

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

**ВЛИЯНИЕ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
НА ФОРМИРОВАНИЕ СОВРЕМЕННОЙ БАНКОВСКОЙ
АРХИТЕКТУРЫ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 09001614
Стадченко Романа Сергеевича

Научный руководитель
доц., к.э.н., доцент кафедры
финансов, инвестиций и
инноваций
Гулько А.А.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ВЛИЯНИЯ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ НА ФОРМИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ АРХИТЕКТУРЫ.....	6
1.1. Экономическая сущность института центрального банка и функции центральных банков.....	6
1.2. Мировой опыт функционирования центральных банков.....	17
1.3. Экономико–правовые основы взаимодействия Центрального Банка Российской Федерации с банковским сектором.....	26
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИИ НА БАНКОВСКИЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ И ПУТИ ФОРМИРОВАНИЯ СОВРЕМЕННОЙ БАНКОВСКОЙ АРХИТЕКТУРЫ.....	35
2.1. Организационно–экономическая характеристика ЦБ РФ.....	35
2.2. Анализ деятельности Банка России на поддержание ликвидности банковского сектора.....	47
2.3. Оценка роли ЦБ РФ в реализации платежной функции коммерческих банков.....	62
2.4. Надежная банковская архитектура как фактор экономического развития страны.....	67
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	73
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	76
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	83

ВВЕДЕНИЕ

На протяжении всей истории существования центральных банков велись бурные дискуссии о необходимости наличия центрального банка и его роли в развитии банковского бизнеса. Высказывались две противоположные точки зрения. Первую точку зрения отстаивали представители школы свободной банковской деятельности, которые выступали против самой идеи существования центрального банка, поскольку, по их мнению, он ограничивал свободное предпринимательство в банковской сфере. С другой стороны, сторонники денежной школы (Л. Мизес) придерживались мнения о необходимости создания центрального банка, поскольку стабильность в развитии банковской системы непосредственно связана с вмешательством в ее деятельность центрального банка и с ведением операций частичным резервированием. Исторически одержала победу денежная школа.

Сегодня центральный банк – ключевой элемент финансово–кредитной системы любого развитого государства. Он выступает проводником официальной денежно-кредитной политики. В свою очередь, денежно-кредитная политика наряду с бюджетной составляет основу всего государственного регулирования экономики. Центральные банки в современной экономике являются главным звеном банковской системы, ее высшим уровнем, системообразующим фундаментальным элементом и центром.

Центральный банк Российской Федерации занимает важнейшее место в банковской системе страны благодаря своему особому экономическому предназначению и совокупности выполняемых задач национального характера. Центральный Банк является сегодня той организацией, которая осуществляет денежно–кредитную политику в стране, что делает его важнейшей частью всей финансовой системы страны. Это связано с тем, что денежно–кредитная политика является основой для государственного регулирования экономической системы.

Актуальность данного исследования определяется ролью Центрального банка, в трансформации банковского сектора.

Степень научной разработанности представляет собой базы исследования современных авторов в области банковского дела (Белоглазова Б.Н., Коробова Г.Н.). Работы таких авторов как: Лаврушин О.И., Савченко П.В., Кушлин В.И., Баликоев В.З., Овчинникова Н.Э., Коротаева Н.В. Свой вклад в изучение влияния банковского сектора мира внесли: Я. Миркин, Т. Едовина, П. Орехин, Ф. Иванов.

Целью выпускной квалификационной работы является определение путей повышения результативности влияния ЦБ на надежность банковской архитектуры.

В связи с этой целью ставится ряд основных **задач**:

- исследовать экономическую сущность института центрального банка и изучить его основные функции;
- изучить мировой опыт функционирования центральных банков в целях возможного его применения в прикладном аспекте;
- исследовать экономико–правовую составляющую;
- дать оценку деятельности Банка России;
- предложить пути направления результативности.

Объектом изучения является Центральный Банк Российской Федерации.

Предметом исследования выступают финансово–экономические отношения возникающие в процессе реализации роли Центрального Банка по отношению к банковской архитектуре.

Теоретическая база исследования представлена научными трудами, монографиями, статьями российских и зарубежных экономистов, научными разработками международных организаций, актуальными исследованиями, посвященными вопросам деятельности центральных банков и ее международных конкурентов. Нормативной базой ВКР являются федеральные законодательные акты, нормативные акты – как общего

характера, так и регулирующие банковскую деятельность: Федеральный закон «О банках и банковской деятельности», Положение ЦБ РФ, инструктивный материал Банка России.

В качестве **информационной базы** выпускной квалификационной работы использованы изученные отечественные и зарубежные источники по исследуемой теме, как Г.Н. Белоглазова, О.И. Лаврушин, В.Ф. Жуков, М.А. Абрамова, А.Ю. Казак, М.С. Марамыгин, Б. В.Сребник, И. В.Кириянов., статьи, статистические данные и годовые отчеты Центрального Банка России, финансовая отчетность, ресурсы Интернет (Банковские порталы), Министерства финансов, а также научно–практические журналы «Финансы и кредит», «Банковское дело», «Бизнес и банки», «Экономические науки».

Методологическую базу составляют основы сравнительно–аналитического и экономико–статистического анализа. Исследования базируются на применении комплексного и системного подходов, методов статистического, сравнительного, структурного и логического анализа, а также эмпирические методы, к которым можно отнести изучение литературы, документов и результатов деятельности.

Практическая значимость представлена результатами проведенного исследования и возможностью их практического применения.

Работа имеет следующую **структуру**. В первой главе рассматриваются теоретические аспекты экономической основы центральных банков, рассмотрен опыт функционирования банков развитых стран, изучены экономико-правовые основы организации деятельности Банка России. Во второй главе проанализирована деятельность Центрального банка в области влияния и результативности на банковский сектор Российской Федерации.

Работа состоит из введения, двух глав, объединяющих 7 параграфов, заключения, списка литературы, содержащего 71 источников, и приложений. Работа выполнена на 82 листах машинного текста. Количество рисунков – 15. Количество таблиц – 13.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ВЛИЯНИЯ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ НА ФОРМИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ АРХИТЕКТУРЫ

1.1. Экономическая сущность института центрального банка и функции центральных банков

Центральный банк – результат эволюционного развития банковского дела. Возникнув немногим более 300 лет назад, банки подобного вида проделали заметный путь развития от обычных денежно–кредитных учреждений до банков государств, получив широкие полномочия по регулированию денежного обращения в стране. Возникновение центральных банков относится к середине XIX – началу XX в., поскольку именно в этот период правительства большинства стран законодательно закрепляют за определенными банками контроль над эмиссией денег в обращение. Институт центрального банка формировался постепенно и прошел довольно длительный период эволюции.

Исторически появление центральных банков возникло в процессе развития банковских систем, связанных с эволюцией денежного обращения и банковского дела, появлением первых денежных систем, опиравшихся не на золото, а на национальные кредитные деньги.

История доказала, что централизация и обеспечение контроля за денежно–кредитной сферой служат обязательными предпосылками эффективности банковской системы [5, с. 21].

Децентрализованное функционирование и развитие банков из-за разнородности бумажных денег, регулирования, несоответствующего нуждам экономики, вносит дополнительный беспорядок в и без того стихийную экономику. С этой точки зрения создание центральных банков, которые регулируют денежно–кредитные отношения, явилось историческим

открытием, позволившим эффективно обуздать стихию рынка при сохранении свободы частного предпринимательства.

Изначально термин «центральный банк» – подразумевал самый крупный банк, имеющий наиболее широкие функции в банковской системе. Постепенно такие банки монополизировали функцию эмиссии денег и утвердились в качестве эмиссионных центров страны. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран, а также по кредитованию банков и как кредиторы последней инстанции расширили регулирующее воздействие на национальную банковскую систему [6, с. 77].

С появлением банкнот – кредитных денег, эмитируемых банками, неизбежно был запущен механизм централизации банкнотной эмиссии. Сначала она сосредоточилась в немногих крупных банках, а впоследствии оказалась монополизированной особыми банками – центральными. Первоначально такой банк назывался эмиссионным или национальным, а в дальнейшем – центральным банком, что соответствовало его главенствующему положению в кредитной системе.

В дальнейшем в центральных банках, помимо эмиссионных функций, были сосредоточены и иные функции – денежно-кредитное и валютное регулирование, надзор и контроль деятельности банков, миссия кредитора высшей инстанции. Это позволило центральным банкам стать ядром банковских систем практически во всех странах [7, с. 125].

Наблюдалось два пути образования центральных банков. В тех европейских странах, где капиталистические отношения возникли сравнительно рано, центральные банки приобрели свой статус и функции в процессе длительной исторической эволюции. В них из множества банков выделялись крупные банки национального масштаба, которые постепенно приобретали черты современных центральных банков, банков, монопольно осуществляющих эмиссию наличных денег и обслуживающих правительство.

Второй путь образования центральных банков характерен для стран, с опозданием вступивших на путь капиталистического развития. В них центральные банки первоначально были утверждены как эмиссионные центры.

На ранних стадиях развития капитализма отсутствовало четкое разграничение между центральными (эмиссионными) и коммерческими банками. Коммерческие банки широко использовали выпуск банкнот как один из источников мобилизации капитала. Эмиссионная деятельность частных банков продолжалась довольно долго. В некоторых странах она продолжалась и тогда, когда в банковской системе эта деятельность была монопольно закреплена государством за несколькими или за одним банком. По мере развития кредитной системы происходил процесс централизации банкнотной эмиссии в немногихнаиболее надежных, пользовавшихся всеобщим доверием коммерческих банков, в результате чего монопольное право выпуска банкнот к исходу XIX века закрепилось за одним банком.

Роль центрального банка закреплялась постепенно за самым крупнейшим и надежным банком страны. Таким образом, центральный банк «вырастал» из условий рыночной конкуренции. Государства, издавая соответствующие законы, активно способствовали этому процессу, поскольку выпускавшиеся многочисленными мелкими банками банкноты лишались способности к обращению в случае банкротства эмитентов. Так сложилась двухуровневая банковская система, состоящая из многочисленных коммерческих банков и одного Центрального эмиссионного банка [6, с. 80].

Необходимость создания двухуровневой банковской системы была обусловлена противоречивым характером рыночных отношений. С одной стороны, они требуют свободы предпринимательства и распоряжения частными финансовыми средствами, что обеспечивается элементами нижнего уровня – коммерческими банками и кредитными учреждениями; с другой стороны, этим отношениям необходимо регулирование, то есть

контроль и целенаправленное воздействие, и это обстоятельство требует создания особого института в виде центрального банка.

В рыночной экономике институт Центрального банка имеет основополагающее значение. Значение центрального банка состоит в том, что он несет ответственность за проведение денежной политики и стабильность банковской системы в целом. Это обусловлено тем, что его прерогативой и основными функциональными обязанностями является выбор целей и приоритетов денежно–кредитной политики, а также разработка стратегии и тактики для их реализации при помощи таких инструментов, как учетная и процентная ставка, ставка рефинансирования, норма обязательных резервов, валютные интервенции.

Уровень и характер схемы развития рыночных отношений определяют ту самую основную роль центрального банка в современной экономической системе. В те времена, когда доминантом денежного обращения являлся золотой стандарт, банки являлись не более чем посредниками в сопровождении торговых операций. Из их общего числа выделяли наиболее крупный для сервиса потребностей правительственных эшелонов. В данном и во всех других случаях разделения банков старого времени, их принципиальное отличие, определялось размерами, но не специализацией, что вполне характерно для психологии того времени [13, с. 72].

Решение организации Центрального банка пришло в период усложнения перспективных схем рыночных отношений, новации которых требовали введения дополнительных рабочих механизмов. Идея центрального банка как органа государственного контроля над финансовым рынком предоставила решение проблемы.

Классическая схема рыночной экономики требует эффективную работу таких основных механизмов, как:

- коммерческие банки и кредитные организации, которые обеспечивают условия свободной коммерции и независимости управления частными финансовыми активами;

– институт регулирования рыночных отношений в виде центральных банков, осуществляющие контроль и целенаправленное воздействие.

Таблица 1.1

Основные этапы развития центральных банков

Этапы	Характеристика этапа
1 этап XVII	Разделения банков на коммерческие и эмиссионные не было. Монополии не существовало. Коммерческие банки активно применяли выпуск банкнот для накопления капитала.
2 этап XVII - XIX	Система золотого стандарта, при котором законодательно закреплялся непосредственное обращение золотых монет, их беспрепятственный обмен на бумажные банкноты. Централизация банкнотной эмиссии, что привело к созданию центральных эмиссионных банков в 1668 г.
3 этап XIX - XX	Переход от золотомонетного стандарта к системе обращения неразменных на золото денег, лишенных собственной стоимости. 1920 г - принятие Международной финансовой конвенции, согласно которой все страны должны были организовывать свой центральный банк.
4 этап XX - XXI	Глобализация мирового рынка Сотрудничество центральных банков на межгосударственном уровне. Создание наднациональных центральных банков определенных групп стран 1930 г - Банка межгосударственных расчетов (Швейцария) 1974 г - Комитета по банковскому регулированию и надзору (Базельского комитета). Сотрудничество центральных банков с международными валютно-кредитными и финансовыми организациями.

Как известно, институт центральных банков появился в конце XVII в. в результате реализации новой для того времени модели финансирования частными кредиторами военных расходов правительства в обмен на получение монопольного права выпуска бумажных денег.

