

Лекция 1. Планирование и регулирование налично-денежного обращения

1. Содержание административных (прямых) инструментов воздействия и их классификация.

В отличие от рассмотренных рыночным инструментом денежно-кредитного регулирования, прямые инструменты носят форму непосредственных запретов, ограничений, предписаний, исходящих от центральных банков.

Они являются строго обязательными, не предполагают возможности выбора вариантов поведения коммерческими банками.

Также как и косвенные инструменты, они воздействуют на денежно-кредитную сферу, предложение денег в экономику.

Разнообразные инструменты административного, прямого характера можно подразделить на такие группы:

- процентные ограничения;
- кредитные ограничения;
- портфельные ограничения;
- валютные ограничения;
- ограничения в сфере налично-денежного обращения;
- прочие ограничения.

К процентным ограничениям относят жесткое регулирование процентных ставок центральными банками в условиях перехода к рынку, когда еще не в полной мере сложился механизм воздействия ставки рефинансирования.

В этих условиях центральные банки обычно устанавливают минимальную границу депозитных ставок коммерческих банков и максимальную границу процентных ставок по кредитным операциям. Такая

политика имела место, например, в Корее, Индии, Китае, во Вьетнаме в 70-е годы прошлого столетия.¹

В России процентные ограничения использовались Банком РФ в начале 90-х годов при выдаче прямых целевых кредитов коммерческим банкам. Они реализовались в форме устанавливаемой и фиксируемой Центральным банком РФ процентной маржи при размещении банками централизованных ресурсов.

В 2008 году в условиях кризиса, оттока вкладов физических лиц из коммерческих банков РФ, многие кредитные организации в борьбе за этот важный ресурс, необоснованно повышали процентные ставки по вкладам граждан, стимулируя дополнительное привлечение средств.

Такая политика была чревата трудностями в размещении дорогостоящих ресурсов и имела повышенные риски. Именно поэтому в Закон РФ «О центральном банке РФ» были внесены дополнения, согласно которым Банку России предоставляется право введения ограничений на процентные ставки по вкладам для отдельных коммерческих банков.

Процентные ограничения конечно же использовались в условиях централизованной плановой экономики в различных странах, когда процентная ставка имела символическое значение как и все другие денежные инструменты и не отражала реальной стоимости ресурсов.

Кредитные ограничения активно применялись государственными банками различных стран в централизованной плановой экономике как и процентные ограничения.

Выражались они в установлении главными банками государств лимитов кредитования, объектов кредитования для различных заемщиков.

В условиях рынка кредитные ограничения обычно сводятся к проведению центральными банками селективной кредитной политики по отношению в разным банкам.

¹ Моисеев С.Р. Политика финансовых репрессий// «Банковское дело», 2002 г, №8. С.9

Такая политика реализуется в целях поддержки определенной группы банков, занимающихся кредитованием приоритетных отраслей экономики .

Например, в таких странах, как Индия, Китай, Афганистан, Ирак центральные банки устанавливали целевые ориентиры кредитования сельского хозяйства, создавали для этого специальные банки, устанавливали для них льготы, внедряли механизм переучета векселей сельскохозяйственных предприятий.²

Селективная кредитная политика имела место и в нашей стране в начале 90-х годов, когда Центральный банк РФ предоставлял прямые целевые кредиты исключительно коммерческим банкам, созданным на базе государственных специализированных для поддержки приоритетных в то время отраслей.

Прямые кредитные ограничения используются центральными банками многих государств при установлении лимитов рефинансирования или лимитов проведения переучетных операций с коммерческими банками.

Такие лимиты необходимы для регулирования денежного предложения, в целях избежания необоснованного роста денежной массы и, следовательно, роста инфляционных процессов. Таким образом, операции рефинансирования банков подлежат прямому регулированию в виде установления лимитов, поскольку рефинансирование является основным каналом безналичной эмиссии в рыночной экономике.

Портфельные ограничения означают проведение центральными банками политики, которая обязывает банки определенную долю своих ресурсов инвестировать в государственные ценные бумаги. Так, центральные банки отдельных стран в кризисных условиях временно устанавливали для банков специальный норматив обязательной ликвидности.

В России Центральный банк никогда не применял прямых, административных портфельных ограничений. Однако своими косвенными

² Моисеев С.Р. Политика финансовых репрессий//«Банковское дело», 2002 год, №8 С.10

методами он всегда воздействовал на структуру портфелей ценных бумаг кредитных организаций. Это осуществлялось через нормативы ликвидности, достаточности капитала. Так, вложения в государственные долговые обязательства, Облигации Банка России, учитываются при расчете ликвидных активов текущего и мгновенного характера.

Вложениям в названные виды ценных бумаг, присваивается по методике Банка России минимальный коэффициент риска при расчете норматива достаточности капитала, что соответствует международной практике.

Валютные ограничения, а так же ограничения в сфере налично-денежного обращения рассмотрим несколько позже, в отдельных параграфах третьей главы.

К прочим ограничениям центральных банков можно отнести, например, ограничения либо запреты на выполнения отдельных операций кредитными организациями, запреты на открытие филиалов. Названные механизмы имеют двойное назначение.

С одной стороны, это надзорные меры центральных банков принудительного характера, вводимые в отношении кредитных организаций, нарушающих установленные нормы и правила (Приложение 2).

С другой стороны, при использовании данных мер осуществляется влияние на денежно-кредитную сферу, денежное предложение. Поэтому названные механизмы, на наш взгляд, в полной мере можно отнести к прямым инструментам реализации денежно-кредитной политики.

Рассмотренные прямые административные инструменты, особенно касающиеся процентных, кредитных ограничений, применяются центральными банками, главным образом, в условиях перехода к рыночной экономике, когда еще отсутствуют высокоразвитые финансовые рынки (рынок ценных бумаг, межбанковский, валютный).

По мере развития рыночных отношений, расширения их сферы, прямые инструменты постепенно уступают место косвенным инструментам.

2. Прогнозное планирование налично-денежного обращения

Реализация денежно-кредитной политики в странах с рыночной экономикой осуществляется, главным образом, с помощью косвенных инструментов, о которых говорилось выше.

Данные инструменты направлены на регулирование совокупной денежной массы, включающей как наличный, так и ее безналично -денежный компонент.

Однако в силу того, что в нашей стране, как и некоторых других государствах, доля налично-денежного компонента всегда была существенной, центральные банки дополнительными инструментами регулируют налично-денежные потоки.

В нашей стране к данным инструментам относят: прогнозное планирование налично-денежного обращения и определение эмиссионного результата, регулирование кассовых операций организаций и банков, регулирование эмиссионных операций.

Все они носят прямой, административный характер, могут использоваться не только в рыночных условиях. В процессе их применения центральные банки, как правило, устанавливают регламентации, лимиты, запреты, предписания, обязательные для выполнения участниками денежного обращения.

