Министерство образования и науки Российской Федерации

Московский государственный горный университет

Кафедра «Финансы горного производства»

КУРСОВАЯ РАБОТА

**По дисциплине: «Деньги. Кредит. Банки»**

**«Кредитная система и её государственное регулирование»**

Выполнил:ст. гр. ФК-1-07

Савенкова С.

Проверил: проф.Бауэр В.П.

Москва 2010

**Содержание**

[Введение 3](#_Toc263003347)

[**I.Кредитная система** 6](#_Toc263003348)

[1.Понятие кредитной системы 6](#_Toc263003349)

[2. Механизм функционирования кредитной системы 8](#_Toc263003350)

[3.Проблема ценовой и неценовой конкуренции на кредитном рынке 23](#_Toc263003351)

[**II. Государственное регулирование кредитной системы** 24](#_Toc263003352)

[1. Участие государства в деятельности кредитно-финансовых учреждений 24](#_Toc263003353)

[2. Центральный Банк, его функции 27](#_Toc263003354)

[3. Регулирование коммерческих банков 31](#_Toc263003355)

[3.1. Изменение норм обязательных резервов 33](#_Toc263003356)

[3.2 Регулирование официальной учетной ставки ЦБ РФ 37](#_Toc263003357)

[3.3 Операции на открытом рынке 38](#_Toc263003358)

[3.4 Проведение валютной политики 40](#_Toc263003359)

[3.5 Рефинансирование коммерческих банков 41](#_Toc263003360)

[Заключение 44](#_Toc263003361)

[Список литературы 47](#_Toc263003362)

# Введение

Преобладавшая до недавнего времени государственная форма собственности предполагала в основном централизованное бюджетное финансирование предприятий. Существовавшая ранее система, при которой бюджетные средства выделялись в рамках государственного планирования развития экономики, не учитывала необходимости четкого законодательного регулирования финансово-кредитных вопросов.

С развитием в нашей стране рыночных отношений, появлением предприятий различных форм собственности (как частной, так и государственной, общественной) особое значение приобретает проблема четкого правового регулирования финансово-кредитных отношении субъектов предпринимательской деятельности.

У предприятий всех форм собственности все чаще возникает потребность привлечения заемных средств для осуществления своей деятельности и извлечения прибыли. Наиболее распространенной формой привлечения средств является получение банковской ссуды по кредитному договору.

Кредит является неотъемлемым элементом рыночного хозяйства, оказывающим непосредственное воздействие на процессы расширенного воспроизводства на макроуровне и на уровне отдельного предприятия. Будучи одновременно категорией воспроизводства и перераспределения, он ускоряет процессы воспроизводства на всех его фазах – производства, распределения, обмена, потребления.

Российская экономика переживает трудный процесс стабилизации и последующего экономического роста, который зависит от гармонизации отечественных способов и правил регулирования финансовых отношений, построения эффективного механизма взаимодействия институтов и организаций банковской и парабанковской систем.

Поэтому исследование кредитной системы и её государственного регулирования представляется актуальным и своевременным.

Вопросы совершенствования государственного регулирования кредитной деятельности освещены в работах Х. Анхайера, Э. Аткинсона, Т. Броунинга, М. Олсона, Дж. Норта Д. Стиглица, Дж. Стрика, Л. Саламона, а также российских ученых С. Андреева, А. Абрамова, С. Андреюк, В. Букато, Н. Бурцева, Л. Белых, В. Зайцева, В. Живалова, С. Ильясова, А. Казьмина, А. Козлова, Р. Кокорева, Л. Красавина, И. Ларионова, Ю. Львова, Ю. Масленченкова, Д. Мастепанова, В.Пашковского, В. Роика, Б. Рудник, А. Силуянова, И. Стребкова, В. Савченко, А. Смирнова, А. Тавсиева, Г. Тосуняна, А. Шаронова, О. Федотова, Г. Фетисова, Е. Четыркина, В. Якимца и др.

Целью данной курсовой работы является изучение состава кредитной системы и её звеньев, методов государственного регулирования.

Реализация поставленной цели потребовала решения следующих задач:

- раскрыть понятие кредитной системы, механизм её функционирования;

-определить роль Центрального банка в кредитной системе, его функции;

-проанализировать основные инструменты регулирования кредитных институтов государством и Центральным банком;

Объектом исследования выступает система экономических отношений в процессе государственного регулирования кредитной системы.

Предметом исследования является экономико-институциональный механизм государственного регулирования кредитной системы в развитии инвестиционного и кредитного рынка России.

Данная курсовая работа состоит из двух глав: первая называется «Кредитная система», вторая «Государственное регулирование кредитной системы». В первой главе раскрыто понятие кредитной системы, механизм её функционирования, рассмотрена проблема ценовой и неценовой конкуренции на кредитном рынке. Во второй главе анализируются методы регулирования кредитной системы государством, рассматривается Центральный банк, его функции, а также инструменты регулирования кредитной системы Центральным банком.

**I.Кредитная система**

## 1.Понятие кредитной системы

Когда говорят о кредитной системе[[1]](#footnote-1), то обычно подразумевают две ее стороны. Одна сторона кредитной системы — совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования. Вторая ее сторона — совокупность банков, иных кредитно-финансовых институтов, аккумулирующих временно свободные денежные средства и предоставляющих их в ссуду. Безусловно, кредитная система — понятие более широкое по сравнению с банковской системой, поскольку включает в себя помимо банков, являющихся ее ведущим звеном, банковский, потребительский, коммерческий, государственный, межгосударственный кредиты со своими формами отношений и методами кредитования.

Современная кредитная система состоит из следующих основных звеньев[[2]](#footnote-2):

1.Центральный банк, государственные или негосударственные банки.

2.Банковский сектор:

-коммерческие банки;

-сберегательные банки;

-инвестиционные банки;

-ипотечные банки;

-специализированные торговые банки.

3.Парабанковский сектор:

-инвестиционные компании;

-финансовые компании;

-страховые компании;

-негосударственные пенсионные фонды;

-благотворительные фонды;

-ссудо-сберегательные ассоциации;

-кредитные союзы.

Подобная структура кредитной системы является типичной для большинства современных промышленно развитых стран, однако по степени развитости тех или иных структурных звеньев страны существенно отличаются друг от друга.

Так, наиболее развитой является кредитная система США, на которую ориентируются промышленно развитые страны при формировании своей кредитной системы.

В кредитной системе стран Западной Европы наибольшее развитие получили банковский и страховой секторы.

Причем в Германии банковский сектор базируется в основном на коммерческих, сберегательных и ипотечных банках. Для Франции же характерно разделение банковского звена в основном на депозитные коммерческие банки, деловые банки, которые выполняют функции инвестиционных, и сберегательные банки.

Современная кредитная система Японии сформировалась в послевоенный период в целом по американскому образцу и, соответственно, имеет трехъярусную систему. Наибольшее развитие получил банковский сектор, базирующийся на городских (коммерческих), сберегательных и инвестиционных банках. В парабанковском секторе широкое распространение получили лишь страховые и инвестиционные компании.

Кредитные системы большинства развивающихся стран в целом развиты слабо. В большинстве развивающихся стран существует двухъярусная система, представленная национальным центральным банком и системой коммерческих банков.

# 2. Механизм функционирования кредитной системы

Современная кредитная система есть совокупность различных кредитно-финансовых институтов, функционирующих на рынке ссудных капиталов. Через кредитную систему реализуются сущность и функции кредита.

Сущность кредита проявляется в его функциях. В свою очередь, функция кредита есть проявление его сущности, выражение общественного назначения кредита.

Кредит выполняет три основные функции:

1. распределительную;
2. эмиссионную;
3. контрольную.