В течение последующих трех столетий и начала XXI в., учитывая опыт гиперинфляций, многочисленных валютных, банковских и финансовых

кризисов, под влиянием работ ученых экономистов, а также в результате обретения во второй половине XX в. большим количеством стран независимости произошли:

- изменение моделей функционирования центральных банков (прежде всего их огосударствление);
- постепенная трансформация целей их деятельности;
- рост числа центральных банков в мире.

Также за эти годы сформировалась классическая институциональная модель центрального банка. Центральный банк выступал в качестве организации, отвечающей за государственную денежно–кредитную политику, обеспечение работы платежной системы и в некоторых случаях за регулирование и надзор в банковском секторе в национальной экономике.

Такое представление об основных целях деятельности центральных банков было сформировано под доминирующим влиянием экономической теории, апеллирующей к риску столкнуться с краткосрочным конфликтом интересов между финансовой и ценовой стабильностью и опасности раскручивания инфляционной спирали [38, с. 8].

Традиционно перед любым центральным банком стоит триединая задача: обеспечения покупательной способности и валютного курса национальной денежной единицы, стабильности и ликвидности банковской системы, эффективности и надежности платежной системы. Для решения этой задачи центральный банк выполняет пять основных функций.

Таблица 1.2

Основные функции Центрального банка



Эмиссионная функция Центрального банка обладает эмиссионной монополией в отношении наличных банкнот, а в некоторых случаях и монет. Нет никаких других дочерних структур, которые могли бы заменить его в этом качестве. Говоря о монетах, то в некоторых странах Центральные Банки также эмитируют их, но обычно их чеканкой занимается казначейство. В таком случае центральный банк приобретает у министерства финансов монеты по номиналу, а разница между номиналом и их себестоимостью идет в доход госбюджета. Такие монеты вводятся в обращение вместе с банкнотами.

Функция «Банка банков» заключается в том, что основными клиентами Центральных банков мира являются локальные коммерческие банки, которым оказываются услуги по хранению свободных денежных резервов коммерческих банков, исторически эти резервы помещались коммерческими банками в центральный банк в качестве гарантийного фонда для погашения депозитов. Организации и проведения межбанковских расчетов, по кредитованию (рефинансированию), лицензированию деятельности и/или отдельных операций, осуществляет надзор. Такой расчетный центр выполняет функции регулятора платежной системы страны, координируя организацию всех расчетных систем. Во многих странах центральный банк имеет статус национального клирингового центра, который проводит расчеты с иностранными банками на уровне национальных интересов.

Функция банка правительства. В своей деятельности Центральный банк тесно связан с государством. В качестве банкира правительства он выступает его кассиром, кредитором, финансовым консультантом. В Центральном банке открыты счета правительства и правительственных ведомств. Банк, как правило, осуществляет кассовое исполнение государственного бюджета. Доходы правительства, поступившие в виде налогов и займов, зачисляются на беспроцентный счет Казначейства

(Министерства финансов) в Центральном банке, с которого покрываются правительственные расходы.

Функция денежно–кредитного регулирования экономики. Центральный банк оказывает непосредственное воздействие на состояние денежного обращения и кредита. Он является проводником денежно–кредитной политики государства, которая представляет собой совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

Такая политика проводится в целях обеспечения перманентного экономического роста, снижения уровней инфляции и безработицы, стабилизации платежного баланса в положительной зоне. Регулирование осуществляется за счет воздействия на количество единиц национальной валюты в обороте, уровни процентных ставок и ликвидности банковской системы. Объектом регуляции также является курс национальной денежной единицы.

Функция надзора за банковской деятельностью. В целях поддержания стабильности и надежности банковской системы, защиты интересов вкладчиков и кредиторов Центральный банк ведет надзор и контроль за деятельностью коммерческих банков. Основное направление надзора и контроля Центрального банка: выдача (отзыв) лицензий на осуществление банковской деятельности; проверка и анализ финансовой отчетности, предоставляемой банками; ревизии на местах; установление нормативов обязательных резервов и системы экономических нормативов, контроль за их соблюдением [41, с. 215].

Свои функции центральный банк осуществляет через пассивные и активные банковские операции.



Рис. 1.1. Операции центрального банка

Пассивные операции центральных банков – это банковские операции, в результате проведения которых формируется пассив баланса центрального банка – собственные, заемные и привлеченные средства. В результате пассивных операций банк формирует свои банковские денежные ресурсы.

Подобно каждой коммерческой структуре учреждение центральных банков начинается с формирования их собственных денежных средств, основой которых являются первоначальные уставные капиталы.

В соответствии с федеральным законом «О банках и банковской деятельности» уставной капитал кредитной организации составляется из вкладов (номинальной стоимости акций) ее учредителей (участников).

Операции по формированию капитала и различного рода резервов. Как и любой банк центральный формирует уставной капитал, размер которого и форма формирования закреплена в национальном законодательстве. Доля уставного капитала в общем объеме пассивов невелика и, как правило, не

превышает 5%. Резервные фонды также формируются в соответствии с законодательством. Чаще всего центральные банки создают свободные резервные фонды, резервные фонды курсовой разницы валют [38, с. 16].

Главным источником ресурсов центрального банка в большинстве стран является эмиссия банкнот (от 40 до 85% всех пассивов). На современном этапе выпуск банкнот полностью фидуциарный, не обеспечен золотом. Золотое обеспечение банкнот отменено, хотя в некоторых странах формально продолжают действовать законы, ограничивающие пределы фидуциарной эмиссии. Повсеместно отменено официальное золотое содержание денежных единиц. Необходимость эмиссии обусловлена расширенным воспроизводством и реализацией вновь созданного продукта, требующего новых платежных средств.

В центральном банке и его местных органах сосредоточены бюджетные счета, по которым проводятся денежные операции, связанные с исполнением доходных и расходных частей федерального и местных бюджетов. Соотношение бюджетных частей оказывает решающее воздействие на операции банка как кассира казначейства. Если доходная часть превышает расходную, то на счетах бюджета появляются остатки денежных средств, формирующие банковские пассивы. При обратном соотношении банк вынужден проводить операции по кредитованию бюджета, что сокращает его ресурсы для народного хозяйства [29, с. 108].

Обязательные резервы коммерческих банков – средства кредитных организаций, которые они должны хранить в качестве обязательного резерва на корреспондентском счете в центральных банках. Система обязательного резервирования вводится для обеспечения обязательств банков по размещенным депозитам, а также для регулирования объема денежной массы, находящейся в обращении [5, с. 251].

Активные операции центральных банков – это банковские операции, в результате проведения которых формируется актив баланса центрального банка – денежные средства и драгоценные металлы, ценные бумаги, кредиты

и прочие требования. В результате активных операций банк размещает свои ресурсы среди заемщиков (потребителей денежных средств), получателей средств, а также вкладывает их в различные финансовые инструменты (облигации, векселя, другие ценные бумаги) и объекты инвестирования (недвижимость, основные средства для формирования материально-технической базы своей деятельности и др.).

Рефинансирование банков со стороны центрального банка означает кредитование банков для повышения их ликвидности и увеличения денежной массы в обращении. Увеличиваются также и банковские ресурсы для кредитования. Прирост объемов рефинансирования увеличивает объем ресурсов в банковской системе, денежную базу, предложение денег, а сокращение объемов рефинансирования – уменьшает [9, с. 104].

Кредитование государственных расходов – другая группа активных операций центральных банков. Возложение на центральные банки обязанностей кассового исполнения бюджета означает создание условий для использования эмиссионных ресурсов в качестве инструмента текущего регулирования доходной и расходной частей бюджета.

Операции с золотом и иностранной валютой. По данным статьям отражается запас монетарного золота страны и валютные резервы, и связаны с обслуживанием текущих долгов по экспортно-импортным поставкам товаров и поддержанием стабильности платежных балансов [38, с. 55].

В этом, в частности, проявляется взаимосвязь пассивных и активных операций банка. Размеры пассивной операции центрального банка «эмиссия банкнот» зависят от его активных операций: ссуд банкам, казначейству (министерству финансов), покупки иностранной валюты и золота. В этом смысле можно сказать, что перечисленные активные операции центрального банка первичны по отношению к пассивным.

1.2. Мировой опыт функционирования центральных банков

За последние двадцать лет по сравнению нынешнем временем теория и практическая деятельность центральных банков претерпели значительные изменения. Элемент «наилучшей практики» (bestpractice), лежащий в основе стандартных рекомендаций международных финансовых организаций, например, Международного валютного фонда (МВФ), в большей части отражает неолиберальный подход к политике центральных банков в развитых странах. Он включает в себя совмещение принципа независимости центрального банка, а также приоритета деятельности банка как гаранта ценовой стабильности в стране [27, с. 53].

Центральные банки, политика которых в большей степени отвечает интересам промышленного и социального развития, по всей видимости, вносят более существенный вклад в экономическое развитие, чем центральные банки, ориентированные на развитие финансового сектора [43, с. 307].

Таблица 1.3

Крупнейшие центральные банки развитых стран мира [49]

Страна	Валюта	Название	Ключевое лицо
США	Доллар США (USD)	Федеральная Резервная Система США	Джером Пауэлл
Евросоюз	Евро (EUR)	Европейский Центральный Банк	Марио Драги
Великобритания	Фунт стерлингов (GBP)	Банк Англии	Марк Карни
Япония	Японская Йена (JPY)	Банк Японии	Харухико Курода
Швейцария	Швейцарский франк (CHF)	Национальный банк Швейцарии	Томас Джордан

Экономику каждой страны регулируют центральные банки. В США роль такой организации выполняет частная компания, которая носит

название Федеральная резервная система (с англ. Federal Reserve System) или сокращенно ФРС.

ФРС выпускает в оборот огромное количество Американских долларов и регулирует процентные ставки, к тому же не подчиняется правительству страны. Правительство США может изменять обязанности ФРС на законодательном уровне, но собственники – это частные лица, и основная доля акций системы принадлежит 12 центральным банкам.

Управляющие органы Федеральной Резервной Системы:

- независимое агентство — совет управляющих ФРС;
- федеральный комитет по открытому рынку FOMC;
- группа федеральных резервных банков.

Доход ФРС получает за счет взимания ссудного процента с займов государству, а также Федеральным банкам.

Основной задачей Федеральной резервной системы является регулирование экономики государства за счет выпуска в обращение дополнительных объемов валюты, а также за счет регулирования процентной ставки.

Федеральная Резервная Система, тем не менее, полностью выполняет функции учреждения Центрального банка, а именно:

- выпускает новые деньги;
- регулирует деятельность финансово–кредитных организаций;
- предоставляет займы частным банкам;
- проводит монетарную политику;
- управляет золотым запасом страны.

Основной получатель займов от ФРС – правительство США. На данный момент уровень госдолга достиг 20 трлн. долларов и его невозможно погасить [49].

Поскольку сегодня доллар является мировой валютой, резервная система имеет непосредственное влияние на всю экономику в мире.

Основными рычагами влияния являются кредиты, выдаваемые международным валютным фондом, и требования организации, выдвигаемые центральным банкам других стран. Бывают случаи, когда необходимо провести дополнительные заседания, на которых решают об изменении процентной ставки. Изменение данного показателя влечет за собой определенную реакцию крупных инвесторов и бизнесменов по всему миру. Как результат резервная система оказывает непосредственное влияние на экономику в мире [41, с. 446].

Банк Англии является сегодня одним из старейших банков в мире. Создание Банка Англии в 1694 г. в разгар войны с Францией является, пожалуй, классическим примером финансирования государственных расходов за счет создания специального банковского учреждения. Фактически стороны заключили между собой следующую сделку: государство предоставляло частному банку обширные привилегии в обмен на удовлетворение острой потребности в финансовых ресурсах по льготной процентной ставке, в дальнейшем данное банковское учреждение превратилось в Банк Англии [46].

Наиболее важная цель – обеспечения экономического роста. При этом он сотрудничает с рядом других учреждений для обеспечения как денежной, так и финансовой стабильности, в том числе:

- с Казначейством Великобритании;
- с Британским финансовым регулятором (FCA);

Управляется Советом Директоров, состоящего из Управляющего, двух его заместителей и 16 членов Совета. Все они назначаются королевским указом после утверждения Парламентом Великобритании. Управляющий и его заместители — на пять лет, а члены Совета Директоров — на четыре года.

Банк Англии исполняет роль Центрального банка, однако, реализация денежно–кредитной политики возлагается на отдельный финансовый орган – Комитет по денежной политике.

ЕЦБ (англ. European Central Bank, ECB) – банк зоны евро, а также валютный регулятор, который следит за кредитно–денежной политикой региона, контролирует стабильность курса евро. Был создан 1 июня 1998 года, став логичным завершением долгих переговоров европейских чиновников, которые всю вторую половину XX века стремились к континентальному объединению на финансовом уровне. Фактически, Центральный банк Европы уже существовал к тому моменту четыре года, нося название Европейского денежно–кредитного института. Функционеры решили организовать на его основе Центробанк, сделав из немецкого Франкфурта-на-Майне, где расположено основное здание ЕЦБ, главный финансовый центр Европы.