Инструменты регулирования налично-денежного обращения предназначены для определения потребности в денежной наличности страны, либо конкретного региона, для рационального использования наличных денег. В конечном итоге, все это влияет на величину и структуру денежной массы, на уровень инфляции.

С помощью прямых ограничений и предписаний в сфере налично-денежного обращения, Центральный банк РФ содействует снижению издержек обращения, связанных с расходами на печатанье, хранение, перевозку наличных денег. Это ведет к расширению сферы безналичного оборота.

Данные инструменты важны для предотвращения чрезмерной эмиссии наличных денег, печатания денежных средств сверх потребности в этом.

Прогнозное планирование налично-денежного обращения в нашей стране осуществляется с 1991 года. Раньше в условиях централизованной экономики регулирование денежного обращения осуществлялось на основе кассовых планов, которые утверждались Правительством и имели характер директивы в области реализации рассчитанных эмиссионных результатов.

В настоящее время изменение статуса Центрального банка РФ непосредственно отразилось и на характере регулирования налично-денежных потоков.

Прогноз кассовых оборотов уже не имеет характера директивы, представляя собой ориентир денежно-кредитной политики в сфере налично-денежного обращения.

Он разрабатывается ежеквартально территориальными учреждениями Центрального банка РФ, отправляется в Департамент регулирования налично-денежного обращения Банка России в Москве, на основе чего составляется сводный прогноз по стране в целом.

Разработка этого документа производится на основе динамических рядов отчетов банков о кассовых оборотах.

По данным такой отчетности банков на несколько квартальных дат, Банком России выявляется тенденция операций с наличностью.

Само понятие «кассовые обороты», заложенное в названии документа означает совокупность наличных денег, поступающих в кассы банков и выдаваемых из касс.

Следовательно, в рассматриваемом документе отражаются главные источники поступлений наличных денег в банковскую систему и направления выдачи средств коммерческими банками на различные цели.

С учетом этих данных определяется размер выпуска денег в обращение либо объем их изъятия, то есть рассчитывается эмиссионный результат в территориальном разрезе и по РФ, в целом.

Прогноз кассовых оборотов состоит из двух разделов по принципу баланса – «Приход» и «Расход». Уравновешивают данные разделы специальные балансирующие статьи. В «Приходе» это «Перечисление из резервных фондов в оборотную кассу», а в «Расходе» - «Перечисление из оборотной кассы в резервные фонды».

Эти статьи и отражают содержание эмиссионного результата, характеризующего выпуск денег в обращение, или, наоборот, их изъятие из обращения.

Приходная часть прогноза кассовых оборотов включает следующие статьи:

- поступления от продажи товаров по различным каналам реализации;
- поступления от реализации платных услуг (выполненных работ);
- поступления налогов, сборов и страховых премий;
- поступления от физических лиц в целях перевода в адрес других физических лиц;
- поступления в погашение кредитов;
- поступления от операций с недвижимостью;
- поступления на счета по вкладом физических лиц;
- поступления от организаций Федерального агентства связи;
- поступления на счета индивидуальных предпринимателей;
- поступления от реализации государственных и других ценных бумаг;
- поступления от операций игорного бизнеса;

- поступления от операций с использованием платежных карт;
- поступления от продажи физическим лицам наличной иностранной валюты;
- прочие поступления.

В расходной части прогноза кассовых оборотов содержатся следующие статьи:

- выдачи на заработную плату и выплаты социального характера;
- выдачи на выплату стипендий;
- выдачи на расходы, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера;
- выдачи на закупку сельскохозяйственных продуктов;
- выдачи на операции игорного бизнеса;
- выдачи на выплату пенсий, пособий и страховых возмещений;
- выдачи кредитов;
- выдачи со счетов по вкладам физическим лицам;
- выдачи по переводам (без открытия счета);
- выдачи на покупку у физических лиц наличной иностранной валюты;
- выдачи со счетов индивидуальных предпринимателей;
- выдачи организациям Федерального агентства связи;
- выдачи на операции с государственными и другими ценными бумагами;
- выдачи на операции с использованием платежных карт;
- прочие выдачи.

Соотношение приходной и расходной частей прогноза кассовых оборотов может быть различным. В случае превышения «Прихода» над «Расходом» возникает необходимость изъятия наличных денег из обращения.

Это осуществляется в процессе перечисления денежной наличности из оборотной кассы Центрального банка РФ в резервный фонд.

В обратной ситуации формируется потребность в налично-денежной эмиссии – перечислении средств из резерва в оборотную кассу Центрального банка РФ.

Таким образом, назначение прогноза кассовых оборотов состоит в том, что с его помощью определяется потребность в наличных деньгах в территориальном разрезе. Это необходимо для обеспечения своевременной и бесперебойной выдачи наличных денег организациям на зарплату, пенсии, стипендии, пособия, а так же со счетов по вкладам физическим лицам и т.д.

По мере выполнения прогнозов Центральный банк РФ, его структурные подразделения составляют отчеты о кассовых оборотах, в которых отражаются суммы фактически поступивших и выданных наличных денег банками за конкретный квартал.

Источником информации для этого является специальная форма отчетности коммерческих банков – «Отчет о наличном денежном обороте».

Из названного документа Банк России узнает о каналах поступления наличных денег в валюте РФ в головные офисы и филиалы кредитных организаций, входящие в их состав дополнительные офисы, кредитно-кассовые, операционные офисы, а также иные внутренние структурные подразделения и направления выдач денежной наличности.

Эта информация необходима как для анализа состояния денежного обращения в конкретном регионе, так и для прогнозирования кассовых оборотов на следующий период.

На протяжении многих лет доминирующими, наиболее весомыми статьями в прогнозе кассовых оборотов были «Поступление от продажи товаров по различным каналам реализации» в приходной части и «Выдачи на заработную плату и выплаты социального характера» в расходной части документа.

Несмотря на это структура прогноза кассовых оборотов в процессе его планирования и выполнения изменяется под воздействием различных процессов, происходящих в экономике, в финансово-кредитной сфере.

Так в последние годы заметно увеличивается доля такой статьи «Прихода» как «Поступления на счета по вкладам физических лиц».

Это связано с ростом в структуре банковских ресурсов данного источника как следствие повышения доверия населения к банкам в условиях стабилизации и развития банковской системы, функционирования системы страхования депозитов физических лиц.

Кроме того, достаточно широкое применение такой разновидности дебетовых банковских карт, как зарплатные карты так же способствует увеличению доли статьи «Поступления на счета по вкладам физических лиц».

Эта же причина объясняет рост статьи прогноза кассовых оборотов в расходной части, отражающей выдачи наличных денег со счетов по банковским вкладам населения.

Одновременно с этим, соответственно, сокращается удельный вес статьи «Выдачи на заработную плату и выплаты социального характера» в условиях функционирования системы перечисления заработной платы работников на счета для расчетов с помощью банковских карт. В настоящее время доля данной статьи в структуре направлений выдачи наличных денег не превышает 10%.