Распределительная функция — распределение денежных средств на возвратной основе. Реализуется в процессе предоставления денежных средств предприятиям и организациям на условиях возвратности и платности.

Эмиссионная функция — создание кредитных средств обращения и замещения наличных денег. Проявляется в том, что в процессе кредитования создаются платежные средства, т.е. наряду с наличными деньгами в оборот входят деньги в безналичной форме.

Контрольная функция — контроль за эффективностью деятельности экономических субъектов. Проявляется во всестороннем контроле хозяйственной деятельности субъекта, получившего кредит.

Банковское кредитование юридических лиц осуществляется при строгом соблюдении принципов кредитования, которые представляют собой основу, главный элемент системы кредитования. Принципы кредитования отражают сущность и содержание кредита, а также требования основных законов в области кредитных отношений.

Выделяют пять основных принципов кредитования:

-срочность;

-возвратность;

-платность;

-дифференцированность;

-обеспеченность ссуд.

Срочность кредитования означает, что кредит должен быть возвращен в строго определенный срок. Срочность кредитования представляет собой необходимое условие возвратности кредита. Определенный договором срок кредитования является предельным временем нахождения денежных средств у заемщика. Нарушение срока искажает сущность кредита, он утрачивает свое подлинное назначение.

Возвратность означает, что после окончания срока кредита средства должны быть возвращены. Кредит как экономическая категория отличается от других категорий товарно-денежных отношений тем, что движение денег здесь происходит на условиях возвратности.

Платность кредита означает, что заемщик должен внести банку определенную плату за временное пользование заимствованными у банка денежными средствами. На практике этот принцип реализуется с помощью механизма банковского процента. Банковский процент представляет собой плату, получаемую кредитором от заемщика за пользование заемными средствами.

Величина ссудного процента зависит от следующих факторов:

-спроса на кредит со стороны юридических и физических лиц;

-ставки, уплачиваемой банком своим клиентам по депозитным счетам различного вида;

-срока займа, т.е. чем выше срок займа, тем выше риск, а следовательно, и величина ссудного процента;

-степени обеспеченности ссуды, т.е. чем ниже обеспеченность ссуды, тем выше величина ссудного процента;

-уровня инфляции в стране и стабильности денежного обращения.

Реальная величина ссудного процента устанавливается на практике с учетом совокупности всех вышеназванных факторов.

Дифференцированность кредитования означает, что банки не должны одинаково подходить к решению вопроса о выдаче кредита претендующим на его получение клиентам. На основе предварительно проведенной работы по оценке кредитоспособности предполагаемых заемщиков банк отбирает из их числа наиболее надежных и только с ними ведет дальнейшую работу по заключению кредитного договора.

Обеспеченность ссуд как принцип кредитования означает, что имеющееся у заемщика имущество, ценности и гарантии позволяют кредитору быть уверенным в том, что возврат выданных средств будет осуществлен в срок. В качестве обеспечения своевременного возврата ссуды кредиторы по договору назначают залог, поручительство или банковскую гарантию, а также обязательства в других формах, предусмотренных законодательством.

В процессе кредитования используются различные формы кредита. В условиях рынка реализуются следующие формы кредита:

-коммерческий;

-банковский;

-потребительский;

-ипотечный;

-межбанковский;

-государственный;

-международный.

*Коммерческий кредит* возник непосредственно из процесса производства и реализации товаров. Сегодня он находит практическое выражение в финансово-хозяйственных отношениях между юридическими лицами в форме реализации продукции или услуг с отсрочкой платежа. Субъектами кредитных отношений здесь являются:

Кредитор – поставщик, заемщик – покупатель товара.

Объект – товарный капитал, который обслуживает кругооборот промышленного капитала, движение товаров из сферы производства в сферу потребления.

Источник уплаты процента – является прибыль от коммерческой деятельности.

Роль – ускорение процесса реализации товаров, а значит, ускорение получения заключенной в них прибыли; перераспределение оборотных средств между поставщиком и заемщиком.

Нужно отметить, что кредитные отношения на базе коммерческого кредита имеют ограниченные возможности. Такой кредит можно получить не у всякого кредитодателя, а лишь у того, кто сам производит товар. Он ограничен по размерам (временным свободным капиталом), имеет краткосрочный или среднесрочный характер, а заемщик часто нуждается в долгосрочном кредите.

Разновидностями коммерческого кредита являются:

1) вексельная форма – характеризуется тем, что плательщик, получивший товар оформляет вексель, или акцептует вексель поставщика, с обязательством расплатиться через определенное время. В договоре между покупателем и поставщиком оговаривается срок, размер аванса, уровень процентной ставки, условия возврата, гарантия возврата;

2) открытый счет – характеризуется тем, сто поставщик не получает долгового обязательства от заемщика, а открывает ему счет задолженности. Погашается периодически через оговоренный промежуток времени. Применяется, если между поставщиком и покупателем постоянные устойчивые связи.

Коммерческий кредит сыграл положительную роль в практике хозяйственного развития нашей страны, в развитии торговли. Он широко использовался в период восстановления народного хозяйства после гражданской войны и интервенции, в условиях НЭПа. При отсутствии полноценной кредитной системы и в условиях недостатка кредитных ресурсов коммерческий кредит обеспечивал непрерывность кругооборота и оборота средств в промышленности, торговле. Он использовался не только в сделках частных предприятий, но и при продаже продукции государственного сектора.

Однако в ходе кредитной реформы 1930-1932 годов коммерческий кредит был ликвидирован. В то время считалось, что такая форма кредитных отношений является тормозом на пути развития планового народного хозяйства, поскольку практическое воздействие государства через банк на распространение кредитных ресурсов при этом ограничивалось. Коммерческий кредит не использовался в СССР до 1988 года. В настоящее время в России и других государствах бывшего СССР эта форма кредитных отношений разрешена. И фирмы активно используют эту форму реализации своей продукции – продажу с отсрочкой платежа, что говорит об ограниченности платежеспособности мелких и средних фирм, о росте стоимости товаров, о кредитных ограничениях. Отсрочку платежа используют не только мелкие, но и крупные фирмы, выступая, и как кредиторы, и как заемщики. В развитых странах на долю коммерческого кредита приходится 20-30 % всех кредитных сделок[[3]](#footnote-3).

При наличии развитой кредитной системы коммерческая форма кредитных отношений переплетается с банковской.

Одной из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике является *банковский кредит*. Хотя появление банковского кредита относится к средневековому периоду, его развитие и усиление роли произошли на монополистической стадии капитализма, когда банки переросли из скромной роли посредников во всесильных монополистов.

Банковский кредит – основная форма кредитных отношений, при которой денежные средства во временное пользование предоставляются банками. Большим преимуществом этой формы является его универсальность, поскольку ссудный капитал, перераспределяемый через банки, находит применение практически во всех отраслях экономики. Эта важная особенность банковского кредита послужила причиной его быстрого развития.

Структура банковского кредита представлена следующими элементами:

кредитор – банки, кредитные учреждения;

заемщик – юридические и физические лица;

объект – денежный капитал;

источник уплаты процентов – доходы заемщика;

роль – расширение производства.

Кредитные отношения между банком и заемщиком строятся на основе кредитного договора. В основе кредитного договора лежат принципы кредитования:

1) целевой характер (чтобы осуществить возможность возврата кредита необходимо узнать на какие цели требуется кредит). Целевой характер кредита распространяется на большинство видов кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. Данный принцип отражается в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемой ссуды, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия заемщиком при банковском кредитовании. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения повышенного ссудного процента. Цели кредита необходимо знать при определении процентной ставки за кредит. Например, процентную ставку можно определить как базовую ставку увеличенную на рисковую премию. Какой будет рисковая премия можно установить проанализировав на какие цели будет использован кредит. В зависимости от степени риска будет установлена различная ставка процента;

2) срочность. – нарушение данного принципа является для кредитора достаточным основанием для применения к заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке – предъявления финансовых требований в судебном порядке.