Ключевой задачей ЕЦБ является поддержание стабильных цен в еврозоне, рост которых не должен превышать уровень 2%. Помимо контроля за инфляцией, Европейский Центральный Банк занимается эмиссией евро, управляет валютными резервами, а также устанавливает диапазон процентных ставок. Чтобы выполнить данные функции, регулятор участвует в валютных операциях, предоставляет стабилизационные займы [41, с. 456].

Ликвидность на денежном рынке еврозоны Центральный банк Европы поддерживает за счет краткосрочных мер, таких как предоставление однодневных займов и открытие на такой же срок депозитов, в которые помещаются временно свободные средства.

Европейский Центральный Банк реализует следующие функции:

- денежно–кредитную политику зоны евро;
- управление золотовалютными резервами;
- эмиссию (выпуск, печать) евро;
- определение ключевых процентных ставок.

Основная цель банка – поддержание ценовой стабильности в еврозоне.

При этом, используя многочисленные рычаги монетарного регулирования, ЕЦБ осуществляет следующие задачи:

1. Основные операции (в рамках основного рефинансирования) – предоставление заемных средств в евро на срок до 14 суток по заранее определенной ставке.

2. Долгосрочные операции (в рамках долгосрочного рефинансирования) – предоставление кредитных средств в евро на срок до 3 месяцев по заранее определенной ставке.

3. Операции тонкой финансовой настройки – закрытые финансовые операции, осуществляемые в режиме банковской тайны, в число которых входят:

- Скоростные депозитные тендера и кредитные аукционы
- Дефинитивные сделки
- Предоставление дисконтных кредитов
- Валютные свопы

Также, в число основных задач регулятора входит изъятие и предоставлению излишней ликвидности бумажных и электронных евро (кредитные и депозитные операции), которые дают банкам и иным учреждениям возможность управлять средствами на конец и после окончания рабочего дня.

ЕЦБ (Европейская система центральных банков) управляет валютными резервами всех участниц еврозоны. А сам ЕЦБ на кредитной основе распоряжается золотовалютными резервами государств евро – содружества, размер которых определяется согласно определенным нормативам.

Японская банковская система была образована в 1873 году на основании «Закона о национальных банках» по аналогии с подобным законом, который был принят в США в 1863 году. К 1870 году в банковскую систему Японии входило более 150 банков [41, с. 436].

Стремительный рост банков и отсутствие контроля над эмиссией стали причиной высокого уровня инфляции. С целью избежать кризиса в экономике в 1882 году был учрежден Банк Японии – (с англ. Bank of Japan,

BoJ). Созданный для регуляции валютного курса иены, а также проведения и контроля за монетарной и финансовой политикой страны.

Комитет по определению политики состоит из семи человек. Во главе стоит президент. По одному представителю от Министерства финансов и Управления экономического правительства, которые не обладают правом голоса. В голосовании принимают участие глава Банка Японии и четыре других члена Комитета, которые назначаются из числа самых влиятельных представителей деловых кругов Японии, одобряются парламентом и утверждаются кабинетом министров [27, с. 53].

Банк Японии является акционерной компанией, 55% акций которой принадлежат японскому правительству, а 45% находятся в собственности финансовых институтов, страховых компаний и частных акционеров [46].

В компетенции Банка Японии решение трех основных задач. Первая задача – формирование курса японской иены, посредством изменения объемов денежной массы, находящейся в обращении, а также стабильность стоимости иены как внутри, так и за пределами страны. Второй задачей является влияние на денежное обращение посредством установления размера процентной ставки и некоторых других мер. И, наконец, третьей задачей является поддержка кредитной системы.

Сегодня Банк Японии отвечает прежде всего за:

- выпуск (эмиссию) японских йен;
- денежно–кредитную политику Японии;
- регуляцию банков и финансовых компаний Японии.

Центральные банки разных стран так или иначе зависят от государства. Есть центральные банки, 100% капитала которых принадлежит государству, как, например, в Великобритании, Германии, Франции, России, Дании и Нидерландах. Есть акционерные. К примеру, в США 100% капитала федеральных резервных банков находится в собственности банков - членов ФРС, в Италии 100% капитала ЦБ принадлежит банкам и страховым компаниям. А вот в Японии 55% Центробанка находится в собственности

государства и 45% - частных лиц, в Швейцарии - 57% - в собственности кантонов и 43% - частных лиц.

Таблица 1.4

Сравнение основных функций центральных банков разных стран [46]

№	Функции	Россия	США	Китай	Япония	Германия
1	Подготавливает и реализует денежно-кредитную политику	+	+	+	+	+
2	Осуществляет политику улучшения и гарантирования стабильности функционирования денежного рынка страны	+	+	-	+	-
3	Монопольно реализует выпуск наличных денег и организует наличное денежное обращение	+	+	+	+	+
4	Является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования.	+	+	+	-	+
5	Определяет требования осуществления расчетов в стране	+	+	+	+	+
6	Определяет требования проведения банковских операций	+	+	+	+	+
7	Реализует контроль над действиями кредитных организаций и банковских групп.	+	+	+	+	-
8	Фиксирует выпуск ценных бумаг кредитными организациями согласно законам.	+	+	+	+	+
9	Реализует самостоятельно или по приказу правительства все типы банковских операций и других сделок, требуемых для исполнения	+	+	+	+	+

В подавляющем большинстве стран центральные банки, по сути, являются государственными, даже в тех случаях, когда формально не принадлежат государству. Например, государству принадлежит лишь часть капитала Швейцарского национального банка, 55% капитала Банка Японии, 50% капитала Национального банка Бельгии. Доля собственности государства в капитале того или иного ЦБ является важным фактором и определяет его место в экономике страны [27, с. 53].

Итак, наиболее независимыми от государства являются ФРС США и Немецкий федеральный банк, несмотря на то, что в США капитал федеральных резервных банков принадлежит банкам - членам ФРС, а в Германии – государству. А вот, например, Центральный банк Италии, хоть и находится в собственности банков и страховых компаний, является более зависимым от государственных органов.

Некоторые центральные банки были сразу образованы в качестве государственных (в Германии и России), другие создавались как акционерные, а затем национализировались (в Великобритании, Франции).

Еще одним фактором, определяющим независимость ЦБ от государства, является процедура назначения руководства банка. В некоторых странах руководящие органы избираются из предложенных правительством кандидатур или назначаются правительством. К ним относятся Великобритания, Германия, Франция, Россия, Швейцария, Япония, Австрия и Дания.

В Италии же президент Центробанка назначается советом управляющих банка, куда не входят политики страны, получает одобрение Совета министров, а затем утверждается президентом. А вот в Нидерландах решение о назначении принимает Совет министров из кандидатур, предложенных самим Центробанком [10, с.190].

Следующим важным моментом, отражающим независимость ЦБ, является то, насколько полно и четко в законодательстве определены цели и задачи банка. От этого зависят свобода деятельности банка и его полномочия. В Австрии, Дании, Франции, Германии, Швейцарии и Японии основные цели и сфера деятельности отражены в Конституции или подробно изложены в законах о Центральном банке и банковской деятельности.

К примеру, в Германии цели и сферы деятельности Центрального банка определены Конституцией. В ней формулируется основная задача Немецкого федерального банка: обеспечение стабильности национальной валюты (конечно, до введения евро). Кроме того, законом о Немецком федеральном банке 1957 г. перед ним поставлены следующие основные задачи: регулирование денежного обращения и кредитного обеспечения экономики, осуществление платежного оборота. Причем в законе подчеркивается, что банк поддерживает экономическую политику правительства лишь в той мере, в какой она не противоречит сохранению покупательной силы денег.

В США, Швеции и Италии законодательно задачи Центрального банка сформулированы лишь в общих чертах. Банк Англии представляет собой исключение, так как его задачи не зафиксированы ни в законодательном порядке, ни предписаниями казначейства. Эти задачи основаны на национальных традициях в этой области.

Важнейшим фактором независимости ЦБ является законодательно установленное право госорганов на их вмешательство в денежно-кредитную политику (ДКП). Наиболее зависимы в этом плане Центробанки Франции и Италии. Правительство этих стран на законодательном уровне определяет направления ДКП, а Центральный банк является лишь консультантом и обязан выполнять решения правительства [12, с. 19].

В таких странах, как Великобритания, Нидерланды, Швеция и Япония, законом предусмотрена возможность государства вмешиваться в политику Центрального банка. В Австрии и Дании не предусмотрено вмешательство государства в ДКП, но Центральный банк должен координировать свою политику с экономической политикой правительства.

И, наконец, ЦБ Германии и Швейцарии являются наиболее независимыми от государства. В законодательстве этих стран отсутствует право государства на вмешательство в ДКП Центрального банка. Кроме того, в отличие от Федеральной резервной системы США, Немецкий федеральный банк не отчитывается перед парламентом.

Независимо от того, принадлежит капитал ЦБ правительству или нет, между ними должно быть налажено четкое взаимодействие в проведении экономической политики. Правительство должно быть заинтересовано в надежности банка, так как он играет огромную роль в реализации экономической политики.

В целом любой ЦБ выполняет схожий набор функций с зарубежными коллегами: осуществление эмиссии банкнот, проведение денежно-кредитной политики, валютной политики, рефинансирование кредитных организаций, регулирование их деятельности (осуществление банковского надзора),

выполнение функций агента правительства и многое другое. Центральные банки осуществляют руководство всей кредитной системой страны [4, с. 37].

1.3. Экономико–правовые основы взаимодействия Центрального Банка Российской Федерации с банковским сектором

Формирование современной модели Банка России связано с изменениями в развитии и становлении исторической эволюции. Эволюция центрального банка определялась тем, как правительство собирается сокращать или устранять отрицательные внешние эффекты – путем превращения их во внутренние (интернализация) или оставляя их внешними (экстернализация).

Первый этап начался 31 мая 1860 года, когда императором Александром II был подписан Указ правительствующему Сенату об учреждении Государственного банка на основе реорганизации Государственного коммерческого банка. Одновременно был утвержден первый Устав Государственного банка. Этим Уставом были определены первые функции банка. В первую очередь, Государственный банк стал правительственным банком. Он стал органом проведения экономической политики правительства, с его участием начала формироваться банковская система России. Была проведена ликвидация дореформенных государственных банков, начали создаваться акционерные банки и общества взаимного кредита.

7 ноября 1917 г. начался второй этап развития Государственного банка России. Он продлился с 8 ноября 1917 г. до 19 февраля 1920 г. 27 декабря 1917 г. Декретом ВЦИК "О национализации банков" в стране была введена государственная монополия на банковское дело. В соответствии с этим документом акционерные коммерческие банки, банкирские конторы, общества взаимного кредита и акционерные земельные банки подлежали национализации и слиянию с Государственным банком. Государственный

Банк сначала получил название – Народный банк Российской Республики, а затем был переименован в Народный банк РСФСР.

Третий этап развития деятельности Центрального банка начался в октябре 1921 г. Разработка и проведение новой экономической политики (НЭПа) потребовало создание новой банковской системы. Постановлениями ВЦИК и СНК соответственно от 3 и 10 октября 1921 г. банк был восстановлен под названием Государственный банк РСФСР и 16 ноября 1921 года он начал свои операции. Позднее, в 1923 г. Государственный банк РСФСР был преобразован в Государственный банк СССР.

Четвертый этап развития деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России), который фактически был образован 13 июля 1990 г. Тогда, когда на базе Российского республиканского банка Госбанка СССР был создан Государственный банк РСФСР подотчетный Верховному Совету РСФСР.

2 декабря 1990 г. Верховным Советом РСФСР был принят Закон «О Центральном банке РСФСР (Банке России)», согласно которому Банк России являлся юридическим лицом, главным банком РСФСР и был подотчетен Верховному Совету РСФСР. В законе были определены функции банка в области организации денежного обращения, денежно-кредитного регулирования, внешнеэкономической деятельности и регулирования деятельности акционерных и кооперативных банков. В июне 1991 г. был утвержден Устав Центрального банка РСФСР. Началась история современного Центрального банка России.

Под руководством Банка России с 1991 г. в стране началось создание современной банковской системы, отвечающей требованиям современной экономики. Была создана широкая сеть коммерческих банков. После упразднения Госбанка СССР была изменена система расчетов, создана сеть расчетно-кассовых центров (РКЦ) Центрального банка. Банком России был организован внутренний валютный рынок, на котором банк начал осуществлять куплю-продажу иностранной валюты, устанавливать и

публиковать официальные котировки иностранных валют по отношению к рублю.

Центральный банк по правовому статусу является общественным институтом, работающим на макроуровне экономических взаимоотношений в стране. Эмитирование наличных денежных средств и платежных инструментов важно отдельным экономическим субъектам и экономике в целом. Обеспечение рациональной организации денежного оборота, безинфляционного развития, создание условий для сохранения денежных средств выступают направлениями деятельности ЦБ [3, с. 10].

Правовой статус Центрального Банка Российской Федерации и задачи его деятельности, функции и полномочия определяются:

- Статья 75 Конституцией Российской Федерации,
- Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»,
- Федеральным законом от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»,
- другими федеральными законами.

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

В соответствии со статьей 3 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» целями деятельности Банка России являются: защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы; развитие

финансового рынка Российской Федерации; обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Ключевым элементом правового статуса Банка России является принцип независимости, который проявляется прежде всего в том, что Банк России выступает как особый публично–правовой институт, обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации денежного обращения. Он не является органом государственной власти, вместе с тем его полномочия по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, поскольку их реализация предполагает применение мер государственного принуждения. Функции и полномочия, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России осуществляет независимо от федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления. Независимость статуса Банка России отражена в статье 75 Конституции Российской Федерации, а также в статьях 1 и 2 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [8, с. 44].



