развитие экспорта, поступление средств иностранных инвесторов.

II. Для импортно-ориентированного варианта стимулом экономического роста является внутренний спрос, его поддержание и развитие путем формирования таких финансовых ресурсов, как бюджетные средства, рефинансирование, денежная эмиссия, управление процентными ставками. Такая модель характерна для США, где законом о Федеральной резервной системе предусмотрено: «Совет директоров Федеральной резервной системы и Федеральный комитет по открытым рынкам будут поддерживать долгосрочный рост денежных и кредитных агрегатов, соизмеримый с долгосрочным экономическим потенциалом увеличения производства».

Вступление страны в мировую экономическую систему повышает уровень открытости экономической системы. При этом создается необходимость узкой международной специализации, что обуславливает жесткую зависимость экономики страны от мировой конъюнктуры, а это отрицательно сказывается как на устойчивости, так и на долгосрочности экономического роста. Кроме того, на эти показатели оказывает отрицательное влияние волатильность валютного курса национальной валюты.

Отметим отрицательные факторы риска в конкурентной борьбе, возникающие в процессе функционирования подсистемы (3) (рис. 1.1) мировой экономической системы. При этом в конкурентной борьбе используется не только собственная экономическая мощь фирм, компаний и многоотраслевых корпораций, но и страновые национальные преимущества.

Масштабы конкуренции возрастают, обуславливая необходимость участия глав государств, которые добиваются от стран-партнеров снятия или понижения ставок доступа на рынке, обеспечивая реализацию масштабных энергетических проектов, военно-технических поставок и прочего. При этом конкурентная борьба за ресурсы и за пространство в мировой экономической системе проявляется на государственном уровне в выборе курса экономической политики страны.

В заключение раздела отметим следующее. Каждое государство, создавшее экономическую систему, создало единую национальную валюту – это необходимое условие устойчи-

вого развития социально-экономической системы. Мировая экономическая система завершает свое создание, как только будет введена единая валюта.

1.2. Международная денежно-кредитная система. Синтез структурный

Рассмотрим кратко основные черты международной денежно-кредитной системы, реализованной посредством банковских систем различных государств, включая функциональный и нормативный уровни.

1.2.1. Международные валютные системы. Эволюция

Эволюция международных отношений в валютной системе включала следующие этапы:

- 1) потерю функциональных свойств подсистем;
- 2) деструктуризацию – потерю функциональной и структурной устойчивости;
- 3) создание банковской системы согласно американской структурно-функциональной системе.

Валютная система прошла три фазы изменения.

Первая фаза была реализована вне структурных отношений. С 1870 по 1914 годы в системе международных расчетов курсы всех валют были жестко привязаны к золоту как единой мере стоимости.

В этой фазе управляла всеми процессами Великобритания, являясь главной экономической и финансовой державой, а фунт стерлингов был столь же надежный, что и золото. Тогда золотой стандарт позволил регулировать «автоматически» внешнеторговый баланс страны. В основу такой системы были положены следующие принципы:

- 1) цена валюты жестко привязана к золоту, и страны соблюдают законы, обеспечивающие устойчивость системы, согласно которым масса бумажных денег (по номиналу) точно соответствует массе наличного золота, когда все цены товаров имеют точное золотое содержание;

- 2) страна свободно продает и покупает золото в покрытии внешнеторгового дефицита.

При этом из-за недостатка иностранной валюты золото страны продавалось, что обуславливало уменьшение массы денег, уменьшение цены товаров, объем импорта сокращался, а объем экспорта увеличивался, переток золота прекращался, и устанавливалось валютное равновесие при том же курсе. Созданная золотовалютная система оказалась неустойчивой в силу того, что, как правило, регулировался не приток и отток золота, а банковский процент, который понижался и повышался английским банком.

В период между двумя мировыми войнами экономики стран подверглись возмущениям, и мировая валютная система проявила свою неустойчивость, она распалась (в 1931 г.) на три независимых подсистемы:

- 1) стерлинговый блок – группа стран во главе с Англией;
- 2) долларовый блок – группа стран во главе с США;
- 3) золотой блок – группа стран во главе с Францией.

Долго такая система не могла обеспечивать международные валютно-кредитные взаимоотношения, и в 1944 г. в США состоялась конференция из представителей 44 стран, на которой была создана **Международная валютная система**.

Рассмотрим **цели, структуру системы и функции подсистем** структуры Международной валютной системы.

I. Структура Международной валютной системы включала следующие международные финансовые организации:

- Международный валютный фонд (МВФ);
- Всемирный банк реконструкции и развития.

II. Цель: регулирование международных финансовых взаимоотношений стран-членов Международной валютной системы, входящих как в МВФ, так и во Всемирный банк.

III. Тактика и стратегия реализации цели, сформулированной Международной валютной системой, осуществлялась странами-членами МВФ путем введения системы корректируемых фиксированных курсов валют. Курсы валют должны быть фиксированными в течение некоторого времени. Их изменение в случае необходимости происходило по согласованию с МВФ.

Цель такого подхода: зафиксировать курсы валют на уровне, позволяющем странам реализовать программы развития, используя выгоды международной торговли и перемещения капиталов.

Коррекция цели проводилась в том случае, когда стране не удавалось реализовать программы и привести равновесные курсы к фиксированным.

Реализация цели. Правительство США должно свободно обменивать доллары, предъявляемые иностранными центральными банками – членами Международной валютной системы, на золото по цене 35 дол за унцию. Все остальные члены Международной валютной системы должны: объявлять курсы своих валют в золоте или в долларах; поддерживать курсы, скупая или продавая доллары на валютном рынке; допустимо колебание курсов валют в диапазоне $\pm 1\%$ от объявленного.

1.2.2. Структурно-функциональный синтез Международной банковской системы. Всемирный банк

Сегодня Международная банковская система представляет собой итог длительной эволюции системы финансовых взаимоотношений различных стран мира. Динамика этой эволюции многогранна, а модель итоговой системы достаточно сложна. Первый этап математического моделирования рассматриваемой системы включает структурно-функциональный синтез, итоги которого представлены на рис. 1.2 (здесь МВФ – Международный валютный фонд, МБРР – Международный банк реконструкции и развития, БМР – Банк международных расчетов).



Рис. 1.2

Международный валютный фонд

С целью решения проблем восстановления и стабилизации разрушенной Второй мировой войной экономики европейских государств в 1944 г. в Бреттон-Вудсе (США) состоялась представительная Международная валютно-финансовая конференция, одним из главных итогов которой стало решение об учреждении двух организаций: Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития. Фонд был призван поддерживать стабильность мировых валютных систем, а Банк – стимулировать долговременное экономическое развитие стран-участниц. Их общей целью провозглашалось также содействие становлению открытой рыночной экономики в мире.

Основными функциями Международного валютного фонда являются:

- содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества;

- поддержание устойчивости валютных паритетов и устранение валютных ограничений;
- предоставление кредитных ресурсов любым странам-участницам для выравнивания платежных балансов.

Страны-участницы обязаны регулярно информировать Международный валютный фонд как идеолога системы о своих золотовалютных резервах, состоянии экономики, платежном балансе и т. д.

Банк международных расчетов

Управление деятельностью Банка международных расчетов осуществляется Общим собранием и Советом директоров, а сам Банк, в сущности, является акционерной расчетной палатой. Согласно уставу, основными его функциями являются обеспечение благоприятных условий для международных финансовых операций и выполнение роли доверенного лица при проведении межгосударственных расчетов участников. Банк проводит депозитно-ссудные, фондовые и другие операции, в том числе с золотом, а также осуществляет межгосударственное регулирование валютно-кредитных отношений. Валютой расчетов по операциям принят золотой швейцарский франк, а доллар США используется для выплаты дивидендов акционерам.

В целях поддержки курсов ведущих мировых валют Банк международных расчетов с начала 60-х гг. XX века начал проводить специальные операции – совместные валютные интервенции центральных банков («базельские кредиты»). Для покрытия неожиданного роста спроса на иностранную валюту он практикует операции SWAP с центральными банками участников. Кроме того, Банк международных расчетов является признанным в мире крупным экономическим информационно-исследовательским центром. Он проводит политику активного сотрудничества с другими международными кредитно-финансовыми организациями, деятельность которых будет рассмотрена ниже.

Всемирный банк

Международный банк реконструкции и развития начал функционировать с июня 1946 г. в качестве специализированного, независимого в решениях от ООН органа. По мере расширения деятельности Банком были образованы четыре родственных ему подразделения: Международная финансовая корпорация (МФК) – в 1956 г., Международная ассоциация развития (МАР) – в 1960 г., Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС) – в 1966 г. и Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) – в 1988 г. В настоящее время эти учреждения вместе образуют Группу Всемирного банка со штаб-квартирой в Вашингтоне, а Международный банк реконструкции и развития – родоначальника и центральное звено Группы – именуют Всемирным банком.

Итоги структурно-функционального синтеза Всемирного банка как динамической системы, реализующей функции управления кредитно-денежными отношениями различных стран мира, представлены на рис. 1.3.

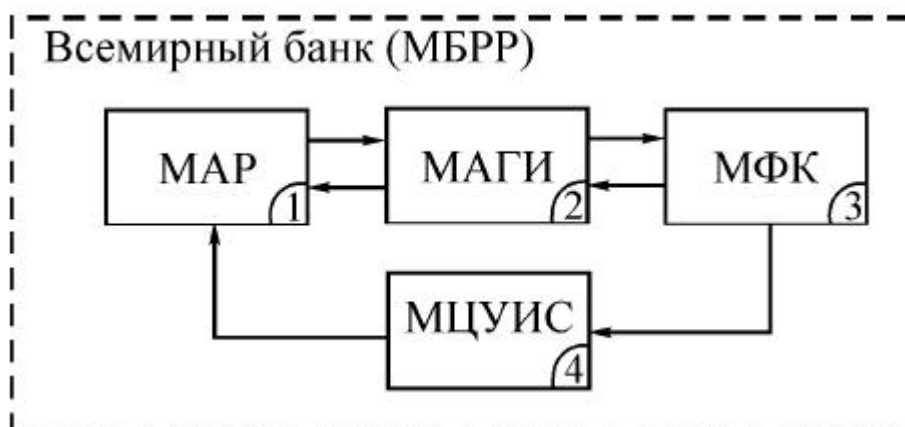


Рис. 1.3

Основными функциями Всемирного банка являются:

- инвестиционная деятельность в развивающихся странах по широкому спектру направлений: от здравоохранения, образования и окружающей среды до инфраструктур и реформ экономической политики;
- аналитическая и консультативная деятельность по экономическим вопросам;
- постоянная корректировка состава и содержания оказываемых услуг, а также деталей реализуемых программ;
- посредничество в перераспределении ресурсов между богатыми и бедными странами.

Банк устойчиво получает прибыль (более 1 млрд. долл. ежегодно), хотя ее максимизация не является его основной задачей. Прибыль используется на собственное развитие, а дивиденды акционерам не выплачиваются.

В своей деятельности Всемирный банк придерживается определенных принципов, а именно:

- выделение ресурсов только для эффективных капиталовложений, безусловно, содействующих экономическому росту развивающихся стран;
- принятие инвестиционных решений, исходя лишь из экономических соображений, с учетом степеней вероятности возврата ресурсов;
- предоставление кредитов только под гарантии правительств стран-заемщиков, в акционерные капиталы средства не инвестируются;
- отсутствие ограничений использования предоставленных ресурсов рамками одной страны-участницы;
- направленность деятельности президента и сотрудников исключительно в интересах Банка, а не других субъектов, в том числе правительств стран.

Международная финансовая корпорация создана для стимулирования деятельности частного сектора экономики в развивающихся странах без получения правительственных гарантий. Она выпускает собственные облигации, имеющие наивысший рейтинг на мировом рынке, примерно пятую часть потребности в привлеченных ресурсах покрывает за счет заимствований у Всемирного банка.

Международная ассоциация развития создана для оказания помощи беднейшим из развивающихся стран, которые не в состоянии брать займы у Всемирного банка. Ассоциация предоставляет им, как правило, беспроцентные кредиты на срок 30–40 лет в зависимости от кредитоспособности страны и с отсрочкой платежей на 10 лет. Право на получение таких кредитов в настоящее время имеют страны с годовым доходом на душу населения, не превышающим 835 долл.