3) платность – находит выражение через процент за кредит;

4) возвратность, т.е. средства, выданные заёмщику кредитором через определённый промежуток времени должны быть возвращены;

5) обеспеченность – выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии. Этот принцип особенно актуален в период экономической нестабильности. Обеспечение в кредитных отношениях принято считать “последней линией обороны” при решении вопроса о возможностях заключения кредитной сделки;

6) дифференцированный подход – данный принцип определяет дифференцированный подход со стороны кредитора к различным категориям потенциальных заемщиков. Практическая реализация его может зависеть как от индивидуальных интересов конкретного кредитора, так и от проводимой государством централизованной политики поддержки отдельных отраслей или сфер деятельности (например, малого бизнеса).

Виды банковского кредита:

1) онкольный;

2) авальный;

3) учетный;

4) контокоррентный;

5) консорциальный;

6) акцептный;

7) ипотечные;

8) ломбардные;

9)лизинговый;

10) факторинговый;

11) форфейтинговый и др.

Отдельные банковские кредиты имеют специфические особенности.

Онкольный кредит - кредит до востребования это краткосрочный кредит, в качестве обеспечения выступают товары или ценные бумаги, % ставка по нему ниже, чем по срочному кредиту.

Контокоррентный кредит – кредит, который предоставляется по мере возникновения у заемщика потребности в кредите. Таким образом, момент возникновения потребности в кредите и момент его получения совпадают, т.е. кредит носит авансирующий характер.

Учетный кредит – предоставляется через покупку банком векселей заемщика, покупная цена векселя определяется исходя из суммы, требуемой по векселю за вычетом учетного процента и суммы комиссионного вознаграждения. Учетный кредит носит компенсационный характер, в его основе лежит метод кредитования по остатку.

Акцептный кредит – в качестве кредитора выступает банк – акцептант, в качестве заемщика – векселедержатель. Банк акцептует выставленный на него переводной вексель, при условии, что заемщик предоставит банку покрытие векселя за 1 день до наступления срока платежа, чтобы банк смог оплатить предъявленный ему вексель. Акцептованный кредит предоставляется только платежеспособным заемщикам. Данный вид кредита носит краткосрочный характер, по своей роли – решает проблему ликвидности, не может быть использован на инвестиционные цели.

Ломбардный кредит – кредит под залог движимого имущества, носит компенсационный характер, объектом залога являются товары, ценные бумаги, драгоценные металлы и ликвидные требования (дебиторская задолженность).

Авальный кредит – при предоставлении данного вида кредита банк – авалист берет на себя ответственность по обязательствам клиента. Эта ответственность может быть в виде гарантии или в виде поручительства. Авальный кредит может быть краткосрочным и долгосрочным.

Ипотечный кредит – выдается банками юридическим и физическим лицам под залог недвижимого имущества. Данный кредит носит компенсационный характер, размер его зависит от остатка залога и от ликвидности залога. В качестве залога может быть: земля, здания сооружения и др. виды недвижимости, которые обладают ликвидностью. Поскольку ипотечный кредит носит долгосрочный характер, то он является рискованным и в этой связи банк, занимающийся ипотечным кредитованием должен иметь доступ на рынок «длинных денег» и на рынок ценных бумаг.

Консорциальный кредит – кредит, предоставляемый несколькими банками одному заемщику. Может иметь средне- или долгосрочный характер. При этом банки объединяют свои ресурсы для кредитования заемщика, и выделяется один банк, который называется банк – организатор, который от имени всего консорциума ведет переговоры с заемщиком, организует кредитный процесс.

Лизинговый кредит – кредит по поводу передачи в аренду движимого и недвижимого имущества. По срокам лизинговый кредит является долгосрочным, цена данного кредита представляет собой лизинговый платеж, по целям – инвестиционный кредит. Форма предоставления лизингового кредита – товарная. Банки могут участвовать в лизинговой сделке напрямую или косвенно.

Факторинг – это покупка банком денежных требований поставщика к покупателю и их инкассация за определенное вознаграждение. Это способ кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме правопреемства или уступки права требования к покупателю.

Форфейтинг – кредитование экспортера посредством покупки векселей и других долговых требований; форма трансформации коммерческого кредита в банковский. В отличии от факторинга, где банком предоставляются услуги: 1) инкассо, 2) аванс, который получает заемщик до получения платежа по денежным требованиям, при форфейтинге банк предоставляет услуги: 1) покупка дебиторской задолженности, 2) отсрочка платежа.

*Потребительский кредит* – кредит на удовлетворение потребительских нужд населения. Возникает, когда рынки насыщаются товарами (моральное старение товара). Он предоставляется, как правило, торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа и для удовлетворения личных потребностей. Таким образом, объектом этих отношений выступают потребительские нужды граждан. Потребительский кредит тесно связан с банковским кредитом, так как долговые обязательства покупателей торговые фирмы и финансовые компании используют для получения банковских ссуд.

В развитых странах потребительский кредит получил широкое распространение. В России он выступает как в товарной, так и в денежной форме. Товарную форму в виде рассрочки платежа имеет кредит, предоставляемый населению при покупке товаров длительного пользования, на жилищное строительство, приобретение квартир. В денежной форме выдается кредит на строительство и ремонт индивидуальных домов, садовых домиков, на неотложные нужды. При этом он может выдаваться наличными деньгами и в виде безналичных перечислений. Таким образом, потребительский кредит может быть использован на инвестиционные цели и на текущие потребности заемщиков – физических лиц. Потребительский кредит на текущие нужды носит краткосрочный характер. Он предоставляется на срок до 2 лет. Потребительский кредит на инвестиции является долгосрочным.

Известно, что население промышленно-развитых стран тратит от 10 до 20 % своих ежегодных доходов на покрытие потребительского кредита. Потребительский кредит играет большую роль в экономике любой страны, так как повышает платежеспособный спрос населения, улучшает жизненный уровень граждан и ускоряет реализацию товаров и услуг.

Виды потребительского кредита:

1) по целевому использованию:

а) кредит на оплату товаров и услуг;

б) инвестиционные кредиты;

в) на временные нужды;

2) по субъекту кредитных отношений:

а) банковские;

б) небанковские;

3) по форме:

а) товарной;

б) в денежной;

4) по способу погашения:

а) в рассрочку;

б) единовременно;

5) по сроку:

а) краткосрочные,

б) среднесрочные,

в) долгосрочные;

6) по обеспечению:

а) залоговые (ломбардные, ипотечные);

б) без обеспечения – бланковые;

в) со смешанным обеспечением.

Современным и наиболее перспективным видом кредита является использование кредитной карточки.

Ипотечный кредит — кредит, выдаваемый на приобретение или строительство жилья либо покупку земли. Его обычно предоставляют банки и специализированные небанковские кредитно-финансовые институты. Процент по кредиту составляет от 15 до 30%. Наиболее развит ипотечный кредит в Англии, США, Канаде.

Межбанковский кредит — кредит, предоставляемый банками друг другу, когда у одних банков возникает недостаток, а у других — избыток кредитных ресурсов. Необходимо отметить, что размеры подобных кредитов в условиях стабильно функционирующей экономики достаточно значительны.

Разновидностью межбанковского кредита в отношениях между хозяйствующими субъектами выступает межхозяйственный кредит.