Рис. 1.2. Основные цели деятельности ЦБ РФ

В соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» основными целями деятельности Банка являются:

1. Защита и обеспечение устойчивости российской валюты, поддержание ее покупательной способности и курса по отношению к другим валютам;
2. Банковский надзор и регулирование, т.е. развитие и укрепление банковской системы страны;
3. Эффективная и бесперебойная работа системы расчетов в стране, координация, регулирование и лицензирование организации расчетных систем (в соответствии с п.3 ст. 3 Федерального закона N 86-ФЗ, обеспечение стабильности платежных систем);
4. Развитие финансового рынка Российской Федерации
5. Обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации

С 1995 г. велись споры, в ходе которых высказывались мнения, что ЦБ выполняет функцию органа государственной власти, но при этом является типичным учреждением. Кроме этого, реализация целей, возложенных на Банк Конституцией РФ, подразумевает широкое использование коммерческих сделок, в частности в соответствии со ст. 46 Закона о Банке России имеются в виду все банковские операции.

В это же время ЦБ РФ не признается коммерческой организацией, поскольку в его полномочия входят полномочия органа государственной власти. Также Банк России не признается государственной корпорацией, однако Конституционный Суд РФ разработал норму, в соответствии с которой государственная корпорация, будучи некоммерческой организацией (ст. 7' Федерального закона от 12 января 1996 г. № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях»), не может обладать властными полномочиями [1, ст.4].

Нормотворческие полномочия Банка России предполагают его исключительное право по изданию нормативных актов, обязательных для

федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц, по вопросам, отнесенным к его компетенции Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и другими федеральными законами. Банк России в соответствии со статьей 104 Конституции Российской Федерации не обладает правом законодательной инициативы, однако его участие в законодательном процессе, помимо издания собственных правовых актов, обеспечивается также и тем, что проекты федеральных законов, а также нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти, касающиеся выполнения Банком России своих функций, должны направляться на заключение в Банк России.

Таблица 1.5

Виды нормативно-правовых актов ЦБ РФ



Банк России является юридическим лицом. Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью, при этом Банк России наделен имущественной и финансовой самостоятельностью. Полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом Банка России, включая золотовалютные резервы Банка России, осуществляются самим Банком России в соответствии с целями и в порядке, которые установлены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Изъятие и обременение обязательствами имущества Банка России без его согласия не допускаются, если иное не предусмотрено федеральным законом. Финансовая независимость Банка России выражается в том, что он осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Банк России вправе защищать интересы в судебном порядке, в том числе в международных судах, судах иностранных государств и третейских судах [47, с. 92].

Уникальность правового положения Банка России заключается в том, что его организационно-правовую форму определяет непосредственно Закон о Банке России.

Ст. 71 Конституции РФ относит ЦБ к федеральному банку экономической службе, которая находится в ведении РФ.

Ч.1 ст. 75 закрепляет тот факт, что эмиссия денежных средств осуществляется только ЦБ РФ.

Ч.2 ст. 75 определяет основные функции ЦБ РФ – защиту и обеспечение устойчивости российской валюты независимо от других органов государственной власти.

Согласно положениям Конституции и федеральным законам ЦБ РФ является независимым в осуществлении своей деятельности. Не допускается вмешательство федеральных органов власти, органов власти субъектов РФ и органов местного самоуправления в текущую деятельность ЦБ РФ и выполняемые им законные функции и полномочия.

Уставной капитал и все имущество ЦБ РФ является федеральной собственностью. ЦБ РФ – только титульный владелец собственности. Специфическая особенность – это обязанность Банка по осуществлению правомочий владения, по использованию и распоряжению имуществом в интересах общества в целом.

Расходы ЦБ РФ осуществляются из собственных доходов. Российское правительство не осуществляет финансирование деятельности банка. Банк России имеет при этом некоторые льготы. Например, он не подлежит регистрации в налоговых органах (освобождается от уплаты налоговых пошлин) [46].

Однако текущая деятельность Банка России имеет и некоторые ограничения. Например, банк не участвует в формировании капитала кредитных организаций. Государство не отвечает по его обязательствам, а ЦБ РФ не отвечает по обязательствам страны [46].

Банк России не отвечает по обязательствам кредитных организаций и некредитных финансовых организаций, за исключением случаев, когда Банк России принимает на себя такие обязательства, а кредитные организации и некредитные финансовые организации не отвечают по обязательствам Банка России, за исключением случаев, когда кредитные организации и некредитные финансовые организации принимают на себя такие обязательства.

В своей деятельности Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации (далее – Государственная Дума), которая назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России (по представлению Президента Российской Федерации) и членов Совета директоров Банка России (по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом Российской Федерации); направляет и отзывает представителей Государственной Думы в Национальном финансовом совете в рамках своей квоты, а также рассматривает основные направления единой государственной денежно-

кредитной политики и годовой отчет Банка России и принимает по ним решения. На основании предложения Национального финансового совета Государственная Дума вправе принять решение о проверке Счетной палатой Российской Федерации финансово–хозяйственной деятельности Банка России, его структурных подразделений и учреждений. Государственная Дума проводит парламентские слушания о деятельности Банка России с участием его представителей, а также заслушивает доклады Председателя Банка России о деятельности Банка России при представлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно–кредитной политики [49, с. 96-97].

На основе всего вышеизложенного исследования формируется вывод о том, что история многих стран доказывает, наличие централизованного начала и государственное регулирование денежно–кредитной сферы являются обязательными предпосылками для эффективного развития рыночной экономики. В 1900 году центральные банки существовали в 18 странах (всего в мире насчитывалось 30 независимых государств), в 2019 году их количество выросло более чем 170.

Рассмотрев сущность и структуру банковских систем развитых стран можно сделать вывод, что наиболее распространённой является двухуровневая банковская система, состоящая из центрального банка и коммерческих банков.

Центральный банк как главный регулирующий банковскую и денежную системы страны орган строит свою деятельность на принципах независимости, самостоятельности, ответственности и заинтересованности в результатах своей работы в соответствии с банковским законодательством страны. Деятельность Центрального Банка РФ регламентируется федеральными нормативно-правовыми актами и законами, которые должны соблюдаться в целях обеспечения экономико–правовой безопасности государства.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИИ НА БАНКОВСКИЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ И ПУТИ ФОРМИРОВАНИЯ СОВРЕМЕННОЙ БАНКОВСКОЙ АРХИТЕКТУРЫ

2.1. Организационно–экономическая характеристика ЦБ РФ

Организационная структура Банка России – единая вертикальная система управления ЦБ РФ. В нее входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения, подразделения безопасности, Российское объединение инкассации и другие организации, которые необходимы для осуществления деятельности Центробанка.

Возглавляет структуру Центрального банка Председатель, действия которого контролирует Национальный финансовый совет. Председатель Банка России руководит Советом директоров ЦБ РФ, а вместе они регулируют работу ЦА. Центральному аппарату в структуре Банка России в свою очередь подчинены все остальные подразделения системы. Главные управления и национальные банки контролируют РКЦ.



Рис. 2.1. Организационная структура ЦБ РФ на 01.01.2019 г. [39]

Национальный банковский совет – коллегиальный орган Банка России. В его состав входят 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания РФ из числа членов Совета Федерации, трое – Государственной Думой из числа депутатов Государственной Думы, трое – Президентом РФ, трое – Правительством РФ. В состав Национального банковского совета входит также Председатель Банка России.

Годовой отчет Банка России за 2016 – 2018 год подготовлен в соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и отражает результаты работы по основным направлениям деятельности, его годовую финансовую отчетность. Показатели годового баланса представлены в динамике в (приложении 1).

За период с 2016 – 2018 год произошло изменение по статье «Драгоценные металлы в физической форме» в основном за счет приобретения золота по сделкам купли–продажи с российскими кредитными организациями на основании генеральных соглашений и изменения справедливой стоимости драгоценных металлов на конец отчетного года (рис. 2.2.).



Рис. 2.2. Драгоценные металлы ЦБ РФ в млн руб. 2016-2018 гг.

Ценные бумаги иностранных эмитентов в иностранной валюте отнесены к категории ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и представляют собой в основном государственные долговые обязательства Китая, Франции, Соединенного Королевства, Германии, Канады, долговые обязательства Казначейства США, негосударственные долговые ценные бумаги, в том числе обязательства по которым гарантированы правительствами иностранных государств, долговые обязательства международных финансовых организаций (таблица 2.1).

Таблица 2.1

Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов в млрд руб. 2016-2018 гг. [43]

№	Показатель	Период			Темп, %	
		2016	2017	2018	18/17	18/16
1	Средства, размещенные у нерезидентов, и ценные бумаги иностранных эмитентов в иностранной валюте, в том числе:	17 996 556	18 869 953	24 487 579	1,29	1,36
2	Ценные бумаги иностранных эмитентов	14 878 224	15 585 204	15 626 515	1,00	1,05
3	Остатки средств на корреспондентских счетах и депозиты, размещенные в банках нерезидентах	3 046 489	3 156 637	8 120 584	2,57	2,66
4	Прочие размещенные средства у нерезидентов	71 843	128 112	740 480	5,77	10,3
5	Средства, размещенные у нерезидентов, в рублях	8 576	8 559	8 564	1,00	0,99
Итого		18 005 132	18 878 512	24 496 143	1,29	1,36

Справедливая стоимость ценных бумаг иностранных эмитентов в иностранной валюте, находящихся в портфеле Банка России по состоянию за 31 декабря 2018 года, составила 15 626 515 млн руб. (2017 год: 15 585 204 млн руб.) (Отчет об управлении Банком России ценными бумагами и долями участия в капиталах организаций, входящими в состав имущества Банка России).

Увеличение остатка по данной статье в основном обусловлено ростом официальных курсов иностранных валют, в которых номинированы ценные бумаги, к рублю. Влияние данного фактора компенсировало уменьшение стоимости ценных бумаг в связи с сокращением объема вложений Банка России в указанные ценные бумаги.

В статье «Средства, размещенные у нерезидентов, в рублях» отражены требования Банка России в рублях к Народному банку Китая в рамках двустороннего Соглашения о свопе в национальных валютах с учетом начисленных процентов.

- Кредиты и депозиты в банках-резидентах предоставленные за счет денежных средств, составляющих Фонд консолидации банковского сектора
- Прочие размещенные средства в банках-резидентах (по операциям РЕПО)
- Прочие, по отдельным федеральным законам

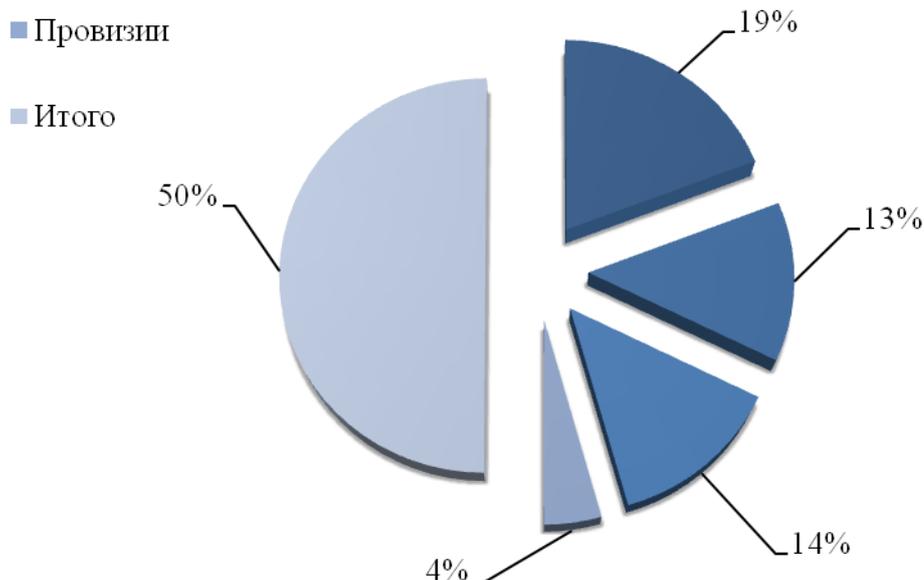


Рис. 2.3. Структура предоставленных кредитов и размещенных депозитов ЦБ РФ по состоянию на 01.01.19

По статье «Кредиты и депозиты в банках–резидентах» в основном отражена задолженность в рублях по депозитам, размещенным Банком России в рамках реализации мер по предупреждению банкротства за счет денежных средств, составляющих Фонд консолидации банковского сектора

(далее – ФКБС), и кредитам Банка России, обеспеченным залогом прав требования по кредитным договорам или поручительствами, залогом ценных бумаг (в том числе закладными).

Увеличение по статье «Кредиты и депозиты в банках-резидентах» в основном связано с предоставлением Банком России денежных средств в рамках реализации мер по предупреждению банкротства за счет денежных средств, составляющих ФКБС.