Европейский инвестиционный банк как новая организация учрежден в 1958 г. странами-членами Европейского сообщества. Целями создания Банка провозглашались долгосрочное (20–25 лет) финансирование слаборазвитых регионов, осуществление совместных проектов стран-участниц, совершенствование отраслевой производственной структуры европейских государств, а также льготное (до 30–40 лет) кредитование ассоциированных участников.

Совет управляющих, состоящий из министров финансов стран-участниц, и Директорат – президент и несколько его заместителей – возглавляют Банк. Такие страны, как ФРГ, Франция, Англия и Италия, обладают наибольшей долей уставного капитала, составляющего примерно 15 млрд. ЭКЮ. Размер резервного капитала превышает 10 % уставного фонда.

Здесь заложены истоки и основы всемирного валютного (финансового) тоталитаризма, которому нет границ страновых и политических, согласно международным нормам Международной валютной системы. Политический тоталитаризм был уничтожен человечеством как античеловечная система. Грядет подобная участь финансовому тоталитаризму, если его структурно-функциональные свойства не будут формироваться согласно принципу минимального риска, при котором функциональные свойства подсистем будут направлены на устойчивое развитие энергетического потенциала стран-участниц системы, а не на деструктуризацию страновых систем и кризисы, катастрофы их функционирования.

Рассмотрим эти мысли на ряде примеров.

Фонд международных резервов в Международном валютном фонде (МВФ).

Цель: обеспечение международной торговли при фиксированных курсах валют в течение длительного времени.

Способ достижения цели: величина резервного вклада каждой страны в МВФ определялась квотой, которая зависела от объема международной торговли страны. От размера вклада (квоты) зависел максимальный объем займа иностранной валюты у МВФ, который мог быть не более 125 % квоты. При этом введены правила: 25 % квоты представлялись безусловно, а на остальные 100 % требовалось согласие МВФ, определявшего права изъятия валюты.

Права МВФ включали возможность определять стран-кредиторов, имеющих платежный излишек, и распределять займ данной страны среди них.

Таким образом, задача МВФ – создать резервную валютную систему для стран-участников – была аналогична задаче Федеральной резервной системе США для ее экономики.

В истоках МВФ были заложены внутренние факторы риска, обусловленные отличиями функциональных свойств подсистем экономических систем мировой экономики и экономики США. Эти факторы обусловили сначала функциональную неустойчивость подсистем, а затем и структурную неустойчивость МВФ, т. е. системы в целом, обусловившие ее развал и необходимость реорганизации.

Рассмотрим кратко причины неустойчивости и их функциональную реализацию.

Первый этап – эволюция.

Надежные, как золото, доллары охотно приобретались странами для международных расчетов с партнерами с целью поддержания фиксированных курсов валют. Происходило накопление доллара путем формирования излишков платежного баланса по отношению к США. Способ реализации: установление тарифов и квот на импорт товаров из США; сокращение своей денежной массы путем направленной активности центрального банка страны. В итоге либо сокращался импорт из США в страну, либо увеличивался экспорт, либо, в худшем случае для МВФ, то и другое. При этом складывался внешнеторговый дефицит США, так как он позволял продавать казначейские обязательства странам-партнерам, имеющим избыток долларов. Иллюзорность *эволюции* создавалась так же: стремлением стран-партнеров поддерживать курс доллара; со стороны США – обеспечением роста международ-

ных резервов за счет своего внешнего дефицита. Таким образом, США демонстрировала рост собственной экономики, обеспечивался необходимый рост ликвидных международных резервов – долларов.

В результате наблюдалась одна сторона экономических процессов: мировая экономика развивалась бурными темпами, международная торговля процветала. Однако фундамент МВФ размывал внешний дефицит США, который достиг в 1958 году 1 млрд. долл. в год.

Курс доллара стал падать, создавая неустойчивое состояние системы МВФ. Развал системы, обусловленный выходом в критическую область ее состояния, завершился, когда в 1971 году США отказались от конвертируемости долларов в золото, что обусловило девальвацию доллара.

В 1973 году началась эра плавающих управляемых курсов, допустимый диапазон изменения которых составляет $\pm 2,5\%$. При этом независимо плавающими стали: доллар, фунт, иена, а франк и марка имели ограниченную подвижность.

В 1979 году Европейское экономическое сообщество установило в качестве резервов новую должностную единицу – ЭКЮ, представляющую собой композит из девяти европейских валют (кроме марки).

Согласно полученным выше результатам, мы утверждаем:

1) международная банковская система реализована на структурно-функциональном и международном нормативном уровнях;

2) структурно-функциональное единство систем, реализующих управляющие функции, обеспечивает устойчивое развитие банковских систем на международном уровне.

Рассмотрим с позиции кризисов работу международной банковской системы, включающей финансовые рынки (банковские системы) различных стран как элементы этой системы.

Международная банковская система, синтезированная на структурно-управляющем уровне, приведена на рис. 1.4. Эта система создана на базе банковско-финансовых систем США и Западной Европы. При этом: стратегическое управление формируется путем синтеза цели подсистемой (1); тактическое управление формируется путем анализа цели подсистемой (2); оперативное управление формируется посредством средств достижения целей, единых для всех стран, которые формируются подсистемами (1) и (2).



Рис. 1.4

Рассмотрим финансовый кризис «Азиатской модели» международной финансовой системы [42].

Финансовый кризис начался в Таиланде в 1997 году. При этом МВФ создал истоки и реализовал кризисный процесс, осуществляя контроль за состоянием и разработку управлений для международной финансовой системы.

Основные факторы риска (внутренние и внешние), создавшие кризис в системе в странах Юго-Восточной Азии, включали:

- несоответствия валютных курсов относительно доллара;
- снижение в 1996 году курса китайской валюты (рост курса доллара по отношению к иене);
- ухудшение торгового баланса;
- разрыв между торговым балансом и балансом движения капиталов.

Основа кризиса – функциональные свойства финансовых систем: Таиланда, Индонезии, Малайзии, Филиппин, Южной Кореи и др. стран, где насаждался Конфуцианский капитализм, или азиатская модель капитализма. В системе все взаимосвязано, взаимозависимо, и финансовый кризис начал влиять на Латинскую Америку, Восточную Европу, а впоследствии на Западную Европу и США.

Ошибки Международного валютного фонда сопровождали его действия и обуславливали следующие процессы:

- кризис затронул валютную x_1 и кредитную x_2 составляющие финансовых потоков азиатских стран, т. е. $x = (x_1, x_2)$;
- кредитная компонента x_2 включала международную компоненту x_{21} и внутреннюю x_{22} , т. е. $x_2 = (x_{21}, x_{22})$;
- кризис финансового потока в виде потерь $\bar{x}$ затронул только частный сектор из общего потока, включающего финансовые потоки государственной финансовой системы.

Свою нестабильность международная финансовая система творит под влиянием интеллектуальных ошибок как отдельных личностей, так и руководства; как финансовой системы, так и социально-экономической системы в целом.

Отметим, что стандартными приемами, например контролем за торговлей валютой, не удастся предотвратить потери. Так, например, в Гонконге, где прочная банковская и финансовая системы, экономика пострадала больше, чем в Китае, где эта система слабее.

Предотвращение кризиса «Азиатской модели» со стороны МВФ было осуществлено, исходя из концепции единства функциональных свойств подсистем (3) (рис. 1.4) стран, входящих в МВФ.

Однако каждая страна обладает своей финансовой системой, структурно-функциональные свойства которых существенно отличаются. Все это приводит к тому, что подсистема (3) усилила инволюцию при применении к ней со стороны подсистем (1, 2, 4) единых подходов для всей международной финансовой системы. Произошли разрушительные процессы, начиная с банковской системы, затем в экономике, после чего они достигли социальной системы.

В итоге кризисный процесс эволюционировал, поддерживаемый локальными факторами риска, формируемыми подсистемой (3) в «Азиатской модели», включающими:

- структурно-функциональное несовершенство банковской системы и системы управления (владения) предприятиями;
- связь и взаимосвязи бизнеса с законодательной, политической системой власти;
- с одной стороны, недостаточную прозрачность финансовых потоков, с другой стороны – ограниченность политической свободы.

Менее важные факторы риска были сформированы подсистемами (2) каждой страны:

- 1) несовершенство систем анализа финансового состояния страны и, прежде всего, прогноза риска и формирования управления для предотвращения риска или катастрофы;
- 2) отсутствие системного анализа последствий предполагаемого кризиса, что обусловило убытки;

3) последствия кризиса коснулись интеллектуального потенциала финансовой системы (подсистем 1 и 2), так, например, Японии (Министерства финансов).

Угроза любой системе формируется на двух уровнях:

1) внутри системы в форме непонимания, отсутствия согласия, а также целенаправленного правильного управления (руководства);

2) от других систем, цели и методы достижения которых противоположны, т. е. систем, противостоящих данной и стремящихся к завоеваниям: духовному, политическому, экономическому.

Ошибочность рекомендованного управления была обусловлена отсутствием подобных сценариев в мире и была сформирована без анализа последствий. Эти управления включали традиционные способы:

- повышение процентных ставок;
- сокращение государственных расходов;
- формирование указаний в области реструктуризации системы, так, например, закрытия финансовых учреждений.

Рекомендованные управления не устранили кризисную ситуацию, так как до сих пор не решены долговые проблемы, нет стабилизации валюты, ибо кредиторы усматривали риск понести убытки от падения валюты.

Прав Сорос Д., утверждая, что: «мировой кризис капитализма обусловлен свойствами, внутренне присущими самой мировой финансовой системе» [42].

1.3. Целевые функции страновых банковских макросистем. Синтез структуры. Вводные понятия

Финансово-кредитная система в макроэкономике – это система, обеспечивающая финансовую и кредитную политику государства и все аспекты финансового рынка.

Финансово-кредитная система связывает финансовую и кредитную системы, первичный и вторичный финансовые риски. При этом кредитную систему реализует банковская система.

Банковская система – это совокупность разных видов взаимосвязанных банков и других кредитных учреждений, реализующих единую финансово-кредитную систему и единые финансово-денежные процессы. Как правило, банковские системы представляют двухуровневые системы, включающие на первом уровне центральный банк, а на втором – сеть коммерческих банков; филиалы и представительства иностранных банков; другие расчетно-кредитные учреждения.

Банковской системе принадлежит решающая (управляющая) роль и на финансовом рынке, и в целом в финансовой системе.

Цель банковской макросистемы – создание единой денежно-кредитной системы или финансово-кредитной системы для обеспечения финансовой и кредитной политики государства и решения всех аспектов финансового рынка макроэкономики.

Сформулированная цель банковской макросистемы представлена на качественном, организационном или структурном уровне.

Уточним цель банковской макросистемы на качественном уровне следующим образом: ориентация деятельности банков, образующих систему в области кредитования, на выполнение приоритетных задач развития потенциала θ^9 экономики и повышение благосостояния θ^c социума (общества).

Банковские системы включают в себя *макросистемы* и *микросистемы*, которые реализуют различные цели, представляющие собой динамические системы. Макросистемы представляют собой иерархическую систему, включающую микросистемы, каждая из которых выполняет цель от иерархии. Системы, лишенные цели от иерархии, самоуничтожаются.

Цель банковской макросистемы формируется как социально-экономической системой, так и самой системой. В различных странах цели банковских макросистем могут существенно отличаться в силу особенностей духовной культуры страны.

1.3.1. Иерархия целей денежно-кредитной системы. Структурный синтез

Иерархия денежно-кредитной политики включает несколько уровней целей на макроуровне.

На первом уровне (первой подсистемы – целеполагания, см. рис. 1.4) формируется стратегическая цель. Существует шесть основных вариантов целей на данном уровне: 1) ценовая стабильность; 2) полная занятость; 3) экономический рост; 4) стабильность процентной ставки; 5) стабильность финансовых рынков; 6) стабильность национальной валюты. При этом не все варианты могут быть совмещены по причине возможного конфликта целей, когда нарушается правило Тинбергена: число целей политики превышает количество инструментов, применяемых для их достижения.