*Государственный кредит* - кредит, при котором заемщиком являются государства, привлекающие ресурсы на рынке для покрытия государственных расходов на условиях платности и возвратности.

Субъекты: кредитор – юридические и физические лица; заемщик - государство.

Объект: государственные расходы.

Источник уплаты % - доходы бюджета.

Роль – покрытие дефицита бюджета без использования денежной эмиссии.

Заемщики и кредиторы в сфере государственных кредитных отношений могут меняться местами, что представляет собой существенную особенность.

Осуществляя функции кредитора, государство, через центральный банк производит кредитование:

-конкретных отраслей или регионов, испытывающих особую потребность в финансовых ресурсах, если возможности бюджетного финансирования уже исчерпаны, а ссуды коммерческих банков не могут быть привлечены в силу действия факторов конъюнктурного характера;

-коммерческих банков в процессе аукционной или прямой продажи кредитных ресурсов на рынке межбанковских кредитов.

В роли заемщика государство выступает в процессе размещения государственных займов или при осуществлении операций на рынке государственных краткосрочных ценных бумаг, привлекая денежные средства для покрытия бюджетных дефицитов, без использования денежной эмиссии.

Главной формой привлечения денежных средств является выпуск облигаций государственного займа и прочих видов ценных бумаг.

Владельцы свободных денежных средств, покупая облигации, выступают фактическими кредиторами государства. Виды государственного кредита:

1) в зависимости от заемщика:

а) централизованный (заемщик: федеральное правительство);

б) децентрализованный (заемщик: муниципальные власти);

2) по месту получения:

а) внутренний займ;

б) внешний займ;

3) по форме:

а) облигационный (путем выпуска облигаций);

б) безоблигационный (выпуск казначейских векселей, казначейских бон, кредитные обязательства – государство занимает у ЦБ деньгами).

*Международный кредит* – кредит, который предоставляется в иностранной валюте, или в виде товара, кредитором заемщику, причем одна из сторон кредитных отношений является иностранной (нерезидентом).

Международный кредит – широкое понятие, объединяющее разнообразные по формам и субъектам кредитные отношения, обслуживающие движение ссудного капитала между странами. Международный кредит существует в форме как коммерческого, так и банковского кредита.

К объектам международной формы кредитных отношений относятся внешнеторговые связи, прямые и портфельные инвестиции, а также дефицит платежного баланса. Источником уплаты процентов по кредиту является прибыль от внешнеэкономической деятельности. В отношениях с участием государств в целом и международных институтов этот кредит всегда выступает в денежной форме, во внешнеторговой деятельности – и в товарной.

Границы международного кредита зависят от источников и потребности стран в иностранных заемных средствах, возвратности кредита в срок. Нарушение этой объективной границы порождает проблему урегулирования внешней задолженности стран-заемщиков. В их числе – развивающиеся страны, Россия, другие государства СНГ, страны Восточной Европы и т.д.

Характерным признаком международной формы кредитных отношений является ее дополнительная правовая или экономическая защищенность в форме частного страхования и государственных гарантий. Роль международного кредита в условиях перехода к рыночной экономике проявляется в его использовании как средства взаимовыгодного сотрудничества и конкурентной борьбы; он способствует развитию международных связей, торговли и перераспределению капитала между странами.

Международные кредиты могут предоставляться в валюте страны заемщика, в валюте третьей страны и в международной счетной валютной единице (СДР, евро).

Виды:

1) по назначению различают:

а) внешнеторговые;

б) инвестиционные (срок 30 лет);

в) международные займы (эмиссия ценных бумаг);

2) по срокам:

а) краткосрочные (до 1 года);

б) среднесрочные (1-5 лет);

в) долгосрочные (св. 5 лет);

3) по обеспечению:

а) залоговые;

б) бланковые;

4) от кредитора:

а) частные;

б) коммерческие;

в) банковские;

г) правительственные;

д) смешанные

Современная кредитная система включает два основных понятия:

-совокупность кредитно-расчетных и платежных отношений, базирующихся на определенных формах и методах кредитования;

-совокупность действующих кредитно-финансовых институтов.

Первое понятие обычно связано с движением ссудного капитала в виде различных форм кредита, а второе означает, что кредитная система через свои различные институты аккумулирует временно свободные денежные средства и направляет их юридическим и физическим лицам, а также государству.

Кредитная система функционирует через *кредитный механизм*, представляющий собой, во-первых, систему связей по аккумуляции мобилизации денежных капиталов между кредитными институтами и различными секторами экономики, во-вторых, отношения, связанные с перераспределением денежного капитала между самими кредитными институтами в рамках действующего рынка капитала, в-третьих, отношения между кредитными институтами и иностранными клиентами.

Кредитный механизм включает в себя также все аспекты ссудной, инвестиционной, учредительской, посреднической, перераспределительной деятельности кредитной системы в лице ее институтов. Кредитная система играет важную роль:

-в поддержании высокой нормы народнохозяйственного накопления, что характерно для большинства промышленно развитых стран;

-в разрешении проблемы реализации товаров и услуг на рынке;

-в формировании международных условий воспроизводства.

При наличии общих закономерностей развития кредитным системам отдельных стран свойственны свои особенности. В XIX в. наиболее развитой и разветвленной кредитной системой обладала Англия. Сейчас таким лидером во многих отношениях являются США. Другие западные страны нередко стремятся перенять организационные формы и методы американских кредитно-финансовых учреждений, особенно инвестиционных и страховых компаний, пенсионных фондов, организаций потребительского кредита. Для ряда стран Западной Европы вместе с тем характерны государственные кредитные учреждения более крупного масштаба и универсального характера, чем в США.

## 3.Проблема ценовой и неценовой конкуренции на кредитном рынке

Развитие многоуровневой кредитной системы поднимает конкуренцию на новую ступень, меняя ее формы и методы.

Однако необходимо отметить, что возможности ценовой конкуренции для финансово-кредитных и банковских институтов носят достаточно ограниченный характер. Связано это с рядом объективных ограничений, существующих на кредитном рынке. В первую очередь, это наличие такого финансово-кредитного показателя, как учетная ставка (или ставка рефинансирования), т.е. та процентная ставка, по которой Центральный банк скупает долговые обязательства банков и корпораций. Безусловно, этот показатель носит достаточно условный характер, однако, тем не менее, вокруг этого показателя и располагаются цены на покупаемые кредитно-финансовыми институтами ресурсы и выдаваемые ими кредиты. Кроме того, в ряде стран установление процентных ставок по срочным и сберегательным вкладам регулируется законодательством, а по текущим счетам оплата процентов вообще запрещена.

Все это заставляет коммерческие банки прибегать к неценовой конкуренции, т.е. предлагать своим клиентам условия, учитывающие не только материальную заинтересованность клиентов. Необходимо отметить, что сберегательные банки промышленно развитых стран обладают большими преимуществами перед коммерческими, поскольку ставки их процента не контролируются законодательством. Это, безусловно, позволяет выплачивать более высокий процент по вкладам, что дает значительные преимущества сберегательным банкам в привлечении сбережений населения.

Страховые компании и пенсионные фонды также широко используют методы неценовой конкуренции (специальные условия контрактов, гибкие условия страховых полисов, способные удовлетворить те или иные потребности клиента).

В отношении ссуд и предоставления кредитов конкуренция между кредитно-финансовыми институтами носит специфический характер. В любой группе кредитно-финансовых институтов процентная ставка по кредитам устанавливается так называемым путем «лидерства в ценах», т.е. определяется небольшой группой банковских монополий[[4]](#footnote-4).