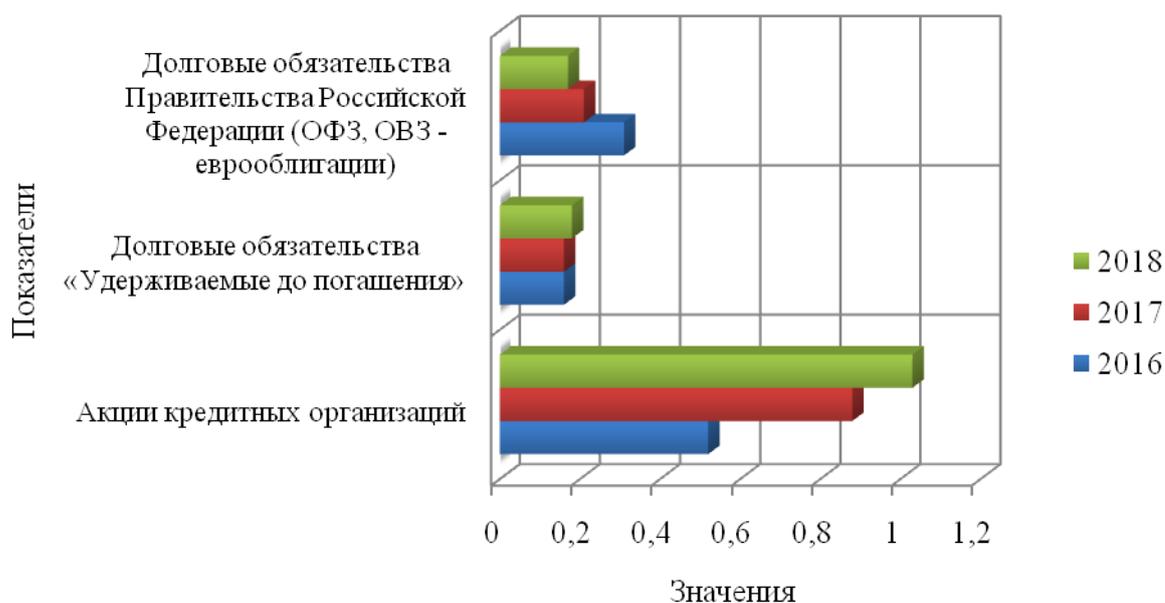


Рис. 2.4. Ценные бумаги в млн руб. 2016-2018 гг.

ОФЗ в портфеле Банка России по состоянию за 31 декабря 2018 года имеют срок погашения в 2021 году и купонный доход 6.5 % годовых. Общая справедливая стоимость ОФЗ по состоянию за 31 декабря 2018 года составляет 59 млн руб. Справедливая стоимость ОФЗ определялась на основании последних рыночных цен, представленных организатором торговли (ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС»).

Облигации внешних облигационных валютных займов Российской Федерации (еврооблигации Российской Федерации) представляют собой государственные ценные бумаги с номиналом в долларах США, выпущенные Минфином России.

Справедливая стоимость еврооблигаций Российской Федерации по состоянию за 31 декабря 2018 года составляет 178 960 млн руб. (2017 год: 218 883 млн руб.). Справедливая стоимость еврооблигаций Российской Федерации по состоянию за 31 декабря 2017 года составляет 218 883 млн руб. (2016 год: 251 983 млн руб.).

Уменьшение остатка по статье в основном связано с продажей и погашением (частичным погашением суммы основного долга) ценных бумаг, а также с переоценкой ценных бумаг по справедливой стоимости в связи со снижением рыночных цен.

Долговые обязательства прочих эмитентов, удерживаемые до погашения, представлены облигациями ВЭБ. РФ, которые были приобретены Банком России в 2014 году в целях предоставления финансирования ВЭБ.

Структура вложений Банка России в акции кредитных организаций, приобретенных в целях участия в осуществлении мер по предупреждению банкротства (в том числе переданных в доверительное управление), и акции кредитных и прочих организаций представлена в Отчете об управлении Банком России ценными бумагами и долями участия в капиталах организаций, входящими в состав имущества Банка России.

Таблица 2.2

Состав и стоимость основных средств без учета накопленной амортизации
ЦБ РФ в млн руб. 2016-2018 гг. [43]

№	Показатель	Период		
		2016	2017	2018
1	Здания и сооружения	65 290	69 071	70 055
2	Оборудование	54 385	55 472	56 348
3	Компьютерная техника, офисное оборудование и мебель	33 120	30 975	34 923
4	Информационные системы и системы обработки данных	25 025	25 122	28 040
5	Транспортные средства	2 975	2 821	2 635
6	Другие	1 043	1 020	1 016
Итого		181 838	184 481	193 017

Увеличение по статье «Основные средства» произошло в основном за счет категорий «Компьютерная техника, офисное оборудование и мебель» и «Информационные системы и системы обработки данных» в связи с созданием Частного облака Банка России и автоматизированных систем его управления и мониторинга, а также вводом в эксплуатацию оборудования телекоммуникационной инфраструктуры, средств обеспечения безопасности и защиты информации (таблица 2.2).

По статье «Возмещение Банком России Пенсионному фонду Российской Федерации недостаточности средств пенсионных накоплений» отражены требования, приобретенные Банком России в результате перечисления Пенсионному фонду Российской Федерации денежных средств.

Таблица 2.3

Средства на счетах в Банке России млн. руб 2016-2018 гг. [43]

№	Показатель	Период			Темп, %	
		2016	2017	2018	18/17	18/16
1	Средства Правительства Российской Федерации, из них:	4 662 005	4 565 692	7 894 719	1,72	1,69
2	Средства Резервного фонда	973 285	0	0	–	–
3	Средства Фонда национального благосостояния	2 797 267	2 204 449	2 359 055	1,07	0,84
4	Привлеченные Банком России депозиты от банков-резидентов	785 635	2 373 221	1 903 540	0,80	2,42
5	Средства кредитных организаций на корреспондентских счетах	1 822 914	1 932 968	1 902 894	0,98	1,04
6	Прочие привлеченные средства от нерезидентов	226 279	334 718	825 877	2,46	3,64
7	Средства бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов	401 740	442 574	670 668	1,51	1,66
8	Обязательные резервы, депонированные в Банке России	484 702	506 152	575 279	1,13	1,18
9	Средства организаций, находящихся в федеральной или государственной собственности	1 080 342	504 227	410 586	0,81	0,38
10	Средства государственных и других внебюджетных фондов	358 735	244 230	203 963	0,83	0,56
11	Прочие	163 136	99 372	139 063	1,39	0,85
Итого		9 985 488	11 003 154	14 526 589	1,32	1,48

Увеличение по статье «Средства Правительства Российской Федерации» обусловлено увеличением остатков денежных средств на счетах в иностранных валютах, за исключением счетов по учету средств Фонда национального благосостояния, а также ростом официальных курсов иностранных валют к рублю, в которых открыты указанные счета (таблица 2.3).

Изменение по статье «средства Фонда национального благосостояния» связано с уменьшением остатков средств в иностранных валютах на счетах Фонда национального благосостояния и увеличением рублевого эквивалента остатков средств на указанных счетах за счет роста официальных курсов иностранных валют, в которых открыты счета Фонда национального благосостояния, к рублю.

Уменьшение по статье «Привлеченные Банком России депозиты от банков-резидентов» обусловлено снижением объема средств, привлеченных от банков-резидентов, на конец отчетного периода.

Увеличение по статье «Обязательные резервы, депонированные в Банке России» связано в основном с повышением нормативов обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций в иностранной валюте перед юридическими лицами – нерезидентами и иным обязательствам с 1 августа 2018 года, а также с ростом резервируемых обязательств.

В статью «Средства организаций, находящихся в федеральной или государственной собственности» включены остатки по счетам организаций, находящихся в федеральной или государственной собственности. Уменьшение по статье в основном связано с уменьшением остатков на счетах финансовых организаций, находящихся в федеральной или государственной собственности.

Увеличение остатка по статье «Прочие привлеченные средства от нерезидентов» в основном связано с ростом объемов денежных средств, привлеченных Банком России по сделкам продажи ценных бумаг с обязательством обратной покупки на конец отчетного периода, а также

ростом официальных курсов иностранных валют, в которых привлечены денежные средства, к рублю.

В 2016 году наблюдалось увеличение по статье «Средства в расчетах» связано с ростом в последние дни 2016 года операций по переводу денежных средств, осуществляемых в платежной системе Банка России. На период 2017 года проявляется уменьшение остатка, по той же причине что и в предыдущем году. Уменьшение остатка в 2018 году, обусловлено тем, что Банк России применяет технологии обработки переводов денежных средств участников платежной системы с использованием сервисов срочного и несрочного переводов, позволяющей завершить расчеты в рамках платежной системы Банка России в день отправления перевода.

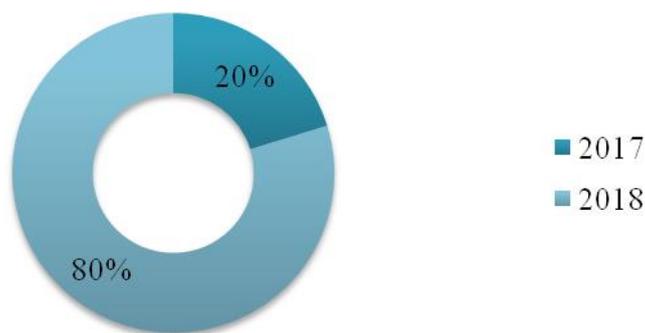


Рис. 2.5. Выпущенные ценные бумаги в млн руб. за 2017 – 2018 гг.

По статье «Купонные облигации Банка России» отражена стоимость размещенных по состоянию за 31 декабря 2017 - 2018 года КОБР с учетом начисленных процентных расходов. Рост по статье обусловлен увеличением объема размещенных КОБР.

В период 2017 - 2018 года Банк России в целях снижения структурного профицита ликвидности банковского сектора продолжил проведение операций по размещению КОБР. КОБР выпускались сроком на 3 месяца и имели плавающую ставку купона, которая привязана к ключевой ставке Банка России (рис. 2.5.).



Рис. 2.6. Обязательства перед МВФ в млн руб. за 2016-2018 гг.

Изменение по статье «Остатки средств на счетах МВФ № 1 и № 2 в Банке России» в основном обусловлено увеличением остатка на счете МВФ № 1 за счет переоценки, вызванной ростом установленного МВФ курса СДР к рублю, а также возвратами странами – заемщиками кредитов МВФ, предоставленных ранее за счет квотных ресурсов фонда в рамках Плана финансовых операций (рис. 2.6.).

Увеличение объема квоты, оплаченной в рублях, приводит к соответствующему увеличению остатка на счете МВФ № 1.

Увеличение рублевого эквивалента обязательства произошло за счет роста официального курса СДР к рублю.

Обязательства по средствам, предоставленным Российской Федерации при распределении выпусков СДР в МВФ, в 2018 году не изменились в эквиваленте СДР и составили без учета начисленных процентов 5 671.8 млн СДР, или 548 003.9 млн руб. (2017 год: 5 671.8 млн СДР, или 464 138 млн руб.).

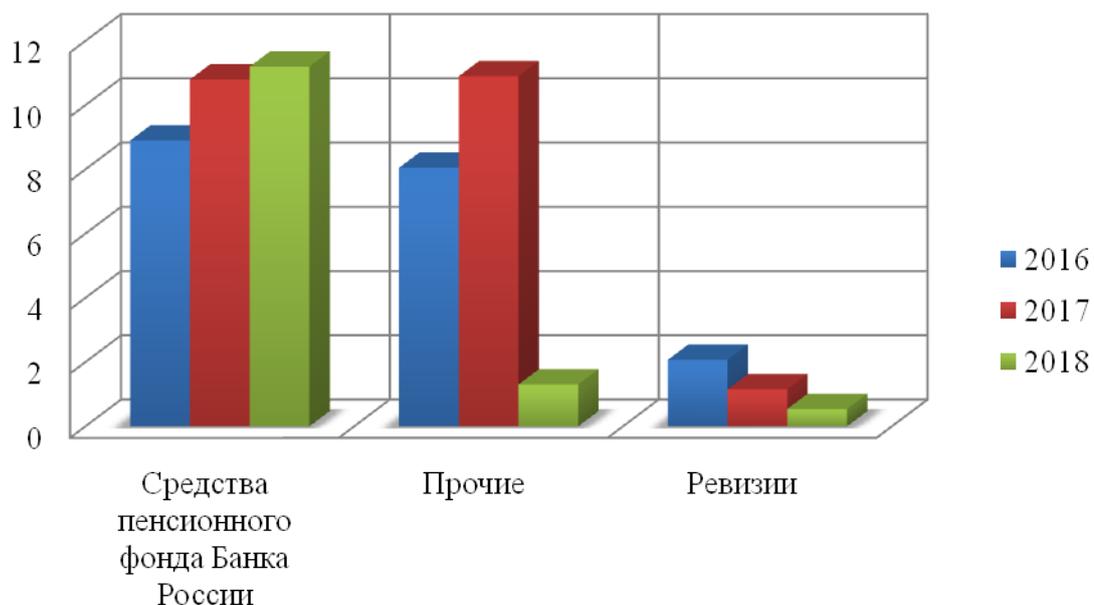


Рис. 2.7. Прочие пассивы в млн руб. за 2016-2018 гг

Пенсионные обязательства и достаточность средств пенсионного фонда Банка России подлежат ежегодному актуарному оцениванию, осуществляемому ответственным актуарием. Советом директоров Банка России в марте 2018 года принято решение о формировании провизий по обеспечению обязательств перед участниками Пенсионной программы Банка России под прогноз пенсионных обязательств на 1 января 2019 года в сумме 11 392 млн руб. По результатам актуарного оценивания пенсионных обязательств Банка России в 2019 году по решению Совета директоров Банка России осуществлено пополнение пенсионного фонда Банка России на сумму 7 090 млн руб. за счет ранее сформированной провизии по обеспечению обязательств перед участниками Пенсионной программы Банка России. Увеличение по статье «Прочие» в основном обусловлено отражением обязательств Банка России по оплате труда и уплате налогов, сборов и страховых взносов (рис. 2.7.).