Несмотря на все эти процессы, связанные с развитием банковской системы, а также платежной системы страны, основным источником поступления денежной наличности в кассы банков, по прежнему остается выручка от продажи товаров и от реализации услуг. На ее долю приходится в настоящее время 45% от всех кассовых поступлений.

В структуре суммарных выдач денежной наличности коммерческими банками преобладают выдачи по операциям с банковскими картами, они

занимают 35,5% всех выдач наличности³. (Мищенко С.В.»Современные проблемы теории денег и денежного обращения» Киев. 2011. с. 146).

Активное развитие в последние годы операции потребительского кредитования, в том числе в форме выдачи ссуд наличными деньгами, послужило предпосылкой постепенного увеличения удельного веса таких статей Прогноза кассовых оборотов, как «Выдачи кредитов» в расходной части и «Поступления в погашение кредитов» в расходной части документа.

Расширение перечня банковских операций, прочих услуг в условиях конкуренции между коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями, дальнейшее развитие рыночных отношений привело к необходимости некоторого изменения содержательной части Прогноза кассовых оборотов, введения дополнительных статей.

Это, прежде всего, касается таких, как «Выдачи по операциям с использованием платежных карт», «Выдачи по переводам (без открытия счета)» «Поступления от операций игорного бизнеса» и некоторые другие.

В ходе выполнения прогнозов кассовых оборотов банками различных регионов страны формируются неодинаковые эмиссионные результаты, свидетельствующие либо о необходимости дополнительной эмиссии наличных денег, либо об изъятии денежных средств из обращения.

По данным Центрального банка РФ, для большинства регионов характерна эмиссия наличных денег, поскольку суммы поступающих в кассы средств не покрывают различные направления расходов наличности.

Изъятие денег из обращения осуществляется, как правило, подразделениями Центрального банка РФ регионов, являющихся крупными финансовыми, промышленными и торговыми центрами, где сконцентрированы основные потоки денежной наличности. Это Москва и Московская область, Санкт-Петербург и Ленинградская область,

³ (Мищенко С.В.»Современные проблемы теории денег и денежного обращения» Киев. 2011. с. 146).

Приморский, Краснодарский, Ставропольский края, Нижегородская, Новосибирская области.

Многие из названных регионов являются так же крупными курортными центрами (Краснодарский и Ставропольский края), через некоторые из них проходят железнодорожные магистрали. Наконец, большая часть учреждений финансово-кредитной системы сконцентрирована именно в названных городах.

В Самарской области вплоть до 2005 года эмиссионная позиция характеризовалась стабильным изъятием наличных денег из обращения. Это было связано с концентрацией в регионе выручки от реализации автомобилей «Жигули», производимых в городе Тольятти.

В разработке прогноза кассовых оборотов принимают участие все структурные подразделения Центрального банка РФ – территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры. Кроме того, немаловажную роль играют коммерческие банки.

Они ежеквартально разрабатывают «Отчет о налично-денежном обороте», в котором отражаются основные источники поступлений и направления выдачи денежной наличности.

Далее данные отчеты коммерческих банков направляются в расчетно-кассовые центры и территориальные учреждения банка России. Последние разрабатывают прогнозы кассовых оборотов, определяют эмиссионные результаты по конкретному региону (краю, области) для выявления потребности территории в денежной наличности, что необходимо для составления планов завоза наличности в резервные фонды РКЦ.

Территориальные учреждения Банка России ежеквартально анализируют состояние наличного денежного оборота в регионах.

Объектом анализа являются:

- складывающиеся тенденции в наличном денежном обороте и его структура;

- источники поступлений наличных денег в кассы банков и направления выдач;
- скорость возврата наличных денег в кассы коммерческих банков и их внутренних структурных подразделений;
- изменение индекса потребительских цен;
- состояние и развитие безналичных расчетов между юридическими и физическими лицами;
- территориальное размещение выпуска денег в обращении и изъятия денег из обращения, причины роста эмиссии (изъятия) наличных денег.

При анализе состояния наличного денежного оборота используются:

- «Отчет о наличном денежном обороте», учреждений Банка России и кредитных организаций,
- Информационно-аналитические материалы территориальных органов Государственного комитета по статистике о социально-экономическом положении региона, о розничном товарообороте региона,
- Баланс денежных доходов и расходов населения, разрабатываемый территориальными органами Государственного комитета РФ по статистике.

3. Кассовые операции организаций и коммерческих банков и их регулирование Центральным банком РФ

Прогнозы кассовых оборотов реализуются на практике в процессе осуществления операций с денежной наличностью различными участниками сферы денежного обращения.

Кассовые операции – это операции, связанные с движением наличных денег, то есть их поступлением, выдачей, хранением, инкассацией, транспортировкой.

С точки зрения их бухгалтерского учета, относятся к категории активных, являясь наиболее ликвидными и менее рисковыми по сравнению с другими видами активных операций.

В зависимости от доходности, то есть способности данных операций «зарабатывать», обеспечивать при их выполнении прирост стоимости, они относятся к категории не приносящих дохода.

Кассовые операции банков, а также предприятий и организаций различных форм собственности и сфер деятельности являются объектом особо жесткого и целенаправленного регулирования со стороны Центрального банка РФ в процессе реализации им денежно-кредитной политики в сфере налично-денежного обращения.

Необходимость этого объясняется тем, что в ходе выполнения данных операций различными хозяйствующими субъектами формируется денежный агрегат М0, который входит во все другие агрегаты.

Следовательно, от того насколько рационально и правильно осуществляются кассовые операции, зависит объем денежной массы, что непосредственно влияет на состояние денежного обращения, его стабильность, на уровень инфляции в стране.

Центральный банк РФ как важнейшее звено платежной системы России устанавливает правила ведения кассовых операций как для коммерческих банков, так и для других предприятий. Он организует изготовление банкнот и металлической монеты, разрабатывает правила хранения и инкассации наличных денег. Определяет показатели, регламентирующие остатки наличных денег для банков. Осуществляет контроль за порядком работы банков с денежной наличностью. Наконец, разрабатывает единые формы документов, на основе которых осуществляется прием и выдача наличных денег.

Что касается принципов ведения кассовых операций организациями (за исключением индивидуальных частных предприятий), то они состоят в следующем:

1. Предприятия и организации различных форм собственности и сфер деятельности обязаны хранить свободные денежные средства на счетах банков.

2. Расчеты между предприятиями осуществляются, главным образом, в безналичном порядке.

3. Для осуществления расчетов наличными деньгами каждое предприятие должно иметь кассу и вести кассовую книгу в установленной форме.

4. Предприятия могут иметь в своих кассах наличные деньги только в рамках специально установленных банками по согласованию с ними показателей – лимитов остатка кассы.

5. Предприятия обязаны сдавать в банк денежную наличность сверх установленного лимита для последующего зачисления ее на счет, в установленные сроки, которые зависят от режима работы предприятия, его отраслевой принадлежности, регулярности получения налично-денежной выручки.