**II. Государственное регулирование кредитной системы**

## 1. Участие государства в деятельности кредитно-финансовых учреждений

Участие государства в деятельности кредитно-финансовых учреждений выражается в трех основных направлениях: приобретение части кредитных институтов государством путем национализации; организация новых учреждений как дополнение к частным; долевое участие государства путем приобретения акций кредитно-финансовых учреждений и, таким образом, создание смешанных институтов.

Посредством данного метода государство оказывает достаточно эффективное воздействие на функционирование всей кредитной системы. Метод регулирования путем создания государственной собственности довольно широко распространен в странах континентальной Европы и в развивающихся странах. Так, во Франции, Германии, Италии, Испании, Португалии, Турции, Скандинавских странах сохраняется довольно крупный государственный сектор в кредитной системе, несмотря на расширение процесса приватизации в последнее время. Во Франции путем национализации ряда банков и страховых компаний в начале 1980-х гг. был существенно расширен кредитный сектор государства.

Необходимо отметить, что в большинстве промышленно развитых стран государственная собственность в кредитной системе распространяется и на банковский сектор. Это позволяет государству быстрее и эффективнее решать проблему государственного долга путем продажи правительственных ценных бумаг своим кредитным институтам и за счет последних финансировать крупные инвестиционные проекты национальных масштабов. Кроме того, при наличии государственных и полугосударственных кредитных учреждений осуществляется воздействие на спрос и предложение ссудного капитала, динамику его рынка, процентные ставки.

Большое влияние на регулирование кредитной системы оказывают законодательные меры, осуществляемые центральным правительством, местными органами, а также законодательной властью. Они разрабатывают пакеты законов и инструкций, регламентирующих различные сферы деятельности кредитно-финансовых институтов. При этом основную регулирующую функцию выполняют центральная исполнительная и законодательная власти, которые создают главные законы, определяющие деятельность кредитно-финансовых институтов.

В рамках исполнительной власти основными регулирующими органами являются центральный банк и министерство финансов. В ряде стран создаются дополнительные регулирующие органы центрального правительства. Обычно они действуют в странах со сравнительно высоким уровнем огосударствления кредитной системы. Гак, во Франции, кроме центрального банка и министерства финансов, в регулировании кредитной системы участвуют Национальный совет по кредиту, Комиссия контроля над банками, Комиссия биржевых операций.

Наряду с исполнительными органами активное участие в регулировании принимают законодательные органы (парламенты). В их структуре действуют специальные комитеты, комиссии, подкомиссии, которые корректируют как правительственную политику, так и деятельность кредитной системы. Они могут быть дополнены другими органами парламента. Так, в Конгрессе США длительное время эффективно работает Комиссия по ценным бумагам, регулирующая инвестиционную деятельность кредитно-финансовых институтов.

Особое место в государственном регулировании занимают стра­ховые компании (особенно компании страхования жизни) как поставщики долгосрочных кредитов на рынке ссудных капиталов. Основным объектом их регулирования являются страховые тарифы (ставки страховых премий). При этом главным органом регулирования, как правило, выступает министерство финансов (исключением из этого правила являются США, где страховые тарифы регулируются исполнительными органами штатов). Особенность регулирования кредитной системы с помощью страховых тарифов заключается в том, что страховые компании стремятся повысить ставки, особенно в области имущественного страхования, так как оно является убыточным. Поэтому уровень пределов страховых тарифов по имущественному страхованию регулируется довольно жестко как со стороны министерства финансов, так и местных органов власти, если они участвуют в этом, как в США.

Таким образом, система государственного регулирования кредитной системы в промышленно развитых странах представляет собой сложный, эффективный и довольно противоречивый механизм. Однако он складывался длительное время, пройдя этапы приспособления и структурных изменений. Современному механизму регулирования кредитной системы в значительной степени способствовали такие события, как кризис 1929—1933 гг., послевоенное восстановление, валютно-финансовый кризис 1960—70-х гг., инфляция и банкротства коммерческих и сберегательных банков в 1970—80-х гг[[5]](#footnote-5).

## 2. Центральный Банк, его функции

В банковской системе России ЦБ РФ (ЦБР) определён как главный банк страны и кредитор последней инстанции. Он находится в государственной собственности и на него возложены функции общего регулирования деятельности каждого коммерческого банка в рамках единой денежно - кредитной системы страны. Центральный банк призван приводить их деятельность в соответствие с общей экономической стратегией, и выступает ключевым агентом государственной денежно-кредитной политики, при этом со стороны ЦБР используются в первую очередь экономические методы управления и только в отдельных случаях административные.

Принципы организации и деятельности Центрального банка РФ (Банка России), его статус, задачи, функции, полномочия определяются Конституцией Российской Федерации, Законом о Центральном Банке и другими федеральными законами. Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления. В систему Банка России 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 и Российское объединение инкассации, необходимые для осуществления деятельности банка.

Органы управления Банком России :

Высшим органом Банка России является Совет директоров - коллегиальный орган, определяющий основные направления деятельности Банка России и осуществляющий руководство и управление Банком России.

Совет директоров выполняет следующие функции:

1) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и обеспечивает выполнение основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики;

2) утверждает годовой отчет Банка России и представляет его Государственной Думе;

3) рассматривает и утверждает смету расходов Банка России на очередной год, а также произведенные расходы, не предусмотренные в смете;

4) определяет структуру Банка России;

5) принимает решения:

-о создании и ликвидации учреждений и организаций Банка России;

-об установлении обязательных нормативов для кредитных организаций;

-о величине резервных требований;

-об изменении процентных ставок Банка России;

-об определении лимитов операций на открытом рынке;

-об участии в международных организациях;

-об участии в капиталах организаций, обеспечивающих деятельность Банка России, его учреждений, организаций и служащих;

-о купле и продаже недвижимости для обеспечения деятельности Банка России, его учреждений, организаций и служащих;

-о применении прямых количественных ограничений;

-о выпуске и изъятии банкнот и монеты из обращения, об общем объеме выпуска наличных денег;

-о порядке формирования резервов кредитными организациями;

6) утверждает внутреннюю структуру Банка России;

7) определяет условия допуска иностранного капитала в банковскую систему Российской Федерации в соответствии с федеральными законами;

Основными целями деятельности Банка России являются:

-защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;

-развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;

- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Основными задачами ЦБР являются регулирование денежного обращения, проведение единой денежно - кредитной политики, защита интересов вкладчиков, банков, надзор за деятельностью коммерческих банков и других кредитных учреждений, осуществление операций по внешнеэкономической деятельности.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Банк России выполняет следующие функции:

1) во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно - кредитную политику;

2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;

4) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;

5) устанавливает правила проведения банковских операций;

6) осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, если иное не установлено федеральными законами, посредством проведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов;

7) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;

8) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их;

9) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп (далее - банковский надзор);

10) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;

11) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;

12) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации;

13) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;

14) устанавливает правила бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы Российской Федерации;

15) устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;

16) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Российской Федерации и организует составление платежного баланса Российской Федерации;

17) устанавливает порядок и условия осуществления валютными биржами деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, осуществляет выдачу, приостановление и отзыв разрешений валютным биржам на организацию проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты;

18) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации в целом и по регионам, прежде всего денежно - кредитных, валютно - финансовых и ценовых отношений, публикует соответствующие материалы и статистические данные;

19) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами[[6]](#footnote-6).

Для реализации возложенных на него функций ЦБР участвует в разработке экономической политики Правительства Российской Федерации.

Банк России консультирует Министерство финансов 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.

## 3. Регулирование коммерческих банков

Банк России является органом банковского регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций.

Регулирование кредитных организаций – это система мер, посредством которых государство через Центральный Банк обеспечивает стабильное и безопасное функционирование банков, предотвращает дестабилизирующие процессы в банковском секторе.