Отчет о полученной прибыли и ее распределении в млн руб. за 2016-2018 гг.

№	Показатель	Период		
		2016	2017	2018
1	Фактический убыток, полученный по итогам года, всего	43 745	(435 308)	(435 308)
2	Перечислено в федеральный бюджет в соответствии с частью 7 статьи 2 Федерального закона от 19 декабря 2016 года № 415-ФЗ «О федеральном бюджете на 2017 и на плановый период 2018 и 2019 годов»	–	(67 761)	(135 522)
3	Налоги и сборы, уплаченные из прибыли Банка России в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации	(153)	(151)	(140)
4	Убыток после уплаты налогов и сборов в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации	43 592	(435 459)	(435 459)
5	Подлежит перечислению в федеральный бюджет в соответствии со статьей 26 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»	39 233	–	–
6	Прибыль, остающаяся в распоряжении Банка России, всего	4 359	–	–
7	Из нее направлено: в Резервный фонд Банка России	4 185	–	–
8	в Социальный фонд Банка России	174	–	–

В связи с образованием убытка по итогам отчетного года в сумме 434 679 млн руб. в 2018 году и 435 308 млн руб. в 2017 году, отчисления в Резервный фонд Банка России и Социальный фонд Банка России не производились (Капитал, фонды и распределение прибыли и Отчет о формировании и об использовании резервов и фондов Банка России). На образование убытка повлияло: проведение операций по предоставлению кредитным организациям средств в рамках реализации мер по предупреждению банкротства за счет денежных средств, составляющих ФКБС, перечисление в 2018 году в федеральный бюджет в соответствии с Федеральным законом от 5 декабря 2017 года № 370-ФЗ «Об особенностях перечисления в 2018 году доходов, полученных Центральным банком Российской Федерации от участия в капитале публичного акционерного

общества «Сбербанк России» по итогам 2017 года» доходов Банка России от участия в капитале ПАО Сбербанк по итогам 2017 года (Отчет о финансовых результатах), увеличение чистых расходов по формированию провизий, увеличение расходов по отрицательной переоценке ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, увеличение процентных расходов по депозитам на внутреннем рынке и выпущенным долговым обязательствам Банка России;

Доходы и расходы Банка России в течение 2016 – 2018 года формировались в условиях структурного профицита ликвидности, а также роста процентных ставок на мировых финансовых рынках и изменения структуры резервных активов Банка России. В связи с этим значительно увеличились процентные расходы Банка России при одновременном росте доходов от размещения резервных активов Банка России.

Указанные факторы наряду с реализацией мер по повышению финансовой устойчивости банковского сектора, а также перечислением в соответствии с федеральным законодательством в федеральный бюджет доходов от участия в капитале ПАО Сбербанк определили формирование отрицательного финансового результата деятельности Банка России.

В связи с образованием убытка отчетного года отчисления в Резервный фонд Банка России и Социальный фонд Банка России не производились.

2.2. Анализ деятельности Банка России на поддержание ликвидности банковского сектора

В целях поддержания финансовой стабильности банковского сектора Российской Федерации Центральным Банком осуществляются меры направленные на обеспечение ликвидности, платежеспособности и устойчивости кредитных организаций.

Центральный банк РФ с помощью инструментов денежно – кредитной политики воздействует на денежное предложение, а, следовательно, и на

совокупную банковскую ликвидность. В тоже время в целях контроля над уровнем ликвидности в коммерческих банках Банк России устанавливает для них обязательные нормативы.

Ликвидность конкретного коммерческого банка оказывает влияние на совокупную банковскую ликвидность и наоборот: изменение совокупной банковской ликвидности влияет на ликвидность коммерческого банка и на его способность выполнять обязательные нормативы, установленные регулятором [14, с. 77].

В Банк России поступает информация о выполнении обязательных нормативов, а так же об остатках средств коммерческих банков на его корреспондентских счетах. Анализируя полученную информацию, оценивая спрос со стороны банков на ликвидность, а также другие макроэкономические факторы Банк России принимает решение о том или ином воздействии на уровень совокупной банковской ликвидности.

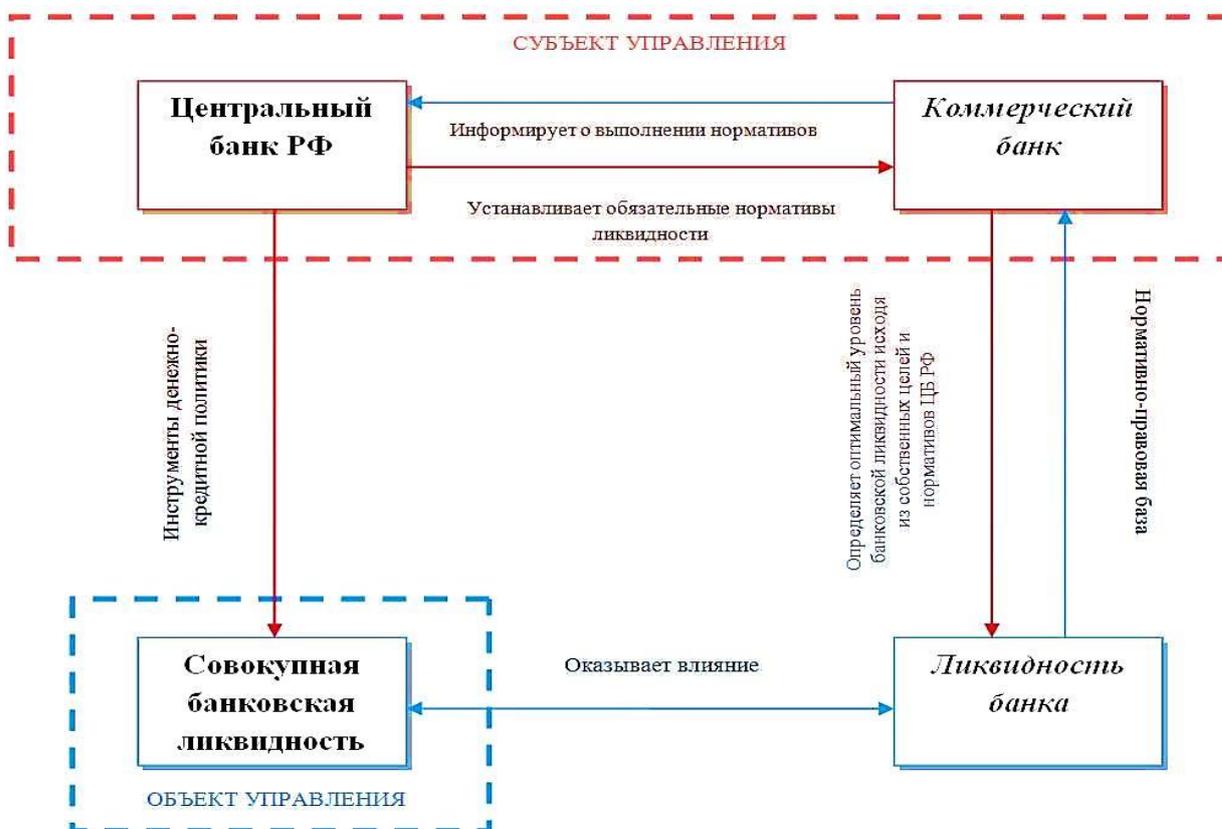


Рис. 2.8. Система управления ликвидность банковского сектора

Основными способами управления ликвидностью со стороны Банка России являются: установление процентных ставок по операциям с Банком России, установление нормы обязательных резервов, а также значений коэффициента усреднения, проведение операций на открытом рынке, проведение операций рефинансирования и депозитных операций [11, с. 337].

В целях предотвращения возможности реализации риска несбалансированной ликвидности Центральный Банк расширил объемы предоставления ликвидности с помощью различных инструментов. Рассматривая объемы операций кредитования Банка России за период 2016 – 2018 гг., Банком России наиболее активно использовались инструменты для регулирования уровня мгновенной ликвидности – внутрисдневные кредиты и кредиты овернайт (таблица 2.5).

Также банки предъявляли спрос на кредиты, обеспеченные активами или поручительствами, которые по своей сути, за исключением используемого обеспечения, идентичным упомянутым внутрисдневным кредитам и кредитам овернайт.

Таблица 2.5

Объемы операций кредитования Банка России за период 2016 – 2018 гг.

№	Показатель	Период			Темп, %	
		2016	2017	2018	18/17	18/16
1	Объем предоставленных внутрисдневных кредитов, млрд. руб.	60 742, 863	53 120, 325	49 600, 167	0,93	0,81
2	Объем предоставленных кредитов овернайт, млрд. руб.	49 600, 167	180, 898	214, 539	1,18	0,04
3	Объем предоставленных ломбардных кредитов, млрд. руб.	113, 255	238, 627	84, 726	0,35	0,74
4	Объем предоставленных кредитов, обеспеченных активами или поручительствами, млрд. руб.	12 144, 805	9 902, 992	10 542, 692	1,06	0,86
5	Объем предоставленных кредитов, обеспеченных золотом, млрд. руб.	2, 807	4, 608	3, 271	0,70	1,16

За рассмотренный период увеличивался спрос кредитных организаций на депозитные операции Банка России. По итогам 2018 г. в условиях дефицита ликвидности в банковском секторе объем депозитов кредитных организаций, привлеченных Банком России, оставался низким. Ряд мер, предпринятых Центральным Банком, направленных на улучшение ликвидной позиции банков, продемонстрировали свою эффективность. Решение повысить ключевую ставку способствовало увеличению доходности размещаемых в коммерческих банках средств и притоку депозитов.

Также положительное воздействие на ликвидность банковского сектора в целом оказала предоставленная системно значимым банкам возможность брать безотзывные кредитные линии для выполнения норматива краткосрочной ликвидности. По итогам 2016 – 2017 гг. объем привлеченных от Центрального Банка рублевых ресурсов стал меньше, чем величина размещенных банками средств, что свидетельствует о профиците по чистой ликвидной позиции. В настоящее время Банком России проводится политика управления ликвидностью в целях перехода с дефицита на структурный профицит ликвидности банковского сектора (таблица 2.6).

Таблица 2.6

Объемы депозитов кредитных организаций, привлеченных Банком России за период 2016-2018 гг.

№	Показатель	Период			Темп, %	
		2016	2017	2018	18/17	18/16
1	Объемы депозитов кредитных организаций, привлеченных Банком России, в млрд. руб.	27 037, 797	64 798, 908	73 113, 460	1,12	2,70

При этом, очевидно, что ликвидность в банковском секторе распределена неравномерно – некоторые банки испытывают ее острую нехватку, а у других ее избыток.

Рассматривая данные по межбанковским привлеченным и размещенным средствам, можно заключить, что рынок межбанковских кредитов ограничен. По данным Отчета о развитии банковского сектора и банковского надзора, статистика следующая. Объемы предоставленных и привлеченных межбанковских кредитов сохраняют незначительные доли в активах и пассивах банковского сектора. В условиях нестабильной экономической ситуации банки – контрагенты испытывают трудности с адекватной оценкой рисков при взаимном кредитовании и воздерживаются от проведения сделок (таблица 2.7).

Таблица 2.7

Объемы операций рынка межбанковских кредитов в Российской Федерации за период 2016-2018 гг.

Показатель	на начало 2014	на начало 2015	на начало 2016	на начало 2017	на начало 2018
Пассивы (млрд.руб.)					
Кредиты, депозиты и иные средства, полученные от других банков - всего	4 738,4	4 806	6 594	7 091	7 193,3
Доля данного источника в пассивах банковского сектора, %	9,6	8,4	8,5	8,5	9
Активы (млрд.руб.)					
Кредиты, депозиты и иные размещенные средства, предоставленные банкам	4230,4	5131	6895	8610	8217
Доля данного источника в пассивах банковского сектора, %	8,5	8,9	8,9	10,4	10,3

В итоге это приводит к тому, что Центральный Банк становится основным контрагентом, предоставляющим и абсорбирующим ликвидность банковского сектора. Ограниченность доступа к рынку межбанковского кредитования мелких и средних банков, концентрация проводимых сделок

среди банков с государственным участием и дочерних структур иностранных кредитных организаций, практически отсутствующее межрегиональное взаимодействие препятствует эффективному перераспределению финансовых ресурсов и развитию денежного рынка.

Управление ликвидностью банковской системы предполагает управление ликвидностью ее элементов – коммерческих банков.

Все теоретические подходы к управлению ликвидностью в коммерческих банках можно разделить на две большие группы – статические, служащие в основном для оценки риска ликвидности и динамические, позволяющие прогнозировать состояние ликвидности на конкретный период времени в будущем [20, с. 164].