На втором уровне (вторая подсистема) формируется тактическая цель, или целедостижение. К этим целям относятся: сохранение курса национальной валюты, создание денеж-

ных агрегатов, стабилизация рыночных процентных ставок, а также предотвращение инфляции. Это помогает денежным властям сократить время ожидания, увеличивая оперативность их действий. При этом монетарные агрегаты и процентные ставки оказывают прямое воздействие на показатели занятости и уровень цен. Однако даже они не подвергаются непосредственному воздействию инструментов политики, что создает необходимость третьего уровня (целереализации).

На третьем уровне (третья подсистема) формируются цели, включающие:

- создание резервных агрегатов, в том числе обязательные резервы, денежная база;
- управление процентными ставками, в том числе ставки в США по федеральным фондам и по казначейским векселям, а также валютные курсы.

При этом инфляционная цель характеризуется каким-либо показателем. В связи с тем, что банковская система сама не в состоянии достичь конечной цели макроэкономики напрямую, она действует опосредованно, формируя стратегию монетарной политики, способствующую достижению промежуточной цели.

В рамках практики и теории денежно-кредитной политики вводится номинальная переменная, которую денежная власть использует для привязки конечной цели к значениям темпа инфляции, изменению взаимного курса, приросту денежной массы.

В иностранной литературе используется такое понятие, как таргетирование, т. е. соотношение некоторой цели и некоторого показателя, численная величина которого подлежит управлению: «таргетирование – применение доступного спектра инструментов экономической политики для ответственного достижения количественных ориентиров целевой переменной». При этом вводятся независимые цели:

- goal – конечная цель (подсистема 1);
- intermediate targets – промежуточная цель (подсистема 2);
- operating / instrument targets – операционные цели (подсистема 3);
- targeting (таргетирование) – процесс (режим) сопоставления цели показателю (контроль и управление) (подсистема 4).

В отличие от введенных в иностранной литературе независимых целей в данной работе цели формируются на системном уровне во взаимосвязи и взаимовлиянии подсистемами: целеполагания (1), целедостижения (2), целереализации (3), целеконтроля, которые формируют goal, intermediate targets, operating, targets соответственно.

Соотнесение целей и целевых показателей

Существуют три основные стратегии монетарной денежно-кредитной политики, в которой используются явные номинальные переменные: валютные, инфляционные, денежные.

I. Стратегия управления валютным курсом.

Данная стратегия ранее реализовывалась путем фиксации цены внутренних денег к стоимости (как правило) золота. Сегодня осуществляется соотнесение курса национальной денежной единицы с валютой другой страны, как правило, с устойчивой экономикой, низкой инфляцией и долгосрочной стабильностью других показателей. Такая валюта является базовой (номинальной). Стратегия, принятая сегодня, – установление валютного коридора, в пределах которого валютный курс может изменяться в ту или иную сторону.

Целесообразность: в случае жесткой привязки сохраняется стабильный уровень цен на товары базовой страны, обращающихся на международных рынках; курсовая цель обеспечивает решение проблемы временной политики.

Недостатки: при наличии свободного движения капитала страна не может осуществлять независимую политику, теряя возможность реагировать адекватно на внутренние собы-

тия в стране. Кроме того, внешние факторы риска валюты базовой страны передаются в финансовую систему рассматриваемой (анализируемой) страны; появляется открытость для спекулятивных воздействий; ответственность властей ослабевает.

II. *Стратегия управления показателями денежной массы.*

Методологические основы данной стратегии уходят корнями в представления монетаристов о том, как необходимо обеспечивать стратегию управления ценовой стабильностью и экономическим ростом. Идеальная конструкция подразумевала выполнение *правила роста денежной массы*, в результате чего обеспечивался бы экономический рост и умеренная инфляция при условии грамотного управления данным процессом. Но на практике воплотить подобные идеи оказалось невозможно. Во-первых, функция спроса на деньги является нестабильным и волатильным показателем, что не дает возможности использовать его в качестве целевой переменной. Установленные прогнозно-целевые показатели в виде денежных агрегатов приходилось постоянно корректировать по причине несовпадения измеренных и фактических значений. Во-вторых, четкой связи между увеличением денежной массы и экономическим ростом не наблюдалось. Однако необходимо отметить, что многим кризисам предшествовало снижение ликвидности, что вызывало экономическую контракцию.

Преимущества данной стратегии: дает возможность снижения темпов инфляции в долгосрочной перспективе, даже если в краткосрочном плане цели по монетарным агрегатам не достигаются; позволяет осуществлять независимую внутреннюю денежно-кредитную политику, тем самым ограничивая влияние внешних шоков; цели политики определены и публично разглашены, Центральный банк реализует стратегию коммуникации, улучшая собственную транспарентность, увеличивая доверие к власти.

Недостатки: если связь между денежными агрегатами и целевой переменной (инфляцией, номинальным ВВП) слаба, то данный режим не будет работать. Для большинства стран, применявших данную стратегию, это было реальностью. Остальные минусы вытекают из первого, в результате чего инфляционные ожидания станут ухудшаться; стратегия коммуникаций потеряет эффективность. В лучшем случае это ведет к необходимости отказа от данного режима в пользу более гибкой стратегии. В худшем – Центральный банк окончательно теряет контроль над ситуацией, не имея возможности воздействовать на рынки, в том числе через систему рефинансирования.

III. *Стратегия управления показателем инфляции.*

Основное различие между стратегией управления показателями денежной массы и стратегией управления показателем инфляции на уровне оперативных целей состоит в том, что в первом случае показатели, производные от тактических целей, представляют собой денежные агрегаты, а во втором – краткосрочные и долгосрочные процентные ставки.

Соответственно, по теории, главным инструментом в достижении целей стратегии управления показателями денежной массы должны быть резервные агрегаты (обязательные резервные требования, денежная база), а при стратегии управления показателем инфляции – та процентная ставка, на которую Государственный банк имеет непосредственное воздействие. Учитывая слабую связь между ростом денежной массы, темпами инфляции и экономическим ростом, многие страны, желающие иметь самостоятельную гибкую денежно-кредитную систему, вынуждены были обратиться к инфляционному таргетированию.

Стратегия управления показателем инфляции включает в себя пять ключевых элементов:

- публичное анонсирование среднесрочной цели по индексу инфляции;
- ценовую стабильность как конечную цель денежно-кредитной политики, обязательство по достижению целевых показателей;
- использование различных переменных и инструментов в реализации задач;

- стратегию коммуникаций как главный фактор прозрачности политики; в частности, стратегия коммуникации подразумевает общение с публикой путем объявления планов и целей, выступления руководства банка, проведение конференций, публикации докладов;
- подотчетность Центрального банка (например, парламенту или правительству).

Преимущества стратегии управления показателем инфляции:

- как и предыдущий режим, данная стратегия относится к самостоятельным видам стратегий, акцентирующих внимание на внутренних проблемах и ликвидации последствий внешних шоков;

- использование многих переменных в оценке действий (монетарные агрегаты, процентные ставки, валютный курс) для более гибкого реагирования;

- понятная для широкой публики цель политики (в отличие от монетарных агрегатов);

- фокусирование внимания на долгосрочных целях;

- применение активной стратегии коммуникаций для улучшения транспарентности режима;

- с одновременным увеличением коммуникаций и улучшением транспарентности появляется дополнительная ответственность по систематическому выполнению целей и соответственно подотчетность денежных властей.

Режим инфляционного таргетирования делает Центральный банк независимым и ориентированным на долгосрочные цели. При этом полный контроль над операционными решениями остается во власти Центрального банка.

Недостатки стратегии управления показателем инфляции.

1. Замедленные показания индикаторов из-за значительных временных лагов между конкретными действиями властей и прогнозируемым изменением показателя инфляции.

2. Негибкость политики. Считается, что правило контроля (таргетирования) номинальной переменной ограничивает действия властей. Однако, как нам представляется, в отличие от других режимов, подразумевающих установление эксплицитной цели, стратегия управления показателем инфляции использует показатель инфляции, который является довольно широким. Эта цель подразумевает возможность использования нескольких переменных в ее достижении. При этом управление номинальной переменной для показателя инфляции можно считать конечной целью. Все это не только не ограничивает возможности стратегии управления показателем инфляции, но и расширяет их. Соответственно, данный аргумент в части негибкости режима инфляционного контроля (таргетирования) представляется не совсем корректным, так как привычное разделение политики правил и дискреции не совсем корректно в данном случае, потому что при данной стратегии поведение властей ограничивается правилом только в части долгосрочной стратегии. Как отмечает Бен Бернанке [24], данный режим можно с большей вероятностью отнести к сдержанной дискреции (constrained discretion), чем к политике правил.

3. Возможное увеличение волатильности номинального показателя ВВП. Как говорилось выше, инфляционное стратегическое управление не подразумевает одного только сосредоточения внимания на показателе инфляции. Скорее, наоборот, промежуточными целями на практике могут быть и такие переменные, как ВВП, занятость, процентные ставки и др., в той степени, в какой они помогают достичь конечной цели денежно-кредитной политики – ценовой стабильности. Таким образом, механизмы управления названными выше переменными в краткосрочном плане также встроены в режим стратегии управления показателем инфляции. К примеру, Банк Канады одним из способов реакции на изменение номинального ВВП считает возможность установления плавающего коридора инфляции, что предоставляет дополнительную количественную гибкость, помимо инструментальной. А в качестве решения проблемы искажения стратегического управления индексами многие страны исключают из них такие высоковолатильные показатели, как энергетика и пище-

вые продукты. Соответственно, если экономика обладает современной структурой и является достаточно диверсифицированной, то воздействие внешних шоков может не оказывать определяющего воздействия.

4. Замедление экономического роста. Существует прямая зависимость между снижением инфляции и замедлением экономического роста в краткосрочном периоде, однако в разных пропорциях в зависимости от страны. Но если посмотреть на ситуацию в долгосрочной перспективе, то после периода снижения происходит постепенное восстановление экономического роста за счет увеличения выпуска и занятости, при этом уже в более благоприятных условиях. Соответственно, очередной аргумент против стратегического управления инфляцией также оказывается несостоятельным.

1.3.2. Основы структурно-функционального синтеза и анализа банковской системы

Математическое моделирование социально-экономических систем в отличие от моделирования физических систем включает два этапа:

- 1) структурно-функциональный синтез систем;
- 2) структурно-функциональный анализ систем.

Каждый из этапов включает подэтапы.

Структурно-функциональный синтез банковской системы будем реализовывать согласно следующим принципам.

1. Минимального риска, согласно которому структура включает подсистемы: целеполагания (что делать); целедостижения (как делать); целереализации (делать); целеконтроля (обеспечение безопасности) [14].

2. Согласования функциональных свойств подсистем структуры с внешними системами, от которых зависит эффективное выполнение цели с таким расчетом, чтобы они обеспечивали минимальное влияние возмущающих факторов риска, обуславливающих опасные состояния банковской системы, созданных как во внешней, так и во внутренней средах функционирования.

3. Идентификации проблем общества в виде совокупного спроса и совокупного предложения и порожденных ими процессов для формирования теорий, методов, на основе которых строятся модели систем, реализуемые в итоге в виде реальных систем, объектов функционирования, подлежащих структурно-функциональному анализу, так, например, на основе экспериментальных данных.

Отметим, что структурно-функциональный анализ включает разработку теорий и методов реализации функциональных свойств, заданных при синтезе. Так, например, общество и экономика подвержены эволюции во времени, и, следовательно, функциональные

свойства подсистем Φ_i ($i = \overline{1, 4}$) банковской системы должны эволюционировать, реализуя необходимый уровень эффективности достижения цели банковской системой.

При синтезе необходимо учитывать те сферы социально-экономической системы, где банковские системы наиболее важны, эффективны. При этом происходит самоорганизация и самореализация как банковской системы, так и банковских структур, на основе которых они наиболее эффективны и надежны. Самореализация банковской системы на других принципах обуславливает самоуничтожение систем.

Особенности контроля и управления эффективностью и безопасностью функционирования банковской системы обусловлены следующими факторами:

- 1) свойствами экономических систем;
- 2) структурно-функциональными свойствами кредитно-денежных систем;

- 3) банковскими системами и банками как динамическими системами;
- 4) денежными системами.

С учетом сказанного, банковская система совместно с экономической системой представляют единую систему, результаты структурно-функционального синтеза которой изображены на рис. 1.5 (здесь ЦБ – Центральный банк; ФРС – финансово-резервная система).