6. Сверх установленного лимита наличные деньги допустимо хранить лишь на такие цели, как оплата труда, выплаты пособий по социальному страхованию, пенсий и стипендий не более трех рабочих дней, включая день поступления денег в банк.

7. При наличии у предприятия нескольких счетов, они по своему усмотрению обращаются в один из обслуживаемых банков с расчетом на установление лимита.

8. Предприятия, имеющие постоянную налично-денежную выручку, имеют право расходовать ее непосредственно на такие цели : выдача заработной платы, пособий социального характера, командировочные, канцелярские расходы при условии что они не имеют задолженности по платежам в бюджет и внебюджетные фонды.

Что касается второго принципа, то для его реализации, то есть в целях стимулирования осуществления безналичных расчетов, Банк России всегда устанавливал специальный показатель для предприятий и организаций – «Предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами по одному платежу».

Данный показатель периодически изменяется в условиях инфляционных процессов в сторону увеличения и фиксируется Указаниями Центрального банка РФ. В настоящее время он установлен на уровне 100000 рублей.

Пятый принцип ведения кассовых операций, как отмечено выше, обязывает предприятия и организации сдавать в банк денежную наличность для зачисления ее на соответствующий банковский счет. При этом могут устанавливаться различные сроки сдачи налично-денежной выручки в зависимости от режима работы предприятия (ежедневно, через день, один раз в несколько дней).

Все эти принципы организации кассовых операций предприятий нацелены на: ограничение объема операций с наличными деньгами, минимизацию остатков наличности в кассах, рациональное использование наличных денег строго по целевому назначению.

В конечном итоге все это важно для расширения сферы безналичных расчетов в экономике.

Кассовые операции банков так же осуществляются в соответствии с установленными правилами Центральным банком РФ. В настоящее время они отражены в Положении №318 от 24 апреля 2008 года «О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории РФ».

Отдельные правила как бы перекликаются с соответствующими правилами для предприятий, о которых говорилось выше. Другие правила имеют диаметрально противоположный характер.

Это объясняется тем, что коммерческий банк в силу своей специфики занимается привлечением и размещением временно свободных средств, он организует как наличные, так и безналичные расчеты в экономике. Его кассовые операции более многогранны и разнообразны по сравнению с кассовыми операциями небанковских структур.

Они не сводятся только к получению денежной выручки и выдаче средств на заработную плату, играют большую роль в регулировании ликвидности, бесперебойном функционировании платежной системы.

Суть правил ведения кассовых операций кредитными организациями в следующем.

Для осуществления операций с наличными деньгами банки создают специальные помещения: хранилище ценностей банка и клиентов, операционная касса (приходная, расходная, приходно-расходная), вечерняя касса, помещение по приему-выдаче ценностей инкассаторам и др.

Помещения для совершения операций с ценностями должны быть оснащены охранно-пожарной и тревожной сигнализацией с выводом сигналов на пост охраны кредитной организации, а также ее филиала, дополнительного офиса.

Для приема и выдачи денежной наличности кредитная организация может устанавливать банкоматы, терминалы и другие программно-технические комплексы.

Кассовые операции по приему, выдаче, размену, обмену наличных денег осуществляются с юридическими лицами, находящимися на обслуживании (в том числе и другими банками), физическими лицами, в том числе занимающимися частной практикой, либо осуществляющими предпринимательскую деятельность без образования юридического лица.

Для бесперебойной и своевременной выдачи наличных денег клиентам, кредитная организация распорядительным документом определяет сумму минимально допустимого остатка хранения наличных денег в операционной кассе на конец дня.

В этом же документе устанавливаются минимальные остатки наличных денег для каждого внутреннего структурного подразделения кредитной организации (дополнительного офиса, кредитно-кассового офиса, представительства и др.), который расположен на территории,

подведомственной контролирующему территориальному учреждению Банка России, осуществляющему надзор.

Общая величина минимального остатка наличных денег на конец дня включает в себя минимальные остатки не посредственно для кредитной организации и минимальные остатки наличности ее внутренних структурных подразделений, контролируемых конкретным территориальным учреждением Банка России.

Для внутренних структурных подразделений кредитной организации, расположенных в других регионах, либо районах города и контролируемых иными территориальными учреждениями Банка России, минимально допустимые остатки денежной наличности определяются отдельно.

При установлении суммы минимального остатка хранения наличных денег кредитная организация учитывает особенности организации кассовой работы, объемы среднесуточных оборотов наличных денег всех ее внутренних структурных подразделений, в том числе, по операциям с применением программно-технических средств.

Сумма минимального остатка хранения денежной наличности должна обеспечивать своевременную выдачу денег клиентам в начале рабочего дня.

Информация об установленных кредитной организацией суммах минимальных остатков наличных денег в операционной кассе направляется в территориальные учреждения Центрального банка РФ.

Такой порядок самостоятельного установления кредитными организациями рассматриваемого показателя, регламентирующего величину кассовых остатков, начал действовать с середины 2008 года.

Раньше на протяжении многих лет величина минимального остатка денежной наличности для банков устанавливалась Центральным банком РФ.

Введенный в настоящее время порядок, на наш взгляд, позволит снять централизованные барьеры и повысить роль кредитных организаций в регулировании налично-денежного обращения и определении потребности в наличных денег клиентов.

Он в большей степени согласуется с действующими правилами прогнозного планирования налично-денежного обращения, когда при разработке прогнозов кассовых оборотов территориальные учреждения Банка России используют информацию, поступающую от коммерческих банков.

При осуществлении операций по приему и выдаче наличных денег клиентам кредитная организация использует типовые единые формы документов, установленные Центральным банком РФ. Это еще одно из направлений регламентации Банком России кассовых операций, о которых говорилось выше.

Операции по приему наличных денег от клиентов производятся кредитной организацией, ее внутренним структурным подразделением на основе объявления на взнос наличными, приходных кассовых ордеров, препроводительных ведомостей к сумкам с денежной наличностью.

Последний названный документ предназначен для сдачи наличных денег клиентом через автоматические сейфы.

Выдача наличных денег клиентам осуществляется в пределах остатка наличности на банковском счете, если не предусмотрен овердрафт на основе денежных чеков (предприятиям и организациям) либо расходных кассовых ордеров (физическим лицам).

Наличные деньги в кассе банка сверх минимально допустимых остатков могут быть сданы в расчетно-кассовый центр – структурное подразделение Банка России. Они зачисляются на корреспондентский счет кредитной организации.

При недостаточности наличных денег в операционной кассе для осуществления выплат клиентам на различные цели, банк получает подкрепление с корреспондентского счета в Центральном банке при условии наличия на нем необходимой суммы.

При недостаточности денежных средств на корреспондентском счете для поддержания ликвидности возможно привлечение межбанковского кредита, в том числе, от Банка России.

Как мы видим, регламентация налично-денежных остатков для коммерческих банков и небанковских организаций осуществляется Центральным банком с помощью различных показателей .