Модель Миллера – Орра позволяет банку управлять запасом ликвидных активов, при условии, что поступление и расходование денежных средств в периоде являются независимыми, случайными событиями (рис. 2.9.).



Рис. 2.9. Модель Миллера – Орра

Модель И.В. Ларионовой предполагает определение дефицита или избытка ликвидности путем группировки всех статей активов на ликвидные и неликвидные, и всех статей обязательств на стабильные и неустойчивые.

Сопоставляя размер ликвидных активов и неустойчивых пассивов можно определить величину разрыва ликвидности (GAP ликвидности). Положительный разрыв говорит об избытке ликвидности, отрицательный – о ее дефиците. Сложность применения данной модели состоит в трудностях в разработке критериев отнесения статей активов и обязательств к вышеуказанным группам [11, с. 287].

Еще одним ярким примером статического подхода к определению уровня ликвидности банка является ее оценка с помощью коэффициентной методики, применяющейся Банком России.

В целях контроля за состоянием ликвидности коммерческих банков Центральный банк использует обязательные нормативы мгновенной (Н2), текущей (Н3) и долгосрочной ликвидности (Н4), рассчитываемые как соотношение между активами и пассивами с учетом сроков, сумм, их типов и других факторов.

Действующая коэффициентная методика позволяет Банку России осуществлять контроль над уровнем ликвидности кредитных организаций. Однако коэффициентная методика имеет свои недостатки – существующие ограничения распространяются на все банки без учета их спецификации, масштабов деятельности и стратегии ведения бизнеса. Динамические подходы к оценке ликвидности представлены методами «лестницы сроков» и прогнозирования денежных потоков. Метод «лестницы сроков» является классическим. Подробное описание данного метода представлено Банком России в рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций.

В рекомендациях Банка России утверждается, что «в целях минимизации риска, связанного с потерей ликвидности, должно быть соблюдено равновесие между ликвидными активами и депозитами «до востребования», а также между краткосрочными и долгосрочными активами и краткосрочными и долгосрочными обязательствами».

Понимая это утверждение буквально, можно сделать вывод о том, что риск ликвидности минимален, когда величина дефицита ликвидности в

разреze каждого из сроков равна нулю. Однако на практике, банковским менеджерам приходится искать баланс между ликвидностью и прибыльностью. Поэтому для большинства банков оптимальное значение дефицита ликвидности – отрицательная величина [46, с. 3].

Другим широко применяемым динамическим методом управления ликвидностью является составление прогноза денежных потоков. Данный подход также нашел свое отражение в рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций, разработанных Банком России.

Влияние Банка России на регулирование совокупной банковской ликвидности отнюдь не сводится к установлению нормативов ликвидности для банков и разработке рекомендаций по ее анализу. Проведение операций с использованием инструментов денежно-кредитной политики оказывают непосредственное влияние на ликвидность банковской системы [16, с. 157].

Для определения уровня ликвидности банковской системы Банк России вводит понятие объема ликвидности банковского сектора - суммы остатков средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России, к которым они могут быстро получить доступ и которые используются ими для осуществления банковской деятельности.

Механизм формирования ликвидности банковского сектора выглядит следующим образом:

$$(C_t = C_{t-1} + \Delta AF_t + \Delta CE_t + \Delta RR_t + S_t + O_t) \quad (2.1)$$

где: C_t C_{t-1} – остатки средств на корреспондентских счетах кредитных организаций в Банке России на конец периода t и предыдущего периода,

ΔAF_t – изменение уровня автономных факторов формирования ликвидности за период времени t ,

ΔCE_t – интервенции Банка России на внутреннем валютном рынке, совершенные в период времени t ,

S_t – сальдо операций Банка России по предоставлению/абсорбированию ликвидности, совершенных в предыдущие периоды, со сроками исполнения,

приходящимися на период времени t (без учета интервенций Банка России на внутреннем валютном рынке),

O_t – объем операций Банка России по предоставлению и абсорбированию ликвидности, совершенных в период t , со сроками исполнения, приходящимися на текущий период,

ΔRR_t – величина регулирования обязательных резервов кредитных организаций за период t .

Решение о предоставлении/абсорбировании ликвидности принимается Банком России исходя из соотношения спроса и предложения на нее.

Для прогнозирования факторов формирования ликвидности Банк России использует различные экономико–математические модели, а также осуществляет постоянное взаимодействие с государственными органами – Министерством Финансов РФ и Федеральным Казначейством [49, с. 15].

В первую очередь определяется общий уровень ликвидности банковского сектора и анализируется его изменение в динамике, что позволяет сделать вывод о наличии дефицита/профицита ликвидности и определить сложившиеся тенденции. Помимо суммы остатков средств кредитных организаций на корреспондентских счетах в Банке России, обращается внимание на сумму средств, сосредоточенных на депозитных счетах в Центральном банке, поскольку их динамика также отражает состояние совокупной банковской ликвидности. Важным индикатором состояния ликвидности банковской системы является так же показатель чистой ликвидной позиции – разницей между средствами, размещенными в Банке России, и средствами, привлеченными от Минфина и Центрального банка [60, с. 61].



Рис. 2.10. Структура операций Банка России

В течение года кредитные организации могли воспользоваться предложением временно свободных бюджетных средств со стороны Федерального казначейства, благодаря чему в банковский сектор поступило свыше 0,5 трлн рублей. Заимствования Минфина России на внутреннем рынке в целях финансирования бюджета путем размещения ОФЗ (с учетом платежей на обслуживание долга) стали фактором незначительного оттока денежных средств из банковского сектора в размере менее чем 0,1 трлн рублей.

Решение Банка России о повышении с 1 августа 2018 года нормативов обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций в иностранной валюте в целях дестимулирования роста валютных обязательств в структуре пассивов кредитных организаций привело к оттоку ликвидности из банковского сектора в объеме менее 0,1 трлн рублей в результате роста остатков средств на счетах для хранения обязательных

резервов в Банке России. В большей мере это решение повлияло на рост объема средств на корреспондентских счетах в Банке России, поддерживаемого в рамках механизма усреднения обязательных резервов. Средний объем средств кредитных организаций на корсчетах в Банке России вырос с 2,1 трлн рублей в январе-августе до 2,3 трлн рублей в сентябре-декабре.

Для поддержания ставок денежного рынка вблизи ключевой ставки в 2018 году Банк России проводил операции по абсорбированию избыточной ликвидности. Основным инструментом являлись депозитные аукционы на срок 1 неделя. Объемы привлекаемых на них средств существенно выросли по сравнению с предыдущим годом. Если в 2017 году средний объем привлечения средств на недельных депозитных аукционах составил 0,8 трлн рублей, то в 2018 году – уже 2,2 трлн рублей. Для предотвращения существенных отклонений ставок денежного рынка от ключевой ставки Банк России проводил депозитные аукционы «тонкой настройки». В 2018 году прошло 49 таких аукционов.

Немаловажным является анализ источников формирования ликвидных активов кредитных организаций. Особый интерес представляют изменения среднедневных объемов привлеченных средств с межбанковского рынка, изменения объемов сделок РЕПО, в том числе с участием Банка России и изменения объемов привлекаемых средств Центрального банка за счет рефинансирования. С учетом динамики ставок денежного рынка, процентной политики Банка России, влияния различных сезонных и циклических колебаний прогнозируется потребность кредитных организаций в предоставлении ликвидности.

В настоящее время система рефинансирования Банка России включает в себя такие инструменты, как кредиты, предоставляемые под залог ценных бумаг, нерыночных активов (кредитных требований и векселей), золота; специализированные инструменты рефинансирования, а также операции РЕПО и сделки «валютный своп».

Учитывая значительные объемы средств, привлекаемых в последние годы кредитными организациями на аукционах РЕПО Банка России, операции РЕПО фактически становятся ключевым механизмом управления ликвидностью российской банковской системы, используемым для рефинансирования финансового сектора. Операция РЕПО представляет собой сделку, состоящую из двух частей: продажи и последующей покупки ценных бумаг через определенный срок по заранее установленной цене. Разница между ценой продажи и покупки составляет стоимость заимствований с помощью операции РЕПО.

Операции РЕПО схожи с кредитованием под залог ценных бумаг, но в данном случае все права на ценные бумаги, выступающие в качестве обеспечения, переходят на срок предоставления денежных средств в собственность к кредитору, что снижает кредитный риск по данному виду операций и упрощает разрешение ситуаций при неисполнении обязательств заемщиком. Основными преимуществами сделок РЕПО Банка России для кредитных организаций являются надежность, доступность, техническая простота реализации, более низкая по сравнению с кредитами Банка России стоимость заимствования, поскольку риски для Банка России в этом случае минимальны.

В настоящее время операции РЕПО применяются Банком России исключительно как инструмент предоставления ликвидности кредитным организациям (прямое РЕПО). По первой части сделок Банк России покупает у кредитной организации ценные бумаги, принимаемые в обеспечение, а по второй части сделок осуществляет обратную продажу ценных бумаг кредитной организации по установленной в момент заключения сделки цене, данная информация отражена в (приложении 2).

В 2016 году ставки по однодневным рублевым межбанковским кредитам (МБК) в среднем находились вблизи ключевой ставки Банка России. Их положение внутри процентного коридора определялось главным образом ситуацией с рублевой ликвидностью.

Приток ликвидности по бюджетному каналу в 2018 году поступал преимущественно в отдельные крупные банки, которые существенно увеличили кредитование на денежном рынке. В этих условиях однодневные рублевые ставки МБК временно перешли в нижнюю половину процентного коридора Банка России. Регулярное проведение депозитных аукционов начиная с осени 2017 года и повышение нормативов обязательных резервов позволили Банку России абсорбировать избыточную ликвидность, способствуя росту однодневных рублевых ставок МБК [49, с. 19].

При этом кредитные организации, ранее привлекавшие ликвидность с помощью аукционов РЕПО Банка России, стали в качестве источника фондирования использовать операции РЕПО по фиксированной ставке, а в дальнейшем активизировали заимствования на денежном рынке, в том числе в сегменте РЕПО. В результате рублевый рынок РЕПО активно развивался – увеличились объемы открытых позиций по операциям на срок 1 день и на более длительные сроки.

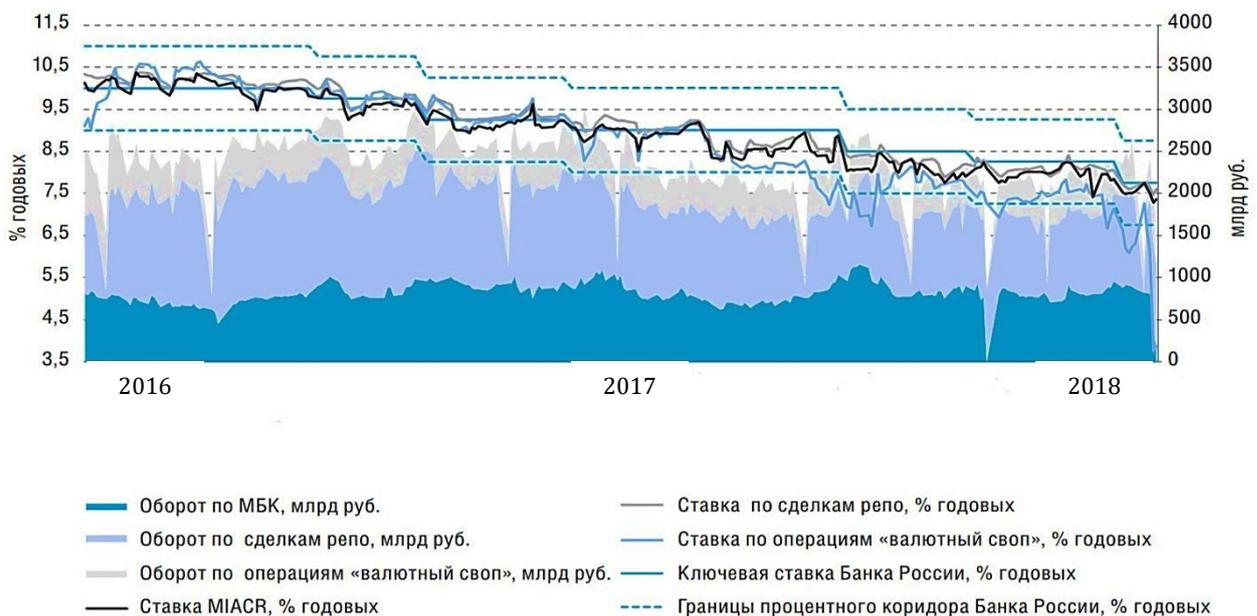


Рис. 2.11. Ставки и обороты по однодневным сделкам

В результате однодневные рублевые ставки по валютным свопам находились преимущественно в нижней половине процентного коридора Банка России.

Эти банки наращивали долларовые заимствования также в сегменте валютного РЕПО, способствуя значительному росту открытых позиций в данном сегменте (рис. 2.12.).



Рис. 2.12. Процентный коридор Банка России

В отдельные периоды на российском денежном рынке спрос на валютную ликвидность повышался (таблица 2.8).

Таблица 2.8

Структурный дефицит и профицит ликвидности в трлн руб.