Рис. 1.5

Подсистема (4) в данной структуре осуществляет контроль функции времени $x(t)$ и ее компонент (x_1, x_2, x_3, x_4) , где x_1, x_2, x_3, x_4 – количество денег, проценты по кредиту, резервы банков, валютные потоки. При этом оценивается принадлежность $x = (x_1, x_2, x_3, x_4)$ к области допустимых значений $\Omega_{дон}$, когда система реализует процессы эволюции, либо к области $\Omega_{кр}$, когда система реализует процессы инволюции (кризисы и катастрофы).

Отметим, что в процессе построения модели рассматриваемых систем мы вынуждены руководствоваться указанными выше принципами синтеза и осуществлять:

- 1) синтез на уровне цели;
- 2) синтез на уровне управляющих функций (стратегическое, тактическое, оперативное управления);
- 3) синтез структур подсистем, реализующих частное целевое назначение.

При этом на уровне структур формируются (синтезируются) цели и программы их реализации. На уровне анализа рассматриваются функциональные свойства подсистем структуры, необходимые для реализации цели и программ их исполнения.

На следующем иерархическо-целевом уровне социально-экономической системы [15] будем рассматривать (подсистема 2, рис. 1.5) банковскую систему как систему, формирующую цели на различном уровне. Итоги структурно-функционального синтеза приведены на рис. 1.6.

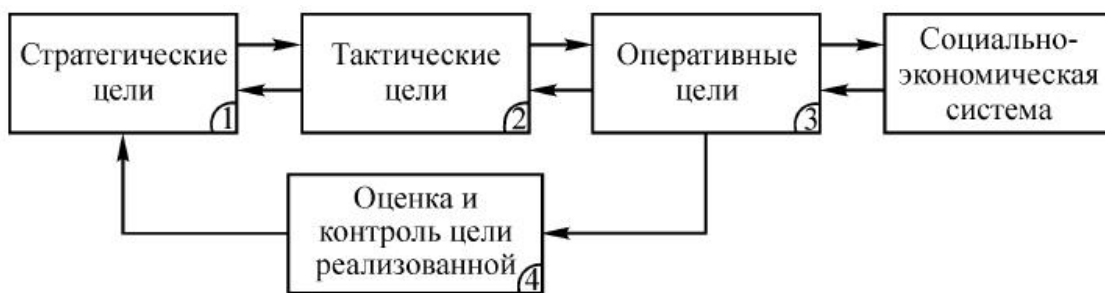


Рис. 1.6

Стратегическая цель формируется Центральным банком (подсистемой 1). При этом цель такого синтеза – формировать модель, позволяющую изучать возможности повышения эффективности и безопасности банковской системы и, как следствие, повышения эффективности функционирования социально-экономической системы.

При этом подсистема (1) формирует:

- 1) стратегические цели системы в целом;
- 2) стратегические управления реализации цели;
- 3) стратегические программы реализации управлений;
- 4) стратегический контроль за состоянием цели.

Тактические цели формирует подсистема (2), которая проводит анализ стратегической цели и разработку методов и средств ее реализации согласно возможностям как самой банковской системы, так и возможностям социально-экономической системы. При этом подсистема (2) формирует:

- 1) тактические цели путем анализа стратегических целей;
- 2) тактические управления для осуществления целереализации;
- 3) тактические программы реализации управлений;
- 4) тактический контроль за состоянием цели.

Анализ включает изучение функциональных свойств банков, наполняющих подсистему (3): какова их эффективность и надежность, т. е. что может реализовать подсистема (3) этими методами, посредством тех возможностей, которыми она обладает.

Оперативные цели формирует подсистема (3), реализуя в социально-экономической системе тактические программы и управления, разработанные подсистемой (2).

Подсистема (3) осуществляет реализацию цели в социально-экономической системе посредством банков: коммерческих, сберегательных, ипотечных, специализированных, инвестиционных.

На обслуживании экономики специализируются инвестиционные, специализированные и коммерческие банки [3]. На обслуживании социальной системы специализируются ипотечные, сберегательные банки.

На примере РФ рассмотрим:

1. Структуру системы специализированных банков, включающих в себя:

- Внешэкономбанк;
- Роскомбанк;
- Внешторгбанк.

2. Структуру системы инвестиционных банков:

- первого типа;
- второго типа;
- банкирские дома.

3. Структуру системы ипотечных банков:

- государственные ипотечные банки;
- частные ипотечные банки.

4. Структуру системы сберегательных банков:

- Сбербанк РФ;
- доверительные сберегательные банки;
- сберкасса и жироцентры.

Структура вкладов в России: срочные, условные, рентные, целевые, валютные. Структура Сбербанка включает: филиалы, агентства, отделения.

1.4. Банковская система России

1.4.1. Эволюция структуры банковской системы России

Банковская система России начала создаваться гораздо позже, нежели в странах Запада, и в своем развитии прошла несколько этапов. Условно можно выделить пять этапов: с середины XVIII в. до 1860 г. – период создания и функционирования банков как государственных (казенных);

с 1860 по 1917 гг. – период развития и совершенствования банковской системы, появление частных банков;

с 1917 по 1930 гг. – формирование новой банковской системы;

с 1932 по 1987 гг. – стабильное функционирование «социалистической» банковской системы;

с 1988 г. по настоящее время – формирование современной рыночной банковской системы.

Началом первого этапа в развитии банковской системы явилось создание в 1733 г. государственного ссудного банка, который в большей степени играл роль казенного ломбарда. Но еще до этого в России уже в 1665 г. в Пскове воеводой Афанасием Ордин-Нащокиным была предпринята попытка учреждения коммерческого банка, которая не была одобрена центральным правительством, и банк так и не начал функционировать.

Появление первых банков

Развитие экономики требовало увеличения возможностей кредитования. Поэтому уже в 1754 г. было создано два банка – Государственный заемный банк для дворянства, призванный осуществлять краткосрочное кредитование под залог недвижимости дворян, и Банк при Санкт-Петербургском порте коммерции и купечества для предоставления купечеству краткосрочных кредитов под залог товаров, драгоценных металлов, а также гарантии городских магистратов.

Однако эти банки достаточно быстро прекратили свою деятельность, столкнувшись с невозвратом основной части кредитов. Такая же участь постигла и торговые коммерческие банки Петербурга и Астрахани, созданные в 1764 г. для поощрения внешней торговли.

Наряду с банками в 1772 г. появляются специализированные кредитные учреждения, принимающие вклады до востребования и выдающие ссуды либо под залог ипотеки (сохраненные кассы), либо под залог драгоценных металлов (ссудные кассы).

В 1775 г. появляются Приказы общественного призрения, формирующие капитал за счет приема вкладов и выдающие кратко-срочные кредиты под залог недвижимости.

Начиная с 1786 г., когда на базе Петербургского и Московского земельных банков для дворянства был учрежден Государственный земельный банк, появляются институты долгосрочного ипотечного кредитования. Среди них – Вспомогательный для дворянства банк (1797 г.), особенностью которого была выдача долгосрочных ипотечных ссуд не деньгами, а банковскими билетами с принудительным курсом. Они были обязательны к приему как частными лицами, так и казначейством по принудительной стоимости и приносили определенный годовой доход, принимая вклады и осуществляя жирорасчеты (бесплатные переводы – трансферты).

Среди активных операций этого банка выделялись выдача ссуд и учет простых и переводных векселей. При этом банку были предоставлены определенные привилегии, в част-

ности, капитал и вклады не облагались налогами и не использовались для финансирования государственных расходов.

Государство сохраняло определенный контроль над банком путем назначения половины директоров и утверждало решения правления банка, касающиеся активных операций. Данный банк имел 12 отделений.

Открытие Государственного банка

В 50-е гг. XIX в. начали складываться предпосылки для расширения банковской системы. Ведь, по сути, имеющиеся банки были казенными учреждениями с присущими им ростовщическими чертами. Поэтому в 1859 г. были приняты решения, положившие начало новому этапу развития банковской системы. Ее реформа 1861 г. предполагала ликвидацию всех государственных кредитных учреждений и создание коммерческих банков.

Началом осуществления реформы стало упразднение в 1860 г. Заемного банка, дела которого были переданы в Петербургскую Сохранную казну. В этом же году был учрежден Государственный банк России. Одновременно с открытием Государственного банка начался процесс создания частных долгосрочных и краткосрочных кредитных учреждений.

Среди долгосрочных наиболее известными были Санкт-Петербургское городское кредитное общество, созданное на основе взаимного кредитования и солидарной ответственности для выдачи ссуд под залог городской недвижимости; Херсонский земский банк, созданный на базе принципа взаимного кредитования; Общество взаимного поземельного кредита (стало банкротом в 1890 г.).

В числе краткосрочных институтов можно назвать Санкт-Петербургское общество взаимного кредита и Санкт-Петербургский частный коммерческий банк, который стал первым акционерным банком.

К 1872 г. банковская система России состояла из Государственного банка, первым управляющим которого был крупнейший предприниматель барон А.Л. Штиглиц, сын главы банкирского дома Л.И. Штиглица, общественных городских и земельных банков и частных банков долгосрочного и краткосрочного кредитования.

Развитие банковской системы до Первой мировой войны

На начало 80-х гг. XIX в. в России насчитывалось 44 акционерных банка (впервые появились в 1864 г.) с 49 филиалами, 83 общества взаимного кредита, 729 ссудо-сберегательных товарищества, 32 коммерческих банка, 232 городских общественных банка. Помимо этого появились банкирские конторы, торговые дома, меняльные лавки, которые осуществляли значительное количество чисто банковских операций и также привлекали средства клиентов для осуществления высокорисковых операций.

Широкое развитие банковской системы было прервано Первой мировой войной. Но уже к 1914 г. насчитывалось 600 кредитных учреждений и 1800 отделений банков, которые делились на государственные, общественные и частные. К государственным относились: Государственный банк, Комиссия погашения государственных долгов, Государственные сберегательные кассы (1834 г.), Государственный дворянский земельный банк (1885 г.) и Крестьянский поземельный банк (1881 г.).

К общественным и частным банкам относились: 50 акционерных коммерческих банков, 300 городских кредитных обществ и городских общественных банков, земские банки, общества взаимного поземельного кредита (1866 г.), 80 обществ взаимного краткосрочного кредита, 15 450 ссудо-сберегательных товариществ, 16 000 кредитных товариществ, сельские, волостные и станичные банки и кассы, 11 кредитных союзов, объединявших 558 товариществ и 4724 общественных крестьянских учреждения мелкого кредита [10].

Наиболее крупными банками были: Петербургский международный банк (1869 г.), Русский банк для внешней торговли (1871 г.), Петербургский учетный и ссудный банк (1869 г.), Петербургский частный коммерческий банк (1864 г.), Азовско-Донской коммерческий банк (1890 г.), Волжско-Камский банк (1870 г.) [10].

Со времени Первой мировой войны начался закат российской банковской системы, а в 1917 г. – полная ее реорганизация. Начался новый этап эволюции банковской системы России.

В 1917 г. после военного переворота была декларирована монополия на банковское дело, результатом чего стали национализация частных коммерческих банков и иных кредитных учреждений и их слияние с Государственным банком, переименованным в Народный банк РСФСР и переданным в ведение Наркомфина.

Развитие банковской системы после революции

В 1918 г. была запрещена деятельность иностранных банков. Развитие политики «военного коммунизма» привело к необходимости централизованного бюджетного финансирования, что повлекло за собой упразднение Народного банка и передачи его функций в 1920 г. Наркомфину.

Однако полного заката банковской системы не последовало, так как переход к НЭПу в 1921 г. потребовал ее восстановления. И уже в этом же году был вновь создан Государственный банк РСФСР, а в 1922 г. – банки потребительской кооперации и Промбанк.

В 1922–1924 гг. возник еще ряд банков и кредитных учреждений, и банковская система вновь стала многозвенной.

В 1924 г. был образован Внешторгбанк как акционерное общество. Его акционерами стали государство, кооперативные и общественные организации. Этот банк находился в ведении Государственного банка СССР и занимался кредитованием внешнеторговых операций и международными расчетами.