Для банков – это минимально допустимые остатки, для предприятий и организаций, наоборот, устанавливаются предельные, верхние границы накопления денежной наличности в виде лимита остатка кассы.

Такой неодинаковый подход, на наш взгляд не случаен в условиях существования рыночной банковской системы (раньше при функционировании единого Государственного банка в плановой, централизованной экономике, устанавливались исключительно лимиты денежной наличности и для предприятий, и для подразделений Государственного банка).

Коммерческие банки и организации небанковского сектора как участники платежной системы страны имеют различное предназначение, выполняют различные функции.

Предприятия и организации различных форм собственности и сфер деятельности, зачастую заинтересованы в накоплении наличных денег, поскольку по уровню ликвидности они существенно выше безналичных средств, что связано с недостаточной стабильностью развития банковской системы нашей страны.

В условиях кризисов, роста инфляции, что мы периодически переживаем, «порог» ликвидности данных платежных инструментов повышается, что выражается в предпочтительности использования в расчетах наличных денег. Особенно это касается небольших коммерческих структур.

Поэтому с позиции организаций существуют предпосылки чрезмерного накопления наличных денег как наиболее ликвидного

платежного средства, что негативно может повлиять на стабильность денежного обращения, привести к необоснованной эмиссии.

Именно поэтому возникает необходимость лимитирования налично-денежных остатков средств у предприятий и организаций Банком России через кредитные организации, их обслуживающие.

Напротив, коммерческие банки не заинтересованы в накоплении наличных денег. Для них кассовые остатки – это статья активов, не приносящая дохода. Большая часть ресурсов банками традиционно направляется в кредитные операции, что полностью соответствует их природе.

Однако важной задачей банков как участников платежной системы является поддержание ликвидности, то есть способности бесперебойного обслуживания клиентов и погашения обязательств. Немаловажную роль играет погашение обязательств в налично-денежной форме (выдача со счетов по вкладам физических лиц, выдачи на заработную плату, пенсии, стипендии, пособия и др).

Для этого коммерческие банки должны постоянно поддерживать минимально необходимые остатки, что и регулируется Центральным банком РФ.

Выполнение установленных и рассмотренных выше правил ведения кассовых операций организациями и банками контролируется Центральным банком РФ.

Причем, контроль выполнения порядка работы с денежной наличностью организациями, возложен на коммерческие банки. В данном случае они выступают в роли уполномоченных представителей Банка России в области регулирования налично-денежного обращения.

В соответствии с Положением Центрального банка РФ №14-П от 5.01.1998 года «О правилах организации налично-денежного обращения на территории РФ» банки осуществляют проверки соблюдения организациями

установленных правил ведения кассовых операций не реже одного раза в два года.

Цель такой проверки заключается в обеспечении максимального, полного и своевременного привлечения наличных денег в кассы банков.

Проверки соблюдения правил кассовых операций организациями охватывают следующие вопросы:

1. Ведение кассовой книги, составление ежедневных отчетов кассиров по проведенным кассовым операциям в соответствии с приходно-расходными документами.
2. Полнота оприходования денежной наличности, полученной в банке, которая выявляется при соответствии записей кассовой книги организации на конкретные даты по приходу информации банка.
3. Полнота и своевременность сдачи наличных денег организацией в банк. В данном случае сопоставляются записи кассовой книги организации по расходу с информацией проверяющей стороны – коммерческого банка.
4. Соблюдение установленного лимита остатка кассы на конкретные даты проверяемого периода, а так же другого важного показателя, отражающего величину предельной суммы расчетов наличными деньгами юридическим лицом по одному платежу.

Лимит остатка кассы устанавливается организациям коммерческими банками по согласованию с ними ежегодно с учетом различных факторов : особенности деятельности, режима работы, регулярности поступления наличной выручки, сроков ее сдачи в банк, отраслевой принадлежности и др.

Величина лимита остатка кассы определяется банком по данным специального «Расчета на установление лимита остатка кассы и

оформления разрешения на расходование наличных денег из выручки, поступающей в кассу», который представляет организация .

В этом документе отражается информация о налично-денежной выручке и выплатах наличными (кроме расходов на заработную плату и выдачи социального характера) за последние три месяца.

С учетом этого определяется величина средневзвешенной выручки и средневзвешенного расхода наличных денег организацией.

На основе этих данных устанавливается сумма лимита остатка кассы.

Так, для организаций, имеющих постоянную налично-денежную выручку, обязанных сдавать ее в банк ежедневно, либо на следующий день, величина лимита остатка кассы устанавливается в пределах средневзвешенной выручки.

Для организаций, не имеющих налично-денежной выручки, либо получающих ее крайне редко, ориентиром для установления лимита остатка кассы выступает другой показатель – средний однодневный расход наличных денег.

По результатам проведенной проверки соблюдения правил работы с денежной наличностью организацией, банк оформляет справку, один экземпляр которой направляется в налоговый орган для наложения штрафов в случае выявленных нарушений.

В соответствии с п.9 Указа Президента РФ «Об осуществлении комплексных мер по своевременному и полному внесению в бюджет налогов и иных обязательных платежей» от 23.05.2008 г. №1006:

- за осуществление расчетов наличными деньгами сверх установленных сумм взыскивается штраф в двух кратном размере от суммы платежа ,
- за неоприходование денежной наличности в кассу - штраф в трех кратном размере от неоприходованной суммы ,
- за сверхлимитное накопление денег - штраф в трех кратном размере от суммы сверхлимитного накопления.

Рассматриваемая функция контроля коммерческого банка за ведением кассовых операций организациями является традиционной для отечественной практики, она перешла от ранее функционирующего Государственного банка СССР. Однако эта функция не согласуется с целями деятельности нынешнего коммерческого банка .

Не случайно в «Стратегии развития банковского сектора РФ на период до 2015 года» впервые поставлен вопрос об освобождении банков в перспективе от выполнения данной несвойственной им функции контроля.

Правила ведения кассовых операций кредитными организациями контролируются подразделениями Банка России – расчетно-кассовыми центрами.

РКЦ уделяют внимание следующим вопросам в области налично-денежного обращения:

1. Участие банков в составлении прогнозов кассовых оборотов,
2. Своевременность оформления банками «Отчетов о наличном денежном обороте» и предоставления их в Центральный банк РФ,
3. Проведение работы по установлению коммерческими банками организациям лимитов остатка кассы,
4. Организация проверок соблюдения предприятиями правил ведения кассовых операций.

В ходе выявленных нарушений банков в области выполнения возложенной на них функции регулирования налично-денежного обращения, Банк России применяет меры воздействия предупредительного, либо принудительного характера в соответствии с законодательством.

4. Эмиссионные операции Центрального банка РФ.

Инструментом регулирования налично-денежного обращения являются так же эмиссионные операции Банка России.