Контроль за деятельностью банков проводится с целью обеспечения устойчивости отдельных банков и предусматривает целостный и непрерывный надзор за осуществлением банком своей деятельности в соответствии с действующим законодательством.

Главная цель банковского регулирования и надзора – поддержание стабильности банковской системы, защита интересов вкладчиков и кредиторов. Банк России не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Основными инструментами и методами денежно-кредитного регулирования ЦБ являются:

* изменение норм обязательных резервов, размещаемых коммерческими банками в ЦБ РФ;
* регулирование официальной учетной ставки;
* проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой;
* проведение валютной политики;
* рефинансирование банков;
* регулирование деятельности кредитных институтов;
* функция финансового агента правительства;
* административные методы регулирования денежно-кредитной сферы.

Определение приоритетности инструментов денежно-кредитной политики зависит от тех целей, которые решает ЦБ на том или ином этапе развития страны.

### 3.1. Изменение норм обязательных резервов

Фонд обязательных резервов – это обязательная норма вкладов коммерческих банков в Центральный Банк РФ, устанавливаемая в законодательном порядке и определяемая как процент от общей суммы вкладов коммерческих банков. Он создан для того, чтобы при необходимости обеспечить возможность коммерческим банкам своевременно выполнить перед клиентами свои обязательства по возврату ранее привлеченных денежных средств за счет того, что часть этих средств депонируется и не используется банками в качестве кредитных ресурсов.

Обязательные резервы регулируют величину остатков на резервных счетах банков в Центральном банке или условия пополнения этих счетов.

Они развивались из необходимости для банков иметь денежную наличность в виде так называемых кассовых резервов для бесперебойного выполнения платежных обязательств по возврату депозитов вкладчикам и проведения расчетов с другими банками, то есть как гарантирование фондов для погашения обязательств.

Обязательные резервы выступают как часть кассовых денежных резервов, которые банки должны постоянно хранить в налично-денежной форме (что часто подчеркивается исследователями) в виде вкладов в Центральном банке или в ценных бумагах в качестве обеспечения своих обязательств.

Нормы обязательных резервов определяются в процентном отношении к соответствующим статьям пассивов и активов банка.

Существует дифференциация норм в зависимости от:

-срока деятельности;

-величины пассивов и активов банка;

-видов и размеров привлекаемых депозитов;

-гражданства вкладчика;

-региона деятельности банка.

Избирательный подход к нормам обязательного резервирования – попытка Центрального банка стимулировать или ограничить резервы тех или иных видов депозитных операций коммерческих банков.

Влияние обязательных резервов на экономику опосредовано. Установление обязательных резервов по пассивным операциям коммерческих банков ведет к снижению размера выдаваемых ссуд. Ресурсы удорожаются, если банк не намерен сокращать суммарный объем активно кредитных операций и следствие чего – рост процентных ставок по активным операциям и сокращение объемов кредитов. Косвенный метод менее жесткий, так как создает прямую связь между динамикой потребности банка в деньгах Центрального банка (централизованные и иные виды кредитов) и созданием денежной массы, что позволяет сглаживать колебания процентных ставок по ежедневным ссудам при обязательстве банков держать определенный среднемесячный остаток кассовых резервов в Центральном банке.

Установление обязательных резервов по активам – кредитам означает, что кредитные ограничения – самая жесткая форма воздействия на кредит (снижение деловой активности, ухудшение функционирования банковской системы, препятствующее развитию конкуренции в банковском деле), метод количественных ограничений, наиболее эффективное антиинфляционное средство.

По другим активам – создаются инвестиции в ценные бумаги, формируются инвестиционные требования и портфельные ограничения (обязательство держать часть суммы денежных активов, либо часть их прироста, за определенный период времени). Часто депозиты коммерческих банков в Центральном банке воспринимаются как их обязательные резервы.

Круг проводимых по резервным счетам операций широк и не однозначен:

-зачисление денег производится учреждениями Центрального банка по поручениям банков;

-списание средств в безакцептном порядке не разрешается;

-обращение взыскания на остаток в бесспорном порядке возможно лишь при наличии решения судебного органа;

-в дни регулирования должны иметься необходимые обязательные резервы для поддержания банками остатков средств;

-размер остатков постоянно колеблется в связи с осуществлением расчетов и переводом денег, особенно с развитием систем электронных переводов и электронного клиринга, так что трудно прогнозировать объем депозитов на конец операционного дня;

-необходимость системы корректировки абсолютных сумм обязательных резервов при непрерывном оттоке и притоке средств на депозитные счета в банке;

-стремление банков свести к минимуму свободные и добровольные резервы, бездоходные активы и прибыльно разместить высвободившиеся ресурсы (при наличии большой филиальной сети возникают дополнительные трудности в оперативной обработке информации и принятии решения для управления резервами).

Резервные требования выполняются банками на базе расчетного периода в прошлом – величина временного интервала между расчетным периодом и периодом хранения резервов.

Чем больше интервал, тем слабее связь реальной величины резервов с состоянием денежно-кредитной сферы в данный момент и тем меньше эффективность регулирующих мер Центрального банка, особенно в краткосрочном периоде.

Расчетный период и период выполнения обязательств перед Центральным банком неодинаков по странам – допускается возможность зачета переноса избытка или дефицита минимальных резервов с текущего периода на следующий, что повышает гибкость регулирующих мер.

Меры по снижению бремени банков по постоянному поддержанию необходимого уровня минимальных резервов, расширению монетарной базы предполагают: снижение норм, расширение полномочий Центрального банка в этой области регулирования, расширение базы резервных требований, категорий кредитных институтов, круга денежных активов (так как их использование в качестве ценных бумаг выгодно банкам).

Последствия снижения резервных требований:

-ослабление контроля Центрального банка за денежной массой, так как он не может эффективно влиять на источник данного вида резервов;

-ухудшение потенциала ликвидности банка, поскольку происходит замещение более ликвидных денежных резервов менее ликвидными, искусственное уменьшение денежной базы;

-усиление взаимосвязи резервной и процентной политики Центрального банка, введение штрафов за невыполнение норм обязательных резервов на базе учетной процентной ставки Центрального банка;

-использование депозитного процента в качестве определенного экономического стимулятора, побуждающего банки выполнять резервные требования.

Выплата процентов по обязательным резервам предполагает:

-уменьшение стремления банков уклоняться от выполнения резервных требований;

-улучшение возможности контроля Центрального банка за денежной массой;

-уменьшение искажения в размещении ресурсов;

-получение банками возможности выплатить своим клиентам высокие депозитные проценты;

-превращение резервных требований из метода краткосрочного воздействия в метод долгосрочный;

-создание благоприятных условий для эффективного использования более гибких инструментов;

-приобретение векселей Центрального банка банками с последующим зачетом суммы произведенных финансовых инвестиций в счет установленных минимальных резервов.

Банк России, изменяя нормы обязательных резервов, оказывает влияние на кредитную политику коммерческих банков и состояние денежной массы в обращении. В результате повышения нормы обязательных резервов Центральный Банк сокращает суммы свободных денежных средств, находящихся в распоряжении коммерческих банков и используемых для расширения активных операций; уменьшение нормы резервов позволяет коммерческим банкам в более полной мере использовать сформированные им кредитные ресурсы, т.е. увеличить кредитные вложения в народное хозяйство.

### 3.2 Регулирование официальной учетной ставки ЦБ РФ

Учетная ставка используется Центральным Банком в операциях с коммерческими банками по учету краткосрочных государственных облигаций, коммерческих векселей и других ценных бумаг, отвечающих требованиям Центрального Банка, и является оперативным инструментом государственного влияния на рынок ссудных капиталов (в зависимости от его состояния может меняться в течение года).