К 1925 г. в России существовали Государственный банк, Промбанк, Торгбанк (обслуживающий торговлю) и Сельхозбанк (кредитовавший сельское хозяйство). При этом выделялись как центральный, так и республиканские сельскохозяйственные банки, Центральный банк коммунального хозяйства (Цекомбанк), кооперативные банки (Всекомбанк).

Существовали также акционерные, отраслевые, региональные банки, прежде всего Дальневосточный, Среднеазиатский, Банк внешней торговли, общества взаимного кредита, общества сельскохозяйственного кредита, сберегательные кассы, кредитная кооперация.

Появление этих звеньев кредитной системы было обусловлено развитием мелкотоварного производства, нуждающегося в кредитовании. Поэтому система кооперативного кредитования обслуживала все виды кооперации, а также непосредственно крестьян и ремесленников. В то же время общества взаимного кредита стали паевыми объединениями ремесленников и частных предпринимателей, принимавшими вклады и предоставлявшими ссуды под контролем Наркомфина.

Целевое назначение каждого ранее названного банка не означало их жесткой специализации. Они старались привлечь клиентов из разных сфер народного хозяйства, что снижало их риск и придавало устойчивость.

Развитие синдикатов

Во второй половине 20-х гг. XX в. развитие синдикатов привело к сосредоточению у них всех банковских кредитов, выделяемых соответствующей отрасли, и распределению их между трестами. Такие синдикаты все больше брали на себя посреднические обязанности в кредите. Это дало толчок началу реорганизации банковской системы.

В 1927 г. было принято Постановление ЦИК и СНК СССР «О принципах построения кредитной системы», в соответствии с которым Государственный банк получил право на оперативное управление всей банковской системой, что ликвидировало право самостоятельности в проведении процентной политики банков. Данное постановление ликвидировало и специализацию банков. Очередным этапом реорганизации стало жесткое разграничение краткосрочного и долгосрочного кредитования. В 1928 г. Промбанк и Электробанк были объединены в единый Банк долгосрочных кредитов промышленности и электрохозяйства. Все краткосрочные кредиты должен был выдавать Госбанк в соответствии с квартальными планами.

В целом результатом реформ 1927–1929 гг. произошла ликвидация специфических кредитных функций банков, что превратило банковское кредитование в разновидность государственного планового финансирования.

Кредитная реформа 1930–1932 гг. положила начало новому этапу в развитии банковской системы. Ее сутью была замена коммерческого и косвенного банковского кредитования прямым банковским кредитованием. Банковская система была перестроена по функциональному признаку: выделен общегосударственный банк краткосрочного кредита и создана система специализированных банков для обслуживания капитальных вложений.

Такая банковская система была однозвенной, состоящей из Госбанка СССР; четырех Всесоюзных специализированных банков финансирования и долгосрочного кредитования капитальных вложений – Промбанк, Сельхозбанк, Цескомбанк, Торгбанк, а также Внешторгбанк, имевший широкую сеть корреспондентских отношений с иностранными банками; и сберегательных касс, представлявших собой единое общегосударственное кредитное учреждение, обслуживающее широкие слои населения путем привлечения свободных средств, оплаты услуг, размещения займов.

Создание отраслевых банков

В 1959 г. система долгосрочных банков была реорганизована: два банка – Сельхозбанк и Цескомбанк – были упразднены, а их функции переданы Госбанку. На базе Промбанка и Торгбанка был создан Всесоюзный банк финансирования капитальных вложений – Стройбанк. В его функции входило финансирование и долгосрочное кредитование предприятий и организаций различных отраслей народного хозяйства (кроме сельского).

Окончательная структура банковской системы к 1960 г. была следующей: Государственный банк, Стройбанк, Внешторгбанк, система сберегательных касс. Такая система существовала достаточно долго, вплоть до 1988 г.

Очередные изменения в политике страны – переход к рыночным отношениям – привели к изменениям и в банковской системе. В 1987 г. состоялся Пленум ЦК КПСС, который принял решение о ее совершенствовании. В результате наряду с Госбанком, игравшим роль «банка банков», были созданы 5 отраслевых банков:

Промышленно-строительный банк (*Промстройбанк*), занимавшийся кредитованием промышленности, строительства, транспорта, связи;

Агропромышленный банк (*Агропромбанк*), кредитовавший агропромышленный комплекс;

Жилищно-социальный банк (*Жилсоцбанк*), задачей которого было кредитование и обслуживание жилищного хозяйства и социальной сферы;

Сберегательный банк (*Сбербанк*), преобразованный из сберегательных касс и обслуживавший население;

Внешнеэкономический банк (*Внешэкономбанк*), обслуживавший внешнеэкономическую деятельность.

Такое множество банков при одноуровневой системе привело к переплетению их функций, что создало необходимость реорганизации банковской системы.

1.4.2. Структурно-функциональная эволюция банковской системы в переходный период

Прежде чем провести синтез структурно-управляющих функций банковской системы, рассмотрим банковскую систему России до 1987 года, когда началась ее реорганизация. В это время банковская система включала:

- Госбанк СССР;
- Стройбанк СССР;
- Внешторгбанк СССР;
- систему гострудсберкасс.

Госбанк СССР реализовывал целеполагание, т. е. решал все задачи по организации управления банковской системой. Он, будучи эмиссионным институтом, был центром краткосрочного кредитования, осуществления кассового и расчетного обслуживания экономики. В итоге Госбанк СССР превратился в орган государственного и монопольного управления. Он обладал практически неограниченной монополией на кредитные ресурсы, так как на его счетах аккумулировались все свободные денежные средства, образуя общегосударственный ссудный фонд. Распределялись средства этого фонда централизованно в соответствии с утвержденными кредитными планами без учета потребностей местных экономических объектов, систем. Кредитные организации на местах распределяли кредиты согласно инструкциям и на цели, предусмотренные планом. При этом банки отвечали за свои действия перед начальством, а не перед клиентами.

В итоге была создана банковская система, лишенная возможности реализации принципа минимального риска деятельности (управления). Эта система не могла обеспечить эволюцию экономики и благосостояния общества, и власть была вынуждена ее реорганизовать. Начало реорганизации было положено в 1987 году и предусматривало изменение организационной структуры банковской системы, а также функциональной роли банков путем повышения роли банков, усиления их влияния на развитие экономики страны, превращение кредита в действенный экономический рычаг.

Работы по созданию банковской макросистемы, реализующей принцип минимального риска [9], обеспечивающий повышение эффективности и безопасности функционирования макросистемы, проводились в несколько этапов.

На первом этапе реорганизации была создана новая структура государственных банков. Модель реорганизации включала:

- 1) создание двухуровневой банковской системы, включающей центральный эмиссионный банк и государственные специализированные банки, обслуживающие соответствующие сферы (подсистемы) экономики;
- 2) перевод специализированных банков на полный хозрасчет и самофинансирование;
- 3) совершенствование форм и методов кредитных отношений с предприятиями различных отраслей экономики.

При этом роль Государственного банка по-прежнему была определяющей во всей системе, на него возлагались функции координатора деятельности специализированных банков и проведение единой для всех банков государственной денежно-кредитной политики.

Другие банки из создаваемой системы специализировались на обслуживании отдельных сфер (комплексов) экономической системы, включая Промстройбанк СССР, Агропромышленный банк СССР, Жилсоцбанк СССР, на обслуживании населения, включая Сбербанк СССР, а также внешнеторговых отношений – Внешэкономбанк СССР.

Однако возникло много нерешенного в областях:

- системно-экономических связей и их отношений;
- функциональной специализации подсистем на макро- и микроуровне.

Отсутствие возможности достичь необходимой специализации банков на уровне микросистемы не позволило обеспечить достижение цели, поставленной в рамках сформированной системы, обладающей соответствующими структурно-функциональными свойствами. Однако права учреждений спецбанков в управлении кредитными ресурсами были расширены. Они переходили на хозрасчет, внедрялись договорные отношения между спецбанками и клиентами. При этом государственные специализированные банки сохранили административно-контрольные методы управления и не обеспечивали процессы рыночных отношений, не обеспечивая управление рисками на макроуровне.

В итоге эффективно действующая система экономического регулирования денежного оборота в реорганизованной банковской системе не состоялась, что усугубило товарно-денежную несбалансированность экономики. Три фактора предопределили такое состояние:

- 1) закрепление клиентов, согласно отраслевой принадлежности за спецбалансами, предопределило неравномерное распределение пассивов между созданными спецбанками;
- 2) отсутствие гибкости в созданной кредитной системе не позволяло перераспределять кредитные ресурсы в экономике;
- 3) неоправданное увеличение управленческого аппарата банков.

Среди функциональных особенностей, характеризующих такую ситуацию, выделим следующие: сохранился административный метод распределения кредитных ресурсов; осталась монопольная структура управления в банковской системе; отсутствовала конкуренция; отсутствовал критерий целесообразности и выгоды представления средств в ссуду.

По указанным причинам в 1988 году начался второй этап реформы банковской системы, ее структурно-функциональные преобразования. Тогда по инициативе снизу были созданы первые коммерческие банки, ставшие впоследствии фундаментом рыночных отношений и структур в банковской сфере. На этом этапе начала создаваться четко организованная рыночная структура, обеспечивающая функционально условия для развития конкуренции и предприимчивости в системе движения финансовых ресурсов, а банки стали превращаться в объекты, обеспечивающие процессы развития и регулирования рыночных отношений в экономике.

Коммерческие банки – это организации, самостоятельные в определении своих целей, в том числе: условий и сроков кредитования; величины процентных ставок; развития различных форм банковской деятельности; использования полученной прибыли; определения штатов и величины оплаты труда работников; выбора материально-технической базы для реализации деятельности.

Задачи *второго этапа реформы* банковской системы:

- 1) создание нового механизма денежно-кредитного регулирования, реализующего экономические методы воздействия на макроэкономические пропорции воспроизводства общественного продукта;
- 2) создание условий для направления финансовых ресурсов в те сферы и отрасли, где они обеспечивают максимальную прибыль.

Для реализации указанных задач были изменены статус Государственного банка и его роль в экономике страны. Он был выведен из подчинения правительству, и на его базе был создан Центральный банк России (ЦБ) на основе концепции, принятой в странах с рыночной экономикой. Центральный банк России – это главный банк государства, не зависящий от распределительных и исполнительных органов власти, самостоятельно реализующий свою финансовую деятельность.

Организационная двухуровневая система включала: I уровень – Центральный банк; II уровень – коммерческие банки и другие финансово-кредитные учреждения, осуществляющие отдельные банковские операции.

Функциональное назначение Центрального банка России:

- 1) регулирование денежного обращения;
- 2) обеспечение структурно-функциональной и денежно-кредитной устойчивости системы (тактические цели, подсистема 2, рис. 1.6);
- 3) проведение единой денежно-кредитной политики (стратегические цели, подсистема 1, рис. 1.6);
- 4) организация расчетов и кассового обслуживания (оперативные цели, подсистема 3, рис. 1.6);
- 5) защита интересов вкладчиков банков (целеконтроль, подсистема 4, рис. 1.6);
- 6) надзор за деятельностью коммерческих банков и других кредитных учреждений (подсистема 4);
- 7) осуществление операций по внешнеэкономической деятельности (подсистема 3).

Во внешней среде (экономической) Центральный банк осуществляет:

- 1) денежно-кредитное регулирование экономики государства путем установления норм обязательного резервирования коммерческими банками своих привлеченных ресурсов;
- 2) уровни учетных ставок по кредитам коммерческим банкам;
- 3) проведение операций с ценными бумагами, формируя правила проведения этих операций;
- 4) рефинансирование коммерческих банков, предоставляя им краткосрочные кредиты.

Подсистема целереализации, или второй уровень банковской системы, включает:

- 1) систему коммерческих банков, обеспечивающих кредитно-расчетное обслуживание субъектов хозяйственной жизни;
- 2) систему социальных банков: ипотечные банки, занимающиеся кредитованием под залог земельных участков; инвестиционные банки, осуществляющие операции по выпуску и размещению корпоративных ценных бумаг;
- 3) систему муниципальных банков для исполнения местных бюджетов;
- 4) кредитную систему, которая включает: Внешэкономбанк по обслуживанию внешнего долга РФ; Банк реконструкции и развития для финансирования правительственных целевых программ общегосударственного и регионального характера для выдачи льготных кредитов;
- 5) союзы, ассоциации, консорциумы и иные объединения банков;
- 6) специальные финансово-кредитные организации, обслуживающие специфическую клиентуру в рамках одной-двух банковских операций: кредитные союзы и кооперативы; финансовые и трастовые компании; страховые компании; частные пенсионные фонды; ссудосберегательные ассоциации; инвестиционные фонды, ломбарды.