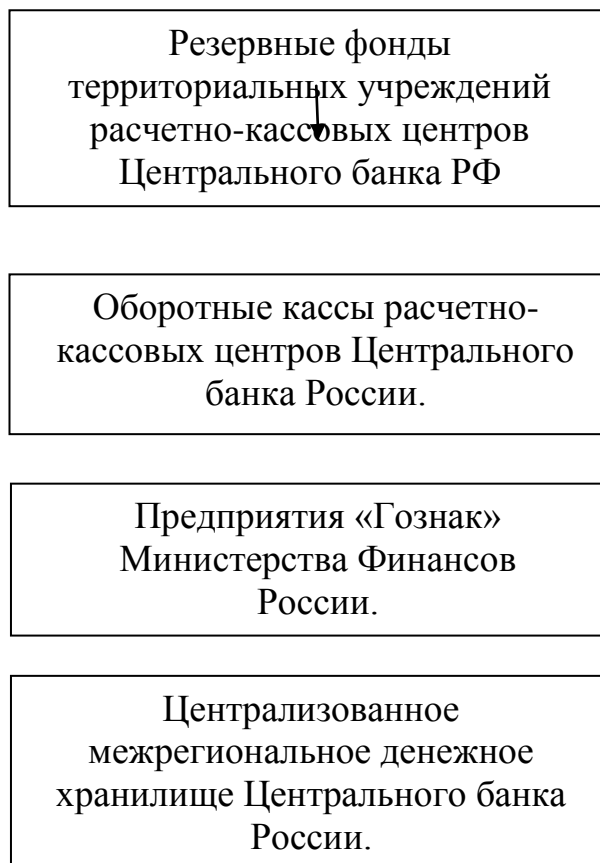
Кассовое обслуживание кредитных организаций осуществляется, в соответствии с выше рассмотренными принципами, расчетно-кассовыми центрами Банка РФ (РКЦ).

Важнейшими источниками выдачи наличных денег РКЦ являются сложившиеся остатки и текущие поступления от банков. При их недостаточности для бесперебойного обслуживания кредитных организаций, РКЦ получают подкрепления из резервных фондов, что означает налично-денежную эмиссию.

Эмиссия наличных денег представляет собой дополнительный выпуск денег в обращение, то есть их перечисление из резервных фондов в оборотную кассу и приводящее к росту денежной массы.

Рисунок 3.

*Этапы налично-денежной эмиссии и дальнейшего
движения наличных денег.*



Налично-денежная эмиссия является вторичной по отношению к безналичной эмиссии денег.

В предыдущей главе были рассмотрены важнейшие каналы безналичной эмиссии Банка России.

В широком понимании к ним относят: кредитование коммерческих банков, предоставление кредитов Правительству для покрытия государственных расходов и дефицита государственного бюджета страны (в соответствии с законодательством в России данная операция не осуществляется Центральным банком РФ), покупка центральными банками иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, а также государственных ценных бумаг у кредитных организаций.

В начале 90-х годов в нашей стране основным каналом безналичной денежной эмиссии были прямые целевые кредиты рефинансирования, предоставляемые банкам, созданным на базе государственных специализированных.

Середина 90-х годов знаменуется формированием рынка государственных ценных бумаг и важнейшим каналом эмиссии становятся операции Банка РФ по покупке государственных ценных бумаг у кредитных организаций. В конце 90-х годов в период банковского кризиса и дефицита ликвидности вновь активизируется рефинансирование банков Центральным банком РФ.

С начала 2000-х годов заметную роль в безналичной денежной эмиссии начинают играть операции Банка России по покупке иностранной валюты на внутреннем валютном рынке страны в ситуации расширения экспорта и притока валютной выручки. Данный канал эмиссии играет ведущую роль в процессе предложения денег на протяжении многих лет, что делает эту операцию особенно зависимой от внешне-экономического фактора, и это, на наш взгляд, не согласуется с целью денежно-кредитной политики, касающейся содействия экономическому росту.

В современных условиях Банк России планирует постепенно уменьшать свое участие в интервенциях на внутреннем валютном рынке и одновременно с этим расширять рефинансирование банков.

Вернемся к налично-денежной эмиссии, рассмотрим развитие ее механизма на протяжении с начала 90- годов и до настоящего периода.

Вплоть до 1999 года налично-денежная эмиссия в нашей стране носила ярко выраженный централизованный характер.

РКЦ Центрального банка РФ не имели права самостоятельно перечислять наличные деньги из резервных фондов в оборотную кассу.

При необходимости выпуска денег в обращении в региональном разрезе они предварительно направляли специальные заявки в территориальные учреждения Банка России. Последние оформляли сводную заявку по всему региону и отправляли ее в Департамент эмиссионно-кассовых операций Центрального банка РФ.

Разрешение на выпуск денег в обращение давал Председатель Банка России или один из его заместителей. Данное эмиссионное разрешение в телеграфной форме доводилось до всех расчетно-кассовых центров.

Каждое эмиссионное разрешение имело конкретный срок реализации.

В конце 1998 года Банк России вносит существенные изменения в механизм налично-денежной эмиссии.

В соответствии с этим, РКЦ предоставляется право самостоятельно распоряжаться резервными фондами в части оформления распоряжения на перечисление наличных денег из резервных фондов в оборотную кассу.

После подписания письменного распоряжения начальник РКЦ направляет в территориальное учреждение Банка России отчетную телеграмму – кредитовое авизо с кодовым знаком ЛИКОТ.

Территориальные учреждения, в свою очередь, отправляют аналогичное кредитовое авизо по всем РКЦ в Департамент эмиссионно-кассовых операций Банка России.

Изъятие наличных денег из обращения так же осуществляется самостоятельно расчетно-кассовыми центрами и оформляется отчетной телеграммой – дебетовое авизо с кодовым знаком ЛАХУН.

Рассмотренные операции по выпуску и изъятию наличных денег (перечислению их из оборотной кассы в резервные фонды) совершаются в течение операционного дня.

Подкрепление резервных фондов межрегиональных хранилищ, резервных фондов базовых РКЦ с предприятий Гознака или с межрегиональных хранилищ производится по распоряжению Департамента Эмиссионно-кассовых операций Банка РФ.

Основными задачами Центрального банка РФ в организации налично-денежного обращения и кассового обслуживания клиентов являются:

- безусловная сохранность ценностей в резервных фондах и оборотных кассах;
- своевременное и полное зачисление на расчетные, текущие и корреспондентские счета клиентов наличных денег, поступивших в кассы РКЦ;
- своевременное удовлетворение законных требований клиентов на получение наличных денег;
- организация наиболее рационального оборота наличных денег;
- контроль за соответствием купюрного состава банкнот и монеты в обращении потребностям налично-денежного оборота.

Для решения данных задач Банк России регламентирует налично-денежные остатки в оборотных кассах своих структурных подразделений (РКЦ, территориальных учреждений), а также остатки денежной наличности в резервных фондах.