Официальная учетная ставка служит ориентиром для рыночных процентных ставок; ее изменение по предоставленным Центробанком кредитам, увеличивая или сокращая предложение кредитных ресурсов, регулирует тем самым и спрос на них. Исходя из учетной ставки, определяются ставки, взимаемые коммерческими банками по своим ссудам, и размеры процентов, выплачиваемых вкладчикам по депозитам и другим счетам.

### 3.3 Операции на открытом рынке

Механизм использования Центральным банком операций на открытом рынке в качестве инструмента регулирования банковской деятельности заключается в следующем. При покупке Центральным банком ценных бумаг у коммерческих банков соответствующие суммы поступают на их резервно-корреспондентские счета, т.е. увеличивается величина минимальных резервов и, следовательно, появляется возможность расширения активных, в том числе ссудных, операций с клиентурой. В случае продажи Центральным банком ценных бумаг коммерческим банкам, наоборот, сумма зарезервированных ими средств уменьшается, а в банковской системе в целом происходит сокращение кредитных ресурсов либо повышение их стоимости, что отражается на величине общей денежной массы. Таким образом, регулируя спрос и предложение на ценные бумаги, Центральный банк влияет не только на величину резервов коммерческих банков, их кредитоспособность, но и на совокупный объем денежной массы в регионе.

Операции Центрального банка на открытом рынке, в отличие от других экономических инструментов, оказывают быстрое корректирующее воздействие на уровень ликвидности коммерческих банков и динамику денежной массы. Особенность использования Центральным банком данного инструмента состоит в том, что периодичность и масштабы проведения операций определяются по усмотрению Центрального банка исходя из желаемого прогнозируемого эффекта, что делает этот инструмент наиболее удобным, гибким и оперативным в применении.

По форме проведения рыночные операции Центрального банка с ценными бумагами могут быть прямыми либо обратными. Прямая операция представляет собой обычную покупку либо продажу. Обратная операция заключается в купле-продаже ценных бумаг с обязательным совершением обратной сделки по заранее установленному курсу. Гибкость обратных операций, более мягкий эффект их воздействия придают популярность данному инструменту регулирования. Так, доля обратных операций центральных банков ведущих промышленно развитых стран на открытом рынке достигает от 82 до 99,6%.

Обратные операции на открытом рынке, как правило, осуществляются путем заключения соглашений между Центральным банком и коммерческими банками о покупке государственных ценных бумаг на срок с обязательством их обратной продажи через один или два месяца по заранее оговоренной цене.

В этом случае операции на открытом рынке проводятся регулярно в один и тот же день недели, чтобы день покупки Центральным банком новых партий государственных ценных бумаг у коммерческих банков совпадал с днем "возвращения" (обратной продажи) ранее купленных ценных бумаг на срок. В указанных операциях могут принимать участие только те коммерческие банки, которым открыты специальные внебалансовые счета по хранению и учету ценных бумаг в Центральном банке.

Суть операций заключается в том, что Центральный банк предлагает коммерческим банкам продать ему ценные бумаги на условиях, определяемых на основе аукционных (конкурентных) торгов, с обязательством их обратной продажи через 4-8 недель. Причем процентные платежи, "набегающие" по данным ценным бумагам в период их нахождения в "собственности" Центрального банка, будут принадлежать коммерческим банкам.

Предметом торгов служит ставка процента, уплачиваемая коммерческими банками за "пользование" денежными средствами, полученными от продажи ценных бумаг на срок. При этом курс продажи и покупки ценных бумаг может на начальных этапах проведения операций на открытом рынке совпадать с номинальной стоимостью казначейских векселей. В последующем он может фиксироваться на уровне среднерыночной цены данных ценных бумаг (официального курса фондовой биржи) на день, предшествующий двум рабочим дням до заключения сделки (проведения аукционных торгов). Например, если Центральный банк объявляет о проведении аукциона по покупке ценных бумаг на срок в среду, то за базу при заключении сделки принимается среднерыночный курс (официальный курс фондовой биржи) ценных бумаг, установленный в понедельник.

Операции Центробанка на открытом рынке оказывают прямое воздействие на объем свободных ресурсов, имеющихся у коммерческих банков, что стимулирует либо сокращение, либо расширение кредитных вложений в экономику, одновременно влияя на ликвидность банков (соответственно уменьшая или увеличивая ее). Это воздействие осуществляется посредством изменения Центробанком цены покупки у коммерческих банков или продажи им ценных бумаг.

Операции на открытом рынке различаются в зависимости от:

* условий сделки: купля-продажа за наличные или купля на срок с обязательной обратной продажей - обратные операции;
* объектов сделок: операции с государственными или частными бумагами;
* срочности сделки: краткосрочные (до 3 мес.), долгосрочные (до 1 года и более) операции с ценными бумагами;
* сферы проведения операций: только на банковском секторе рынка ценных бумаг или и на небанковском секторе рынка;
* способа установления ставок: определяемых или центральным банком или рынком.

### 3.4 Проведение валютной политики

Банк России представляет интересы Российской Федерации во взаимоотношениях с центральными банками иностранных государств, а также в международных банках и иных международных валютно-финансовых организациях.

Центральный Банк является проводником государственной валютной политики, включающей в себя комплекс мероприятий, нацеленных на укрепление внешнеэкономических позиций страны, и осуществляет эту функцию в соответствии с Законом Российской Федерации "О валютном регулировании и валютном контроле" и федеральными законами.

От имени правительства Центральный Банк регулирует резервы иностранной валюты и золота, является традиционным хранителем государственных золотовалютных резервов. Он осуществляет регулирование международных расчетов, платежных балансов, участвует в операциях мирового рынка ссудных капиталов и золота.

Для осуществления своих функций Банк России может открывать представительства в иностранных государствах.

### 3.5 Рефинансирование коммерческих банков

Термин "рефинансирование" означает получение денежных средств кредитными учреждениями от центрального банка. Центральный банк может выдавать кредиты коммерческим банкам, а также переучитывать ценные бумаги, находящиеся в их портфелях (как правило векселя).

Переучет векселей долгое время был одним из основных методов денежно-кредитной политики центральных банков Западной Европы. Центральные банки предъявляли определенные требования к учитываемому векселю, главным из которых являлась надежность долгового обязательства.

Векселя переучитываются по ставке редисконтирования. Эту ставку называют также официальной дисконтной ставкой, обычно она отличается от ставки по кредитам (рефинансирования) на незначительную величину в меньшую сторону. Центральный банк покупает долговое обязательство по более низкой цене, чем коммерческий банк.

В случае повышения центральным банком ставки рефинансирования, коммерческие банки будут стремиться компенсировать потери, вызванные ее ростом (удорожанием кредита) путем повышения ставок по кредитам, предоставляемым заемщикам. Т.е. изменение учетной (рефинансирования) ставки прямо влияет на изменение ставок по кредитам коммерческих банков. Последнее является главной целью данного метода денежно-кредитной политики центрального банка. Например, повышение официальной учетной ставки в период усиления инфляции вызывает рост процентной ставки по кредитным операциям коммерческих банков, что приводит к их сокращению, поскольку происходит удорожание кредита, и наоборот.

Мы видим, что изменение официальной процентной ставки оказывает влияние на кредитную сферу. Во-первых, затруднение или облегчение возможности коммерческих банков получить кредит в центральном банке влияет на ликвидность кредитных учреждений. Во-вторых, изменение официальной ставки означает удорожание или удешевление кредита коммерческих банков для клиентуры, так как происходит изменение процентных ставок по активным кредитным операциям.