Все эти реорганизационные мероприятия были направлены на формирование кредитной системы, подобной той, которая создана в странах с рыночной экономикой.

Свои взаимоотношения в рамках единой денежно-кредитной системы с коммерческими банками Центральный банк строит согласно интегрированной структурно-функциональной системе (рис. 1.7).



Рис. 1.7

Расшифруем функциональные свойства (обязанности) подсистем структурно-функциональной системы, реализующей соответствующие управления.

Подсистема 1 целеполагания. Ее функциональные обязанности формирует и исполняет Центральный банк, обеспечивая: ориентацию и стимулирование деятельности банковской системы, в том числе отдельных банков, в области кредитования на выполнение приоритетных задач развития экономики и повышения благосостояния общества.

Подсистема 2 целедостижения. Функциональные свойства формируются Центральным банком, обеспечивая научную организацию денежного обращения в экономике, т. е. разрабатывая методы реализации цели (как делать).

Подсистема 3 целереализации включает коммерческие банки, обеспечивающие при участии Центрального банка, в том числе при участии предложенных им методов, реализацию цели, сформированной подсистемой 1, устойчивую работу и укрепление финансового положения коммерческих банков.

Подсистема 4 целеконтроля. Функции формируются Центральным банком, обеспечивая: оценку и анализ целереализации; допустимость или недопустимость состояния банковской системы; анализ, прогнозирование и управление рисками банковской макросистемы.

1.4.3. Функционально-целевое назначение Центрального банка России

Центральный банк в Российской Федерации был создан на базе Госбанка СССР первоначально в виде Госбанка РСФСР, который в декабре 1990 г. был переименован в Центральный банк РСФСР (Банк России), а в апреле 1995 г. – в Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

Правовой статус, функции, принципы организации и деятельности Центрального банка РФ (Банка России) определяются Конституцией РФ, Федеральным законом от 26 апреля 1995 г. «О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР «О Центральном банке РСФСР (Банке России)», а также Федеральным законом от 3 февраля 1996 г. «О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР».

Уставный капитал и иное имущество Центрального банка (ЦБ) являются федеральной собственностью. Однако, хотя ЦБ является государственным банком, он независим в своей деятельности от Правительства.

Центральный банк – юридическое лицо, не регистрируется в налоговых органах, осуществляет свои расходы за счет собственных доходов, не отвечает по обязательствам государства, а государство не отвечает по обязательствам банка.

Нормативные акты, издаваемые ЦБ, обязательны для органов государственной власти РФ и ее субъектов, органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц. Проекты федеральных законов, нормативных актов федеральных органов исполнительной

власти, касающихся выполнения функций Банка России, должны направляться на его заключение.

Центральный банк подотчетен лишь Государственной думе Федерального собрания РФ. Государственная дума по представлению Президента назначает сроком на 4 года Председателя и членов высшего органа ЦБ – Совета директоров, рассматривает годовой отчет ЦБ и аудиторское заключение, определяет аудиторскую фирму для аудиторской проверки банка; заслушивает доклады Председателя о деятельности ЦБ дважды в год: при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики.

Функции Центрального банка и его структура

Центральный банк тесно связан с Правительством, участвуя в разработке экономической политики Правительства. Председатель банка или один из его заместителей участвует в заседаниях Правительства. Министр финансов и министр экономики или их заместители участвуют в заседаниях Совета директоров Центрального банка с правом совещательного голоса.

Центральный банк и Правительство информируют друг друга о предполагаемых действиях, имеющих общегосударственное значение, координируют свою политику, проводят регулярные консультации. В частности, ЦБ консультирует Министерство финансов по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг и погашения государственного долга с учетом их воздействия на состояние банковской системы и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики.

При Центральном банке создан Национальный банковский совет, в который входят представители палат Федерального собрания, Президента, Правительства РФ, Центрального банка, а также министр финансов и министр экономики, представители кредитных организаций и эксперты.

Председателем Совета является Председатель ЦБ. Национальный банковский совет регулярно рассматривает концепцию совершенствования банковской системы, проекты основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики, политики валютного регулирования, наиболее важные вопросы регулирования деятельности кредитных организаций, осуществляет экспертизу проектов законодательных и иных нормативных актов в области банковского дела.

Центральный банк образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления. В систему ЦБ входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия, учреждения и организации, в том числе подразделения безопасности, необходимые для осуществления деятельности ЦБ.

Национальные банки республик являются территориальными учреждениями Центрального банка. Территориальные учреждения банка не имеют статуса юридического лица и не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, а также выдавать гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства без разрешения Совета директоров.

Руководство и управление ЦБ осуществляет его высший орган – Совет директоров. В этот коллегиальный орган входит Председатель ЦБ и 12 членов, работающих в ЦБ на постоянной основе. Совет директоров разрабатывает во взаимодействии с Правительством основные направления единой государственной денежно-кредитной политики, устанавливает экономические нормативы и нормы обязательных резервов для кредитных организаций, принимает решения об изменении процентных ставок ЦБ, определяет лимиты операций на

открытом рынке, условия допуска иностранного капитала в банковскую систему России, объемы выпуска и изъятия наличных денег из обращения.

Основные функции и операции Центрального банка.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 26 апреля 1995 г. определяет три основные цели его деятельности. Их достижение осуществляется путем выполнения функций ЦБ.

Первая функция: защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и устойчивого курса по отношению к иностранным валютам.

Вторая функция: Центральный банк монополично осуществляет эмиссию наличных денег (банкнот и монет) и организует их обращение.

В отличие от промышленно развитых стран удельный вес наличных денег в России очень велик – около 37 % всей денежной массы, и поэтому эмиссионная функция ЦБ имеет особенно большое значение.

Третья функция: контроль за ростом денежной базы в широком определении является важнейшей составляющей регулирования ЦБ денежной массы.

В процессе реализации указанных функций осуществляются следующие цели:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы страны;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

Первая цель деятельности Центрального банка

На защиту и обеспечение устойчивости рубля направлена проводимая ЦБ единая государственная денежно-кредитная политика. Ежегодно не позднее 1 декабря ЦБ представляет в Государственную Думу основные направления своей деятельности на предстоящий год. В направлениях даются анализ состояния и прогноз развития экономики России, основные ориентиры, параметры и инструменты денежно-кредитной политики.

Исходя из основных направлений денежно-кредитной политики, Центральный банк устанавливает ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы на таком уровне, чтобы обеспечить экономику деньгами в количестве, соответствующем выполнению официально сформулированных целей по инфляции и производству реального ВВП.

Так, в основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1996 г. был предусмотрен рост денежной массы на 2,4–2,9 % в месяц, а уровень инфляции – на 1,9 % в месяц; на 1997 г. соответственно: 1,7–2,2 %, менее 1 %; на 1998 г.: 1,7–2,2 %, 0,4–0,6 %.

Для достижения установленных ориентиров денежно-кредитной политики Центральный банк может использовать различные инструменты.

Инструменты для достижения ориентиров денежно-кредитной политики:

- 1) изменение нормативов обязательных резервов, депонируемых в ЦБ (резервных требований);
- 2) изменение процентных ставок по своим операциям; операции на открытом рынке;
- 3) валютное регулирование.

В исключительных случаях и только после консультации с Правительством ЦБ может применять прямые количественные ограничения кредитов (например, лимиты на рефинансирование банков, на проведение кредитными организациями отдельных банковских операций).

Так, во время мирового финансового кризиса в октябре – декабре 1997 г. в условиях оттока иностранного капитала с финансового рынка России Центральный банк повысил

нормативы обязательных резервов по вкладам в иностранной валюте, увеличил ставку рефинансирования, ставки по ломбардным кредитам, отказался от поддержки рынка ГКО, позволив резко упасть их курсу (цене) и соответственно вырасти доходности по ним, осуществил значительную продажу долларов за рубли, установил на три года вперед центральный курс рубля к доллару США и пределы его колебаний, а также использовал такой инструмент, как расширение или сужение спреда, т. е. разницы между курсами покупки и продажи по операциям ЦБ на межбанковском рынке.

Так же, как и центральные банки в подавляющем большинстве стран мира, Центральный банк с 1991 г. использует такой инструмент денежно-кредитной политики, как изменение нормы обязательных резервов. В апреле 1991 г. они были установлены на уровне 2 % для всех видов вкладов; в первой половине 1992 г. нормативы обязательных резервов были резко увеличены, причем были установлены различные нормы по вкладам до востребования (20 %) и срочным вкладам (15 %).

Дальнейшее дифференцирование нормативов происходило в 1995 г. По счетам до востребования и срочным обязательствам до 30 дней была установлена норма резервов – 20 %, свыше 30 до 90 дней – 14 %, свыше 90 дней – 10 %, по вкладам в иностранной валюте – 1,5 %.

В 1996 г. нормы резервных требований несколько раз изменялись как в сторону повышения, так и в сторону снижения. В целом за 1996 год нормы резервных требований снизились по рублевым депозитам до 16, 13, 10 %, а по вкладам в иностранной валюте – повысились до 5 %; в 1997 г. снизились по рублевым депозитам до 14, 11, 8 %, а по вкладам в иностранной валюте – повысились до 9 %.

Операции Центрального банка на вторичном рынке

Важным инструментом денежно-кредитной политики является изменение процентных ставок по операциям ЦБ. Начиная с 1993 г. ставка рефинансирования ЦБ изменялась не реже 5 раз ежегодно (в 1994 г. даже 9 раз), причем нередко с интервалом в одну-две недели, иногда одновременно на 30–40 пунктов.

Максимальный уровень ставки рефинансирования в 1991 г. достигал 20 %, в 1992 г. – 80 %, в 1993 г. – 210 %. С апреля по октябрь 1994 г. ставка постепенно была снижена до 130 %, а затем снова повышалась, достигнув в январе 1995 г. 200 %. С мая 1995 г. до ноября 1997 г. ставка снижалась 13 раз, достигнув 21 %. В ноябре 1997 г. она вновь была повышена до 28 %.

Кроме ставки рефинансирования ЦБ устанавливает ставки по ломбардным кредитам, операциям типа репо, депозитным операциям. Процентные ставки ЦБ представляют собой минимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции.

Быстрое развитие рынка государственных ценных бумаг в России в 1993–1995 гг. создало предпосылки для активного использования операций на открытом рынке для воздействия на банковскую ликвидность и денежную базу. Так, покупка Центральным банком государственных ценных бумаг у коммерческих банков внесла значительный вклад в преодоление кризиса рынка межбанковских кредитов в августе 1995 г.

С 1995 г. операции ЦБ на вторичном рынке ГКО ОФЗ стали определять рост денежной базы. Так в конце 1995 г. с этими операциями было связано около 80 % прироста денежной базы (в широком определении), в конце 1996 г. – около 82 %, а в середине 1997 г. – 133 % по сравнению с 1 % в начале 1995 г.

С августа 1998 г. объем операций на открытом рынке резко сократился в результате реструктуризации задолженности по государственным ценным бумагам со сроком погашения до 31 декабря 1999 г.

Валютная политика Центрального банка

Важным направлением денежно-кредитной политики Центрального банка является валютная политика. Центральный банк активно использует обменный курс рубля в качестве инструмента регулирования денежного обращения и уровня инфляции. Покупая и продавая доллары США за рубли, ЦБ оказывает воздействие как на объем рублевой массы, так и на валютный курс рубля.

Большое значение для обеспечения стабильности валютного курса рубля имеет определение его режима. В 90-е гг. Центральный банк несколько раз менял режим валютного курса.

До середины 1992 г. ЦБ фиксировал различные курсы по отдельным операциям (режим множественности валютных курсов), с июля 1992 г. был введен режим «плавающего» валютного курса, официальный курс стал устанавливаться на уровне курса ММВБ (во вторник и четверг).