В целях предотвращения чрезмерных накоплений наличных денег в оборотных кассах, минимизации их остатков, Центральный банк РФ устанавливает лимиты оборотных касс.

Данные лимиты с учетом разработанного прогноза кассовых оборотов по стране, в целом, определяются Банком России для всех своих территориальных учреждений.

Территориальные учреждения рассчитывают лимиты оборотных касс для всех РКЦ с учетом объемов оборота наличных денег в каждом из них, а также в зависимости от количества обслуживаемых коммерческих банков.

При необходимости руководители территориальных учреждений Банка России могут в пределах общего лимита перераспределять лимиты оборотных касс между подчиненными РКЦ.

Что касается резервных фондов, то для них устанавливаются минимально допустимые остатки денежной наличности для создания необходимого страхового запаса и осуществления регулярных подкреплений оборотных касс.

Таким образом, для всех участников платежной системы, начиная от предприятий и организаций и кончая подразделениями Центрального банка РФ устанавливаются различные показатели, регламентирующие остатки наличных денег на каждодневную дату.

Такой подход, сложившийся в практике реализации денежно-кредитной политики в сфере налично-денежного обращения, содействует решению задачи сокращения сферы налично-денежного оборота, минимизации налично-денежных остатков и, соответственно, расширению и развитию безналичных расчетов не только между юридическими, но и между физическим лицами.

Пока же наличные деньги доминируют в сфере расчетов между физическими лицами (розничные платежи).

Несмотря на расширение рынка банковских карт, в структуре операций с названным платежным инструментом по-прежнему преобладает снятие денежной наличности. На долю безналичных платежей приходится 19% от общего объема операций с банковскими картами физических лиц по состоянию на начало 2012 года. В 2009 году данный показатель составлял 11%.⁴ Это свидетельствует о постепенном расширении безналичных расчетов физических лиц за товары и услуги.

Позитивным является постепенное развитие инновационных форм безналичных расчетов физических лиц с использованием сети Интернет и мобильного телефона (расчеты с помощью электронных денег), а так же активное применение денежных переводов по поручению физических лиц.

5. Инструменты прямого воздействия центральных банков в сфере валютного регулирования.

⁴ Бюллетень банковской статистики. 2012 год, №2 с.147.

Под *валютным регулированием* понимают комплекс мер, направленных на упорядочение движения потоков иностранной валюты как на внутреннем так и на международном валютном рынке. Оно представляет собой связывающее звено между национальной и мировой экономикой.

Валютное регулирование является частью денежно-кредитного регулирования, поскольку его различные инструменты направлены на совокупную денежную массу, они влияют на денежное предложение экономике, например через валютные интервенции, различные виды валютных ограничений, о которых речь пойдет далее.

Целями валютного регулирования являются:

- обеспечение стабильности курса национальной валюты;
- создание условий для сбалансированности платежного баланса;
- формирование золото-валютных резервов.

Разнообразные инструменты валютного регулирования целесообразно классифицировать так же, как и инструменты денежно-кредитного регулирования, выделяя при этом прямые, административные и рыночные, косвенные.

Прямые инструменты валютного регулирования представляют собой запреты, указания, предписания, регламентации, исходящие от центральных банков. Они направлены на регулирование деятельности участников валютного рынка. Как и административные инструменты денежно-кредитного регулирования, в целом, являются обязательными для выполнения.

В отличие от прямых, инструменты косвенного регулирования вводятся центральными банками через валютный рынок, создают на нем различные условия, с учетом которых участники валютного рынка выбирают вариант своего поведения.

Таким образом, принципиальное отличие прямых инструментов валютного регулирования от косвенных точно такое же, как и аналогичных инструментов денежно-кредитного регулирования.

К прямым инструментам валютного регулирования относят:

- девальвацию и ревальвацию национальной валюты;
- установление «валютного коридора»;
- валютные ограничения и валютный контроль;
- лицензирование валютных операций;
- использование различных показателей в области валютных операций для участников валютного рынка (лимит открытой валютной позиции, обязательная продажа части валютной выручки экспортеров на внутреннем валютном рынке и др.).

Кроме этого, отдельные инструменты прямого валютного регулирования, могут быть специфичными и временно вводиться центральными банками отдельных стран в условиях кризисов.

Так, в России в начале 90-х годов, в ситуации роста темпов инфляции, возрастания спроса на иностранную валюту, Центральный банк вводит режим двух сессионных торгов по доллару на московской межбанковской валютной бирже в целях упорядочения удовлетворения спроса на иностранную валюту как спекулятивного характера, так и для оплаты экспортных контрактов.

Остановимся на особенностях наиболее распространенных инструментов валютного регулирования прямого характера.

Девальвация и ревальвация национальной валюты представляют собой методы регулирования валютного курса, когда монетарные власти повышают курс валюты государства по сравнению с курсом иностранной валюты (ревальвация), либо понижают его (девальвация).

Девальвация используется центральными банками в целях стимулирования экспорта, притока иностранной валюты в страну, создания

ее дополнительного предложения, что ведет к укреплению курса национальной валюты.

Девальвация использовалась многими промышленно развитыми странами в 80-е годы прошлого столетия (ФРГ, Франция, Великобритания, Япония) для регулирования внешне -экономической деятельности, оказания воздействия на своих торговых партнеров. Однако в настоящее время данный прямой инструмент валютного регулирования как бы уходит на второй план и заметно уступает место косвенным инструментам и, прежде всего, процентной политике.⁵

В России девальвация как метод валютного регулирования была введена 18 августа 1998 года в условиях углубления финансового кризиса, усиления процессов «долларизации» экономики, высоких темпов инфляции в целях стимулирования притока иностранной валюты в страну за счет расширения экспорта.

Применение «валютного коридора», изменение его границ по своему характеру можно отнести к разновидности девальвации национальной валюты. Этот инструмент также используется центральными банками в ситуации кризиса на валютном рынке, слабости национальной валюты для ее укрепления.

В нашей стране в арсенале инструментов прямого валютного регулирования он был у Банка России в период с мая 1995 года и до сентября 1998 года вплоть до объявления девальвации, когда поддерживать верхнюю границу «валютного коридора» уже не представлялось возможным из-за чрезмерных скачков курса доллара в названный промежуток времени. Так же данный инструмент действовал в период кризиса 2008- 2010 годов, когда Банк России устанавливал коридор рублевой стоимости бивалютной корзины (в которую входил доллар и ЕВРО) в целях предотвращения чрезмерных скачков курса иностранной валюты.

⁵ Платонова И.Н. «Валютное регулирование в современной мировой экономике» М.: Финансовая академия при Правительстве РФ. 1999, с.143

Таким образом, в процессе установления «валютного коридора», Центральный банк РФ содействовал реализации промежуточной цели денежно-кредитной политики – обеспечение устойчивости курса национальной валюты.

Валютный контроль представляет собой совокупность мер по реализации порядка перемещения иностранной валюты и валютных ценностей между странами, что определено соответствующими законодательствами.