Также изменение официальной ставки центрального банка означает переход к новой денежно-кредитной политике, что заставляет коммерческие банки вносить необходимые коррективы в свою деятельность.

Недостатком использования рефинансирования при проведении денежно-кредитной политики является то, что этот метод затрагивает лишь коммерческие банки. Если рефинансирование используется мало или осуществляется не в центральном банке, то указанный метод почти полностью теряет свою эффективность.

Помимо установления официальных ставок рефинансирования и редисконтирования центральный банк устанавливает процентную ставку по ломбардным кредитам, т.е. кредитам, выдаваемым под какой-либо залог, в качестве которого выступают обычно ценные бумаги. Следует учесть, что в залог могут быть приняты только те ценные бумаги, качество которых не вызывает сомнения. В практике зарубежных банков в качестве таких ценных бумаг используются обращающиеся государственные ценные бумаги, первоклассные торговые векселя и банковские акцепты (их стоимость должна быть выражена в национальной валюте, а срок погашения - не более трех месяцев), а также некоторые другие виды долговых обязательств, определяемые центральными банками.

Кредиты рефинансирования предоставляются только устойчивым банкам, испытывающим временные финансовые трудности, и различаются в зависимости от:

* формы обеспечения (учетные и ломбардные кредиты);
* методов предоставления (прямые кредиты и кредиты, предоставляемые на основе проведения аукционов);
* сроков предоставления (среднесрочные – на 3-4 мес. и краткосрочные - на 1 день или несколько дней);
* целевого характера (корректирующие кредиты и продленные сезонные кредиты).

# Заключение

Подводя итоги, стоит отметить, что в развитии любого государства значительное место занимает кредитная система, которая во многом определяет развитие экономики, рост потенциальных возможностей государства и рост благосостояния его населения. Вместе с этим само государство должно оказывать влияние на развитие кредитной системы, на ее формирование, деятельность и соответственно размещению на территорию государств.

Кредит играет специфическую роль в экономике: он не только обеспечивает непрерывность производства, но и ускоряет его. Кредит содействует экономии издержек обращения. Это достигается за счёт:

а) сокращения расходов по изготовлению, выпуску, учёту и хранению денежных знаков, ибо значит, часть наличных денег оказывается ненужной;

б) ускорения обращения денежных средств, многократного использования свободных денежных средств;

в) сокращения резервных фондов.

Что касается регулирования деятельности коммерческих банков, стоит отметить, что сегодня денежно-кредитная политика Центрального Банка РФ имеет большое значение для России. Особенность ее заключается в том, что существуют различные инструменты и методы денежно-кредитного регулирования, которые сейчас активно использует Центральный Банк для достижения укрепления устойчивости банковской системы и денежно-кредитной политики.

Вышеизложенный материал позволяет выделить основные характерные моменты особенностей денежно-кредитной политики Банка России и выявить текущие экономические тенденции периода в рамках рассматриваемого вопроса. На основании этого были сделаны следующие выводы:

* высокая степень взаимосвязи динамики по механизмам осуществления денежно-кредитного регулирования и динамики процессов в банковской системе РФ позволяет говорить об увеличивающейся максимальной действенностью мер принимаемых ЦБ в данной области;
* следует отметить более решительный переход в политике Банка России от административно-командных к рыночным методам регулирования, что является одним из важных условий в денежно-кредитной политике;
* анализ изменений строения банковской системы России позволяет отметить набирающий силу процесс не только количественных, но и качественных изменений в построении банковской системы;
* сочетание мер, принимаемых ЦБ в области валютной политики и в области дисконтной политики по национальной валюте, позволили добиться определенных успехов в процессе защиты и обеспечения устойчивости рубля, повышения привлекательности накоплений в национальной валюте, сдерживания процесса перетока свободных средств на покупку иностранной валюты;
* однако следует отметить, что на фоне определенных достижений в области антиинфляционной задачи, учитывая проблему кризиса неплатежей в данный момент времени, экономика России имеет дело с процессом подавленной инфляции. Наличие этого фактора и дальнейшая динамика событий в этой области, судя по всему, будут в будущем, как определять действия Банка России в области денежно-кредитного регулирования, так и накладывать определенные ограничения в выборе им тех или иных механизмов действия.

Можно предложить следующие рекомендации по повышению качества работы Банка России:

1. Банк России должен совместно с Правительством Российской Федерации активно воздействовать на улучшение условий, в которых осуществляется денежно-кредитная политика. В первую очередь это касается создания благоприятных предпосылок для активного функционирования рынка межбанковских кредитов и восстановления доверия к государственным ценным бумагам и укрепления на этой основе такого важного сегмента финансового рынка, как рынок государственных долговых обязательств.
2. На современном этапе Центральный Банк РФ должен использовать все инструменты денежно-кредитного регулирования, а особенно нужно отметить тот факт, что главными методами, применяемыми Центробанком, должны быть экономические.

Таким образом, следует заметить, что в настоящее время реформы в банковском секторе продолжаются. Стратегическими целями этих преобразований являются: укрепление устойчивости банковской системы; повышение качества реализации банковским сектором функций по аккумулированию сбережений населения, средств предприятий, их трансформации в кредиты и инвестиции; предотвращение использования кредитных организаций для недобросовестной коммерческой практики.

# Список литературы

1. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изменениями от 10 января, 23 декабря 2003 г.)

2. Алпатов Г.Е., Базулин Ю.В., Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова.-М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2003.-624с.

3. Бокова И.В., Дядичко С.П., Крымова И.П., Мусина Л.А., Резник И.А. Финансы и кредит: Краткий курс лекций. - Оренбург: ГОУ ОГУ, 2004.-185 с.

4. Жуков Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов/Е.Ф.Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко/Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2005.-703с.

5. Кравцова Г.И., Деньги, кредит, банки: Учеб./ Г.И. Кравцова, Г.С. Кузьменко, Е.И. Кравцов и др.; Под ред Г.И. Кравцовой. — Мн.: БГЭУ, 2003.-527 с.

6. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие. — Москва: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2004. -480 с.

7. Тарасов В.И., Деньги. Кредит. Банки, учебное пособие.-Мн.:Мисанта, 2003.-512с.

8. Денежно-кредитный энциклопедический словарь/ С.Р. Моисеев. М: Дело и Сервис, 2006.

9. www. wikipedia.org

10. www.consultant.ru, Официальный сайт компании "Консультант Плюс"

11. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – сайт Банка России

12. [www.vopreco.ru-сайт](http://www.vopreco.ru-сайт) журнала «Вопросы экономики»

1. В современной науке под системой понимается множество взаимосвязанных объектов и ресурсов, организованных процессом системогенеза в единое целое и, возможно, противопоставляемое среде или суперсистеме. Система в системном анализе — совокупность сущностей (объектов) и связей между ними, выделенных из среды на определённое время и с определённой целью. Система в общем смысле — совокупность сильно связанных объектов, обладающая свойствами организации, связности, целостности и членимости (http://ru.wikipedia.org/wiki/Система). [↑](#footnote-ref-1)
2. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие. — Москва: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2004. — с.64 (Серия «Экономика и управление») [↑](#footnote-ref-2)
3. Бокова И.В., Дядичко С.П., Крымова И.П., Мусина Л.А., Резник И.А. Финансы и кредит: Краткий курс лекций. - Оренбург: ГОУ ОГУ, 2004 – с.141 [↑](#footnote-ref-3)
4. Свиридов О.Ю. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие. — Москва: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2004. — с. 71 (Серия «Экономика и управление») [↑](#footnote-ref-4)
5. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов/Е.Ф.Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко/Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2005.-с228 [↑](#footnote-ref-5)
6. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (http://nalog.consultant.ru/doc37570) [↑](#footnote-ref-6)