С середины 1995 г. ЦБ устанавливает пределы изменения валютного курса в виде «валютного коридора». Введение режима «валютного коридора» позволило, во-первых, уменьшить валютные риски, в значительной мере определяющие уровень и динамику инфляционных ожиданий, и, во-вторых, сочетать преимущества гибкости «плавающего» валютного курса с определенностью режима фиксированного курса. Не случайно режим «валютного коридора» называют как режимом «управляемого плавания», так и режимом «мягкой фиксации».

«Валютный коридор» был установлен достаточно широким, чтобы обеспечивалось соответствие движения курса реальному соотношению рыночного спроса и предложения на иностранную валюту (нижняя граница «коридора» в середине 1995 года была установлена на уровне 4550, а верхняя – 5150 руб. за 1 долл. США). Благодаря этому удавалось избежать разогрева спекулятивных ожиданий и одновременно вносить предсказуемость в динамику курса рубля, сглаживать влияние на курс резких колебаний спроса и предложения на иностранную валюту.

«Валютный коридор»

Естественно, для введения режима «валютного коридора» должны были созреть соответствующие предпосылки, главная из которых – стабилизация валютного курса.

Введению «коридора» предшествовало повышение номинального курса рубля к доллару США (в мае 1995 г. на 27,3 %, в июне – на 9,04 %). И многие полагали, что укрепление курса рубля – результат введения «коридора», в действительности повышение курса рубля было бы более значительным, если бы не введение «валютного коридора» и покупка ЦБ иностранной валюты на внутреннем валютном рынке с целью предотвращения резкого роста курса рубля.

«Валютный коридор» определил границы возможного ухудшения конъюнктуры российского экспорта.

С июля 1996 по январь 1998 г. «коридор» был «наклонным», т. е. значения верхних и нижних границ колебания курса доллара к рублю плавно повышались: нижних – с 5000 до 6100 руб., верхних – с 5500 до 6350 руб.

При этом с 17 мая 1996 г. Банк России отказался от «привязки» официального курса к фиксingu ММВБ и стал устанавливать его ежедневно, исходя из соотношения спроса и предложения на иностранную валюту на межбанковском и биржевом валютных рынках, а также показателей инфляции, положения на международных валютных рынках, изменения

величины государственных золотовалютных резервов, динамики показателей платежного баланса.

В 10 часов московского времени каждого рабочего банковского дня ЦБ объявлял курсы покупки и продажи долларов США по своим операциям на межбанковском валютном рынке. Разница между этими курсами (спрэд) не могла превышать 1,5 %. Официальный курс рубля к доллару США являлся средним между объявленными курсами покупки и продажи ЦБ. Официальный курс вводился со следующего после его объявления календарного дня.

Отказ от режима «валютного коридора»

Проводимая с середины 1995 г. курсовая политика, обеспечив стабильность и предсказуемость обменного курса рубля, содействовала сдерживанию инфляции, нормализации макроэкономической ситуации в России.

В конце 1997 г. Банк России перешел от практики установления краткосрочных (на один год) ограничений динамики курса рубля к определению среднесрочных ориентиров. В качестве такого ориентира на 1998–2000 гг. был определен центральный курс 6,2 руб. за 1 долл. США с возможными отклонениями от него в пределах 15 % (от 5,25 до 7,15 руб. за доллар).

Механизм установления «валютного коридора» был изменен: «наклонный» коридор был заменен «горизонтальным». При этом наряду с темпами инфляции и соотношением спроса и предложения на внутреннем валютном рынке среднесрочную динамику курса российской национальной валюты стали определять такие факторы, как объемы иностранных инвестиций в Россию, взаимные изменения курсов основных мировых валют на международных рынках, изменение географии российской внешнеэкономической деятельности.

17 августа 1998 г. Правительство и Центральный банк совместно заявили о пересмотре параметров курсовой политики во избежание сокращения валютных резервов и в целях устранения накопившихся во внешнеэкономической сфере диспропорций. При этом «валютный коридор» был расширен до 6,00–9,50 руб. за 1 долл. США. В сентябре 1998 г. Банк России был вынужден отказаться от режима «валютного коридора» и «отпустил» валютный курс в свободное «плавание».

Был изменен и порядок установления официального курса рубля, он стал определяться по итогам торговли ММВБ.

Эффективность регулирования обменного курса рубля напрямую зависит от политики формирования и управления золотовалютными резервами Российской Федерации. Осуществляя эту политику, ЦБ в основном следует принципам и правилам, которых придерживаются и другие центральные банки при осуществлении операций с официальными валютными резервами: поддержание резервов на уровне минимальной достаточности (т. е. в объеме, не меньшем чем финансирование импорта в течение трех месяцев), обеспечение высокой степени надежности, максимальной ликвидности и оптимальной доходности их размещения.

Подавляющая часть валютных резервов размещается в ценные бумаги, выпущенные правительствами США и Германии. Как и другие центральные банки, ЦБ РФ воздерживается от масштабного размещения средств валютного резерва в необеспеченные инструменты денежного рынка и в основном осуществляет операции типа репо.

Небольшую часть своих резервов он размещает на условиях «овернайт» в первоклассных иностранных банках в пределах установленного лимита по каждому банку.

На защиту и обеспечение устойчивости денежной системы России направлена деятельность ЦБ в области валютного регулирования и валютного контроля. Выполняя функ-

ции основного органа валютного регулирования и одного из органов валютного контроля, ЦБ осуществляет:

- 1) разработку соответствующих правовых и нормативных актов;
- 2) подготовку и проведение мероприятий по совершенствованию системы контроля за движением валютных средств как внутри страны, так и во внешнеэкономической деятельности;
- 3) участие в разработке прогноза платежного баланса России, организует составление платежного баланса, участвует в подготовке международных соглашений и договоров России по соответствующим вопросам;
- 4) сотрудничество с центральными банками других стран и международными финансовыми организациями в целях согласования направлений развития валютного регулирования и валютного контроля в России с международными нормами и практикой в данной области.

Важным этапом развития валютной системы России является принятие Правительством и ЦБ РФ в июне 1996 г. международных обязательств по снятию ограничений на конвертируемость рубля по текущим операциям в рамках VIII статьи Устава МВФ.

Вторая цель деятельности Центрального банка

Вторая цель деятельности ЦБ – развитие и укрепление банковской системы страны. ЦБ выполняет функцию «банка банков». Он осуществляет регулирование деятельности кредитных организаций и надзор за ними по следующим основным направлениям.

Регулирование и надзор деятельности кредитных организаций:

- регламентация обязательных экономических нормативов для кредитных организаций (минимального размера капитала, достаточности капитала, нормативов ликвидности и др.); определение лимитов открытой валютной позиции, порядка формирования резервов для покрытия рисков;
- открытие корреспондентских счетов, депонирование на спецсчетах обязательных резервов кредитных организаций, принятие их свободных средств в депозит по фиксированной ставке;
- кредитование кредитных организаций; с 1995 г. практика предоставления ЦБ целевых централизованных кредитов банкам по ставке ниже рыночной прекращена, кредитование банков стало осуществляться только рыночными методами: путем проведения кредитных аукционов, предоставления ломбардных кредитов под залог ценных бумаг, расчетных кредитов типа овердрафт путем осуществления платежей в пределах установленного лимита с корреспондентского счета банка в ЦБ при отсутствии на нем денежных средств;
- управление ликвидностью банковской системы путем покупки и продажи банкам государственных ценных бумаг; в 1996 г. ЦБ ввел новый инструмент регулирования банковской ликвидности – операции типа репо;
- регистрация эмиссий ценных бумаг кредитных организаций;
- установление правил проведения отдельных банковских операций, ведения бухгалтерского учета, составления и предоставления бухгалтерской и статистической отчетности кредитных организаций;
- регистрация и лицензирование деятельности кредитных организаций;
- надзор за соблюдением банковского законодательства, нормативных актов Центрального банка, проверка деятельности кредитных организаций.

Третья цель деятельности Центрального банка

Третья цель, стоящая перед ЦБ, – обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

Являясь «банком банков», ЦБ выполняет функции главного регулирующего органа платежной системы России. Он организует межбанковские расчеты, служит расчетным центром банковской системы страны; устанавливает правила, формы, сроки и стандарты осуществления безналичных расчетов в России; координирует, регулирует и лицензирует организацию расчетных (в том числе клиринговых) систем.

ЦБ, подобно центральным банкам других стран, выполняет функцию банкира, финансового консультанта и агента Правительства РФ. На его счетах хранятся средства федерального бюджета, бюджетов субъектов Федерации, государственных внебюджетных фондов. Он может предоставлять кредиты Правительству России на срок не более одного года (для покрытия кассовых разрывов в госбюджете) под обеспечение ценными бумагами и другими активами, если это предусмотрено Федеральным законом о федеральном бюджете.

За исключением тех случаев, когда это предусматривается указанным законом, банк не вправе предоставлять прямые банковские ссуды Правительству РФ для финансирования бюджетного дефицита и покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении.

С 1995 г. происходит отказ от прямого банковского кредитования Правительства РФ и секьюритизация государственного долга, т. е. кредитование государства путем покупки государственных ценных бумаг. Если на начало 1994 г. ссуды ЦБ Минфину РФ составляли 12,8 трлн. руб., а его вложения в государственные ценные бумаги – 0,2 трлн., в начале 1995 г. соответственно 59,5; 7,1 трлн., то на 1 января 1996 г. ссуды были на уровне 58,4 трлн. руб., а вложения в ценные бумаги 35,8 трлн., на 1 января 1997 г. соответственно 57,8; 75,7 трлн., на 1 июня 1997 г. – уже 0,7; 128,9 трлн. руб.

ЦБ консультирует Минфин РФ по вопросам графика выпуска государственных ценных бумаг и погашения государственного долга с учетом их воздействия на состояние банковской системы и приоритетов единой государственной денежно-кредитной политики.

Обслуживание государственного внутреннего долга РФ

Центральный банк осуществляет обслуживание государственного внутреннего долга РФ. Его полномочия в этой сфере определяются федеральным законодательством и, прежде всего, Законом РФ «О государственном внутреннем долге Российской Федерации» от 13 ноября 1992 г.

В соответствии с этим Законом управление государственным внутренним долгом (определение порядка, условий выпуска и размещения долговых обязательств) осуществляется Правительством РФ. Обслуживание долга производят ЦБ и его учреждения посредством осуществления операций по размещению долговых обязательств Правительства РФ, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним или в иной форме.

Функции ЦБ реализуются через его операции. Операции, связанные с выполнением основных функций ЦБ, отражены в его балансе.

Наибольший удельный вес (47,1 %) в активе приходится на операции с золотом и иностранной валютой. Около 37 % составляют операции с ценными бумагами (вложения в ГКО, ОФЗ и другие государственные ценные бумаги, акции акционерных обществ и заграничных банков); 2,5 % – ссуды Министерству финансов РФ, банкам и иным клиентам ЦБ.

Основным источником ресурсов ЦБ является эмиссия банкнот и монет – 41,4 % всех пассивов.

Средства на корреспондентских счетах коммерческих банков и обязательные резервы составляют 13,6 %, средства федерального и местных бюджетов, внебюджетных фондов – 7,1 %, средства резервного фонда (для покрытия банковских рисков) и фонда переоценки

по операциям с валютными ценностями – 11,5 % всех пассивов. Уставный капитал ЦБ – 3 млрд. руб.

Прибыль ЦБ после направления ее в установленном Советом директоров порядке в резервы и фонды перечисляется в доход федерального бюджета.

Идентификация денежно-кредитной системы России

Для того чтобы разобраться в вопросе идентификации, необходимо обратиться к классификации МВФ. Но перед этим попытаемся самостоятельно определить существующий режим. Политика Центрального банка РФ на протяжении последних лет характеризуется режимом валютного таргетирования, что выражается в особом внимании к вопросу валютных курсов, потоков капитала и другим связанным проблемам. Поэтому следует считать, что стратегия ЦБ определяется *режимом таргетирования валютного курса с неявными целями*, хотя формально, по документам ЦБ и заявлениям его сотрудников, находится в переходе от таргетирования показателей денежной массы к инфляционному таргетированию.