Он реализуется через различные валютные ограничения, заключающиеся в установлении запретов, лимитирования, регламентаций и т.д., касающихся проведения операций с валютными ценностями. В результате применения данных методов происходит изменение направлений движения валютных потоков как на внутреннем, так и на мировом валютных рынках.

Главными целями валютного контроля и валютных ограничений выступают:

- 1) стимулирование развития внешнеэкономических связей;
- 2) формирование золото - валютных резервов страны;
- 3) выполнение международных обязательств страны.⁶

Валютный контроль в РФ осуществляется Правительством РФ, органами и агентами валютного контроля в соответствии с Законом РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» № 90 от 18.07.2005 года.

Органами валютного контроля в РФ являются Центральный банк России и Правительство РФ.

Агентами валютного контроля являются уполномоченные банки, профессиональные участники рынка ценных бумаг, таможенные и налоговые органы.

⁶ Платонова И.Н. «Валютное регулирование в современной мировой экономике» М.: Финансовая академия при Правительстве РФ. 1999г, с. 119

Органы и агенты валютного контроля в соответствии с законодательством имеют право:

- проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства РФ и актов органов валютного регулирования;
- проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов;
- запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов.⁷

Лицензирование валютных операций так же представляет важный инструмент прямого валютного регулирования, поскольку – это непосредственные ограничения выполнения данных операций теми кредитными организациями, которые соответствуют установленным Банком России требованиям.

В настоящее время не существует самостоятельных валютных лицензий банков, как было раньше. В соответствии с Инструкцией Центрального банка РФ №135, лицензии подразделяются по таким критериям, как категория клиента и вид операции банка. Однако есть лицензии с валютным компонентом.

Центральный банк РФ, как регистрационный орган, для выполнения валютных операций устанавливает для кредитных организаций требования по финансовой устойчивости, а так же требования технического и квалификационного характера.

Требования по финансовой устойчивости отражают необходимый уровень надежности, ликвидности, капитализации коммерческого банка, что создает предпосылки для целесообразности расширения операций и, в частности, их выполнения не только со средствами в рублях, но и в иностранной валюте.

⁷ Закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» №90-ФЗ от 18.07.2005год

Квалифицированные требования необходимы для оценки уровня теоретической и практической подготовленности соответствующих специалистов банка для выполнения валютных операций. (Знание основ валютного законодательства, инструктивных материалов, зарубежного опыта в данной сфере и др.).

Наконец, технические требования характеризуют степень оснащенности банка специальным оборудованием, компьютерами, сейфами, детекторами иностранной валюты в целях обеспечения безопасности.

Вышеназванные группы требований для проведения валютных операций банками сконцентрированы в специальных документах, которые предоставляются в территориальные учреждения Банка России. К ним относят:

- аудиторское заключение за последний год деятельности банка;
- список филиалов коммерческого банка;
- заключение территориального учреждения Центрального банка РФ о целесообразности выполнения валютных операций данным банком;
- справки на сотрудников по внешне-экономической деятельности;
- справку о клиентах коммерческого банка, готовых осуществлять операции в иностранной валюте;
- копии писем иностранных банков с подтверждением своего согласия на установление корреспондентских отношений с данным банком.

Благодаря особым вышеназванным требованиям, Банк России ограничивает участие банков на внутреннем валютном рынке, воздействует на него и, следовательно, денежно – кредитную сферу, в целом.

В настоящее время в РФ 68% действующих кредитных организаций обладают лицензиями, дающими право осуществлять операции с иностранной валютой, 28% банков владеют генеральной лицензией.⁸ Генеральная лицензия не просто расширяет перечень банковских операций.

⁸ Бюллетень банковской статистики. 2011 год, №12 с.84

Ее обладатель вправе открывать филиалы за территорией России и участвовать в капиталах организаций – нерезидентов.

Осуществляя валютное регулирование, центральные банки многих стран используют различные показатели, устанавливаемые как для банков, так и для предприятий – экспортеров, воздействуя тем самым на движение валютных потоков внутри страны и за ее пределами.

Это, прежде всего, лимит открытой валютной позиции и обязательная продажа части валютной выручки на внутреннем валютном рынке.

Лимит открытой валютной позиции – это предельно допустимое соотношение между суммарной величиной открытой валютной позиции в иностранной валюте и капиталом банка.

Валютная позиция формируется у коммерческих банков в процессе выполнения операций купли - продажи иностранной валюты. Она представляет собой соотношение балансовых активов и пассивов, а также внебалансовых требований и обязательств в иностранной валюте.

Лимит открытой валютной позиции устанавливается центральным банком в целях снижения валютного риска, который имеет место в случаях неблагоприятного изменения курса валюты при осуществлении спекулятивных операций.

Данный показатель имеет и другое назначения, выступает формой прямого валютного регулирования. Ограничивая выполнение операций купли – продажи иностранной валюты, центральные банки этим самым влияют на соотношение спроса и предложения валюты и, в конечном итоге на формируемый ее курс.

В России в настоящее время в соответствии с требованиями Центрального банка РФ открытая валютная позиция рассчитывается по иностранной валюте и драгоценным металлам, в целом. Лимит открытой валютной позиции не должен превышать 20% по совокупной позиции и 10% по каждому виду валют.

Порядок обязательной продажи части экспортной выручки на внутреннем валютном рынке и устанавливаемый на этой основе норматив, применяется монетарными властями в целях создания дополнительного предложения иностранной валюты на внутреннем рынке, снижения ее курса и, следовательно, укрепления курса национальной валюты.

В нашей стране названный норматив неоднократно изменялся как в сторону повышения, так и в сторону снижения.

До 1999 года размер обязательной продажи валютной выручки экспортеров был установлен на уровне 50%. Кризисное состояние экономики, рост курса иностранной валюты, нестабильность валютного рынка в конце 90-х годов прошлого столетия побуждают Центральный банк повысить данный норматив до 75%.

В начале 2000-х годов, в условиях улучшения ситуации на валютном рынке, укрепления курса рубля под воздействием благоприятных внешнеэкономических факторов (рост мировых цен на нефть и нефтепродукты - основную продукцию экспорта России, активный приток иностранной валюты в страну), создаются предпосылки для постепенного, поэтапного снижения размера обязательной продажи выручки предприятий-экспортеров.

За период с 2001 года по 2006 год норматив обязательной продажи снижается с 50% до 0%.

Как показывает зарубежная практика, данный показатель в различных странах так же не бывает неизменным и дифференцируется в диапазоне от 0% до 100% в отдельных государствах.

Многие из вышерассмотренных инструментов прямого валютного регулирования, особенно девальвация и ревальвация национальной валюты, «валютный коридор», применяются в условиях фиксированного валютного курса.

Переход к режиму плавающего валютного курса, предполагает более активное применение инструментов валютного регулирования косвенного,

рыночного характера, и, прежде всего, валютных интервенций, которые были рассмотрены во второй главе.