Подход МВФ своеобразен. Он определяет фактический режим политики и предлагает классифицировать страны по двум основным направлениям: *по системе валютного курса*, определяемой в соответствии со степенью гибкости и существованием формальной или неформальной цели в виде валютного курса; *по системе монетарной политики* (monetary policy frameworks). В соответствии с классификацией МВФ по системе валютного курса Российская Федерация относится к режиму *управляемого плавания с неопределенными целями*. По системе монетарной политики нас причисляют к группе «другие», в соответствии с которой денежные власти не имеют публично разглашенной промежуточной цели, отслеживают различные индикаторы или же не предоставляют информации о своей политике.

Отметим, что считать вариант денежно-кредитной политики ЦБ РФ дискреционным нельзя, в особенности с позиции опыта развитых стран. К примеру, такие страны, как США, Япония и Швейцария, относятся к той же группе «другие», только с независимо плавающим (independently floating) валютным курсом. Однако соотнесение системы монетарной политики любой из этих стран с российским вариантом некорректно, так как не учитывает различия стран по степени развития экономики и финансов и опыта государственного регулирования. Понятие дискреционной политики в полном смысле не может применяться к российской действительности по следующим причинам. Во-первых, самостоятельность ЦБ недостаточна как в отношении правительства, так и в отношении политики, нацеленной на разрешение внутренних проблем, касающихся не только денежной сферы, но и экономики в целом, ее кредитных потребностей. Во-вторых, отсутствие эффективной системы коммуникаций, которая при современной системе дискреционной политики служит не столько для разглашения конкретных целей (что как раз не всегда принято при дискреционном режиме), сколько для налаживания канала ожиданий (в том числе инфляционных), а это является частью расширенной денежно-кредитной трансмиссии. В-третьих, доверие к Центральному банку РФ так и не было достигнуто по причине неэффективных действий в условиях кризисов, неспособности обеспечивать ликвидность банковской системы и, соответственно, действовать в качестве кредитора последней инстанции.

Цивилизованная работа банковской системы предполагает равномерную работу кредитных институтов на всех видах финансовых рынков: работу с корпоративными и государственными ценными бумагами, векселями, иностранной валютой, предоставление кредитов физическим и юридическим лицам, привлечение средств на банковские депозиты и пр.

Наблюдавшиеся в середине 1990-х годов перекосы в работе коммерческих банков (ориентация на работу с ценными бумагами и иностранной валютой) говорили о несовершенстве системы конституционных и экономических правил в национальной экономике, их

трансформации, порождающей неопределенность на рынке банковских услуг. Общая стабилизация институциональной среды, наблюдающаяся в последние годы, позволила институтам банковской системы стать активными участниками инвестиционных процессов, а дальнейшее совершенствование государством системы экономических правил регулирования банковской системы (например, введение института частных конкурсных управляющих в банках при банкротстве, полноценная работа бюро кредитных историй и пр.) упрочит это положение.

В сложившейся ситуации в отечественной экономике государству отводится приоритетная роль в реформировании банковской системы России.

Важнейшей задачей государства в современных условиях является формирование благоприятных условий для активизации участия в инвестиционных процессах банковского сектора экономики (банков, инвестиционных компаний, паевых инвестиционных фондов, государственного и негосударственных пенсионных фондов, страховых компаний и прочих финансовых институтов).

Для выполнения поставленной задачи может быть предложен следующий комплекс государственных мер:

1) расширение участия государства в капитале банков и создание новых финансовых институтов, находящихся под контролем государства, в частности государственного банка развития, агентства гарантий инвестиций от некоммерческих рисков;

2) рассмотрение возможностей некоторого увеличения собственных средств (капитала) банков как основного источника инвестиционных кредитов для всех участников инвестиционных процессов за счет возможного снижения норматива резервных требований, определяемого ЦБ РФ, если не для всех банков, то хотя бы находящихся в регионах, особо остро нуждающихся в инвестициях;

3) использование возможностей увеличения собственных средств (капитала) банков за счет добровольного их укрупнения (в особенности мелких банков с небольшим собственным капиталом) при помощи стимулирования со стороны ЦБ РФ их объединения или слияния, что особенно актуально в условиях нарушения стабильности на банковском рынке, отмеченного летом 2004 г., и что позволило бы повысить предсказуемость работы банковской системы в целом, а значит, укрепить доверие потенциальных инвесторов;

4) совершенствование существующей системы экономических правил с целью создания легального механизма обеспечения возвратности кредитов, предоставленных банками, в частности в области предоставления права собственности банку на объекты недвижимости, выступающие в форме ликвидного залога по кредитам (квартир, офисных помещений, зданий цехов, земли, ключевого оборудования предприятий и пр.), совершенствование закона «О несостоятельности (банкротстве) предприятий», позволяющего банкам в случае невозврата кредита удовлетворить материальные претензии к должнику;

5) разработка государственной программы развития банковской системы в России для создания предпосылок долгосрочного и среднесрочного кредитования национальной экономики, предусматривающая систему страхования страховыми компаниями долгосрочных и среднесрочных инвестиционных проектов;

6) возможности дальнейшего снижения ставки рефинансирования ЦБ РФ, что позволило бы банковскому сектору предоставлять более дешевые кредиты предприятиям и населению;

7) совершенствование правовой стороны обеспеченности при кредитовании, развитие залогового и жилищного права, системы поручительства и гарантий, а также страхования банков на случай невозврата кредитов.

1.5. Банковская система Англии на современном этапе. Функциональные особенности

Банк монопольно осуществляет выпуск банкнот. Его обязательства (как в виде банкнот, так и в форме депозитов других банков) являются денежной базой всей кредитной системы.

Например, любой банк рассматривает депозиты в Банке Англии в качестве своего кассового резерва, так как в случае необходимости он всегда может отозвать средства со счета в Банке. Сокращая или расширяя объем своих обязательств, Банк Англии влияет на величину кассовых резервов банков и денежной массы в обращении.

Банк Англии – консультант правительства по вопросам денежно-кредитной политики и ее проводник. В послевоенный период он использовал практически все основные методы денежно-кредитной политики (как общие, так и селективные).

Эволюция функциональных целей и свойств банковских подсистем

В 40-е гг. XX в. денежно-кредитная политика в соответствии с кейнсианскими рецептами рассматривалась как дополнение к финансовой и была нацелена главным образом на максимальное удешевление государственного долга: проводилась политика «дешевых» денег, т. е. поддержания ссудного процента на низком уровне.

Банк Англии не пользовался таким традиционным методом регулирования, как изменение учетной ставки. Основными инструментами денежно-кредитной политики служили установление фиксированного отношения кассовых резервов к депозитам банков и операции на открытом рынке.

В 50–60-е гг. денежно-кредитная политика осуществлялась на основе неокейнсианских концепций антициклического регулирования. Особенности механизма денежно-кредитного контроля были частые изменения официальной учетной ставки, ужесточение или ослабление прямых ограничений банковских ссуд в зависимости от состояния экономической конъюнктуры, состояния платежного баланса, масштабов инфляции, а также использование операций с государственными облигациями преимущественно для стабилизации их курсов и понижения цены государственного долга.

Правительство М. Тэтчер

В 1971 г. пришедшие к власти консерваторы провозгласили «новый подход» к денежно-кредитному регулированию, основанный на неоконсервативных концепциях. Были отменены прямые кредитные ограничения и приняты меры для расширения конкуренции в банковской сфере. Это сопровождалось резким ростом денежной массы и цен, и уже в 1973 г. Банк Англии возвратился к активному использованию ранее применявшихся прямых методов ограничения кредита.

В то же время с середины 70-х гг. наблюдалось усиление влияния неоконсервативных концепций на денежно-кредитную политику: были установлены пределы роста денежной массы, проведен ряд мер по стимулированию размещения государственных долговых обязательств вне банковской системы, финансовая политика стала рассматриваться, прежде всего, с точки зрения ее влияния на денежную массу.

С приходом к власти в 1979 г. консервативного правительства М. Тэтчер, провозгласившего себя «монетаристским», денежно-кредитная политика стала главным инструмен-

том осуществления экономической стратегии, правительство отказалось от краткосрочной политики.

Направление денежно-кредитной политики стало определяться отклонением темпов роста денежной массы от установленных пределов. Главным методом контроля Банка Англии за ростом денежной массы стали его операции по купле-продаже векселей, причем преимущественно коммерческих, а не казначейских, и размещение государственных обязательств за пределами банковской системы.

В 90-е гг. основным инструментом денежно-кредитной политики в Великобритании, как и в других развитых странах, являются операции на открытом рынке.

Осуществляя внешнеэкономические функции, Банк Англии от имени казначейства проводит операции по управлению официальными золотовалютными резервами, которые с 1939 г. переданы валютному фонду.

Банк Англии проводит валютные интервенции для регулирования курса фунта стерлингов, активно участвует от имени правительства в международных валютно-финансовых организациях.

Банк Англии, как и центральные банки других стран, в настоящее время находится в центре финансовых и экономических перемен, требующих от них новых усилий по адаптации к меняющимся условиям. Это вызывает необходимость внесения принципиальных изменений в их функции, организацию и технологию, а также радикально нового подхода к межбанковской кооперации и международному сотрудничеству.

Многочисленные функции, которые выполняет Банк Англии, можно разделить на две основные группы:

- 1) прямые профессиональные обязанности, вытекающие из банковского статуса (депозитно-ссудные, расчетные и эмиссионные операции), включающие внутренние функции;
- 2) контрольные функции, в том числе внешние, с помощью которых государство посредством Банка осуществляет вмешательство в денежно-кредитную систему, воздействие на ход макроэкономических процессов страны.

Эти функции Банк Англии реализует, опираясь главным образом на традиции, а не на правовые нормы. Разнообразные правила и процедуры, регламентирующие деятельность кредитно-банковских учреждений, установлены в порядке «джентльменских соглашений» между этими учреждениями и Банком Англии.

Специфика взаимоотношений между государством, его Центральным банком и частными банками позволяет охарактеризовать Банк Англии одновременно как «правую руку в Сити» и как «представителя Сити в правительстве». Эта двойственная роль Банка Англии дает правительству возможность проводить свободную денежно-кредитную политику более гибкими средствами, а финансовой олигархии Сити – уверенность в том, что их интересы будут отстаиваться при любом правительстве и любом экономическом курсе.

Существует множество функций, но все они призваны к достижению трех главных целей. Среди них выделим те, которые формируют структуру банковской системы Англии:

- 1) поддержка стоимости национальной валюты, главным образом с помощью операций на рынке, согласованных с правительством, – другими словами, осуществление денежной политики (стратегическая цель);
- 2) обеспечение стабильности финансовой системы через прямой контроль над банками и участниками финансовых рынков Сити и обеспечение устойчивой и эффективной системы платежей (оперативная цель);
- 3) обеспечение и повышение эффективности и конкурентоспособности финансовой системы внутри страны и укрепление позиций Лондонского Сити в качестве ведущего международного финансового центра (тактическая цель).

Банк Англии. Функциональные свойства

Как любой другой банк, Банк Англии предоставляет ряд услуг своим клиентам. Однако клиенты Банка Англии отличаются от клиентов других банков. Можно выделить 3 наиболее важные группы клиентов.

1. Коммерческие банки. Все клиринговые банки имеют счета в Банке Англии. В операциях клиринга используются счета клиринговых банков в Банке Англии. Банки обязаны иметь определенную сумму на счете при осуществлении своих операций и не имеют права превышать ее. Все банки, осуществляющие деятельность в Великобритании, содержат 0,35 % от суммы всех своих депозитов на счете (депозите) Банка Англии. Эта норма резервов и обеспечивает главный источник дохода Банка Англии.

2. Центральные банки других стран имеют счета и держат золото в Банке Англии и могут вести дела в Лондоне через Банк Англии.

3. Правительство держит счета в Банке Англии, таким образом, платежи, налоги в бюджет и платежи из бюджета на социальные нужды проходят через счета Банка Англии.

В соответствии с вышесказанным можно выделить первые три функции Банка Англии – он служит банком:

- 1) для коммерческих банков;
- 2) для других центральных банков;
- 3) для правительства.

Другие функции Банка Англии:

1. Осуществление монетарной политики. Банк Англии *дает советы* по поводу методов политики правительства и ответственен за ее выполнение.

2. Осуществление эмиссии банкнот.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.