	1.01.2017	1.01.2018	1.01.2019
Структурный дефицит (+) / профицит (-) ликвидности	0,7	-2,6	-2,5
Требования Банка России к кредитным организациям	1,3	0,0	0,0
Операции на аукционной основе	0,2	—	—
— операции РЕПО и «валютный своп»	—	—	—
— обеспеченные кредиты	0,2	—	—
Операции по фиксированным процентным ставкам	1,0	0,0	0,0
— операции РЕПО и «валютный своп»	0,6	0,0	0,0
— обеспеченные кредиты	0,4	0,0	0,0
Требования кредитных организаций к Банку России	0,8	2,7	2,7
Депозиты	0,8	2,4	1,2
— на аукционной основе	0,4	2,1	0,9
— по фиксированной процентной ставке	0,4	0,2	0,3
ОБР	0,0	0,4	1,5
Регулярные операции на возвратной основе, не относящиеся к стандартным инструментам денежно-кредитной политики Банка России	0,3	0,1	0,3

Отток ликвидности в 2018 году был связан с увеличением объёма наличных денег в обращении на 0,6 трлн рублей, при этом традиционно наблюдался приток средств в банковский сектор.

По мере роста структурного профицита ликвидности уменьшалась потребность кредитных организаций в рефинансировании Банка России. Задолженность банков по кредитам Банка России снизилась в 2018 году с 2,7 до 2,0 трлн рублей.

В 2018 году существенно сократилась задолженность банков по операциям РЕПО постоянного действия, составив в среднем за год 150 млрд рублей. Высокий спрос на операции РЕПО постоянного действия Банка России отмечался в III квартале 2017 года из-за оттока клиентских депозитов у крупных банков, в отношении которых впоследствии была начата процедура финансового оздоровления [49, с. 25].

В целях сохранения условий для перераспределения средств между банками и формирования ставки в сегменте овернайт денежного рынка вблизи ключевой ставки Банк России абсорбировал в среднем более 800 млрд рублей избыточных средств с помощью регулярных депозитных аукционов на срок 1 неделя. Объемы данных операций в конце года существенно выросли на фоне притока средств по бюджетному каналу.

Для компенсации значительного краткосрочного отклонения спроса банков на ликвидность от ее предложения и предотвращения существенных колебаний ставок денежного рынка Банк России в отдельные дни проводил операции «тонкой настройки». На единственном аукционе РЕПО, состоявшемся в январе 2017 года, банки привлекли на два дня 270 млрд рублей. Было проведено 27 депозитных аукционов «тонкой настройки», а объем абсорбированных средств в среднем составил в среднем около 400 млрд рублей [49, с. 29].

Таким образом, решая непростую задачу оценки прогнозной величины спроса на ликвидность, Банк России имеет возможность определить оптимальный уровень совокупной банковской ликвидности и посредством

регулирования денежного предложения обеспечивать поддержание данного уровня. При этом следует отметить, что оптимальный уровень совокупной банковской ликвидности зависит не только от факторов формирования ее спроса и предложения. Его величина должна находиться в корреляции с основными целями денежно – кредитной политики.

2.3. Оценка роли ЦБ РФ в реализации платежной функции коммерческих банков

Центральный Банк РФ является главным звеном в организации национальной платежной системы, и способствует регулированию платежной функции коммерческих банков. Самым перспективным в настоящее время в деятельности Банка России, является система быстрых платежей (СБП).

В условиях активного развития цифрового взаимодействия между физическими лицами, роста электронной коммерции и цифровизации традиционных организаций удобные мгновенные безналичные расчеты становятся очевидной потребностью для потребителей финансовых услуг [36, с. 180].

Исходя из опыта внедрения систем быстрых платежей за рубежом в большинстве случаев (порядка 73%) драйвером внедрения таких систем являлись финансовые регуляторы (в том числе в Великобритании, Сингапуре, Австралии, Мексике). В ряде случаев инициатива в реализации таких систем принадлежала участникам рынка как ответ на растущую конкуренцию в сфере платежей со стороны технологических и финтех-компаний, преимущества отражены в (рис. 2.13.).

Логические уровни систем быстрых платежей, ее реализации и подходы к их построению выделяются в нескольких уровнях [30, с. 80].

Уровень схемы определяет правила и принципы взаимодействия участников по проведению переводов с высокой скоростью с

использованием имеющихся платежных инструментов (свод принципов, правил и технических стандартов для исполнения мгновенных переводов). Регулятор, как правило, является ведущим звеном в разработке схемы быстрых платежей и может привлекать к обсуждению участников рынка.

Уровень процессинговой и расчетной инфраструктуры обеспечивает передачу, согласование и подтверждение платежных инструкций для мгновенных переводов, возможно, включая неттинг и расчет итоговых позиций, а также проведение окончательных расчетов между участниками мгновенных переводов.



Рис. 2.13. Преимущества системы быстрых платежей

В большинстве юрисдикций система быстрых платежей разрабатывается и строится как отдельная платежная система. Все основные решения для систем быстрых платежей соответствуют ряду принципов и стандартов, которые в будущем смогут сделать возможной эволюцию в направлении глобального real-time процессинга платежей:

— ISO 20022 как стандарт сообщений;

— используемые механизмы взаиморасчетов – pre-funded (преддепонирование средств) или DNS (отложенные валовые расчеты);

— следование рекомендациям RTPG (Real Time Payments Group – глобальная группа с участием 17 стран) по использованию модели сообщений быстрых платежей (с учетом общепринятой редакции ISO 20022 и планов по ее модификации) и координация с рабочими группами для обеспечения потенциальной трансграничной совместимости платежных механизмов;

— позиционирование систем быстрых платежей как критически важных платежных систем (Prominent payment systems), системно важных платежных систем (Systemically Important Payment Systems) в терминологии BIS / CPMI-IOSCO (или значимых платежных систем в соответствии с Федеральным законом от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»), что означает соответствие принципам и регулированию таких систем; [48, с. 10].

В настоящий момент в России проникновение цифровых технологий уже достигло высокого уровня и продолжает расти за счет увеличения доступности мобильных технологий, роста интенсивности использования мобильного интернета и сервисов, а также все большего перехода повседневных занятий в онлайн.

Мгновенные банковские платежи — часть современной жизни. 28 января 2019 года была запущена новая Система быстрых платежей (СБП) – совместный проект Банка России, Национальной системы платежных карт и ассоциации «ФинТех» (АФТ). При этом первый выступает расчетным центром и оператором, вторая – операционным, платежным и клиринговым центром. «ФинТех» же взял на себя обеспечение коммуникаций между участниками СБП. Однако о ее разработке было известно задолго до этой даты. Формально банки начали работать с СБП еще 24 января, но фактический запуск системы для клиентов произошел только 28 февраля – через месяц после «официального» запуска.

За основу был принят опыт внедрения аналогичного сервиса в Швеции - Swish/BiR, где в 2012 году шесть банков сначала запустили платежную систему Payments in Real Time (BiR), а потом на его базе реализовали проект Swish с клиринговым центром Bankgirot. Аналогичные системы также действуют в Великобритании, Индии и многих других странах. В России систему СБП в тестовом режиме уже внедрили и опробовали банки – участники ФинТеха: Альфа-банк, Ак Барс, ВТБ, Газпромбанк, Киви Банк, Тинькофф Банк, Росбанк, Райффайзенбанк, СКБ-банк, Совкомбанк, Промсвязьбанк и РНКО «Платежный центр» [48, с. 13].

Главная идея системы – возможность переводить деньги по простым идентификаторам – номеру телефона, адресу электронной почты, аккаунту в социальной сети, мессенджере или другим аналогичным идентификаторам.

На первом этапе работы P2P-переводы, система позволяет делать переводы между клиентами разных банков в круглосуточном режиме по номеру мобильного телефона независимо от того, в каких банках открыты счета отправителя и получателя средств.

На следующем этапе развития С2Р, СБП планируется предоставить гражданам возможность проводить платежи в пользу юридических лиц – например, за товары и услуги с использованием QR-кодов. Предполагается, что данный сервис будет доступен в системе во второй половине текущего года.

При разработке новой платформы к ней предъявлялся целый ряд требований по качеству, доступности, надежности и инновационности. Она должна была обеспечивать удобство и скорость онлайн-платежей (приложение 6).

Основные преимущества СБП:

- простота отправки и получения переводов, в том числе решение проблемы переводов из банка в банк;
- минимальная стоимость переводов за счет низких тарифов для банков;

— высокая скорость переводов – проводиться переводы будут в режиме онлайн не более чем за 15 секунд, а работать СБП будет 24 часа в сутки и без выходных;

— высокая надежность: конечные расчеты будут проводиться через Банк России;

— возможность распространить работу системы на остальные страны Евразийского экономического союза (ЕАЭС).

В первые шесть месяцев работы через СБП смогут осуществлять переводы только физические лица между собой, а также между своими счетами. Со второго полугодия 2019 года станут доступны платежи в пользу юридических лиц, пополнение инвестиционных и пенсионных счетов, оплата государственных услуг, налогов и штрафов, а также транспортных и коммунальных услуг [30, с. 20].

Тарифы на услуги приведены в (приложении 7).

В целях популяризации новой платежной системы Банк России в течение первого года ее работы установил нулевые тарифы. С 2020 года они установлены в диапазоне от 1 рубля до 6 рублей за транзакцию, в зависимости от ее суммы. Максимальный лимит на одну операцию установлен в размере 600 тыс. рублей. Это ограничение исходит из Федерального закона N 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» – все переводы свыше этой суммы в обязательном порядке проверяются. Дополнительно банки смогут установить и свои, более низкие лимиты на операции.

Как уже отмечалось, на первом этапе будут запущены только P2P-переводы (между физическими лицами), а остальные добавят позже. Среди них такие:

- Me2Me – переводы между счетами одного клиента в разных банках;
- C2B – оплата физическими лицами товаров и услуг организаций;

- С2G – оплата от физических лиц государству (налоги, штрафы, государственная пошлина);
- В2С – возвраты от организаций физическим лицам;
- В2В – взаиморасчеты между разными организациями.

Процедура быстрого перевода предполагает ответственность за безопасность личных данных клиента как со стороны организации–отправителя, так и со стороны, обслуживающей получателя. Переводя денежные средства через СБП, отправитель подтверждает операцию введением одноразового пароля из сообщения или push–пароля в приложении. При выборе получателя система показывает его имя в формате Ф.И.О. Аналогичный алгоритм действует сейчас в сервисе «Сбербанк Онлайн» [36, с. 153].

В случае, если денежные средства по ошибке ушли не по адресу, пользователю придется обратиться в банк, из которого средства были отправлены. Все участники системы уже имеют четкие инструкции по быстрому урегулированию подобных ошибок. Учитывая, что в момент обнаружения ошибки система быстрого перевода уже отправила средства на указанный счет, для их возврата необходимо будет получить согласие фактического получателя. Вероятность таких ошибок по вине системы, впрочем, практически исключена.

2.4. Надежная банковская архитектура как фактор экономического развития страны

Роль банковского сектора весьма значима в экономической системе страны исходя из таких его функций, как:

- мобилизация временно свободного капитала;
- эффективное распределение аккумулированного капитала между конечными потребителями;

— формирование рыночных цен на отдельные финансовые инструменты, определение наиболее эффективных направлений финансовых потоков с позиции обеспечения высокого уровня доходности;

— осуществление операций по поручению вкладчиков, размещение привлеченных депозитных ресурсов в форме кредита.

Банковская архитектура весьма чутко реагирует на изменения в экономическом развитии. Глобальный финансовый кризис оказал существенное влияние на состояние российских банков. Основным показателем, характеризующим устойчивость банков, является достаточность капитала – его значение по сравнению с 2009 – 2019 гг., сократилось почти вдвое: с 20,9% до 12,9%. Одновременно удельный вес не приносящих доход кредитов в кредитном портфеле банковского сектора составил 7,4%, достигнув максимального уровня с 2011 г [46].

Уровень рентабельности капитала также снизился, что ощутимо ограничивает способность наращивания капитала банками за счет внутренних источников. Принимаемые меры, направленные на снижение инфляции, ведут к сокращению уровня монетизации, следствием чего является относительная дороговизна инвестиционных ресурсов в экономике, что в свою очередь, влияет на объем инвестиций, в том числе осуществляемых за счет кредитов.

Основные тенденции, наблюдаемые в последние годы в развитии банковского сектора:

- трансформация пространственной структуры,
- преобладающая консолидация банковского сектора,
- концентрация и укрупнение,
- уменьшение общего количества банков и филиалов с одновременным расширением филиальной сети отдельных крупных банков.

Ярко выраженным трендом во всем мире, сопровождающим процесс концентрации в банковском секторе, стала географическая концентрация головных подразделений банков в крупных финансовых центрах, при этом

возрастают расстояния между головными офисами банков и их филиалами и подразделениями в других регионах.

К одной из основных причин сокращения числа банков, как отмечается в ряде исследований, относится возникновение и широкое распространение новых технологий, в том числе информационных технологий и платформ, что приводит к кардинальным изменениям во многих секторах экономики. В банковском секторе развитие информационных технологий способствует снижению затрат, прежде всего за счет автоматизации ряда процессов, а также путем виртуализации филиалов [45].

Существует ряд позитивных сторон внедрения информационных технологий в банковскую деятельность: повышение качества аналитики при достаточном информационном обеспечении, адаптация банковских продуктов под конкретного клиента, предложение наряду с традиционными услугами новых продуктов, развитие инновационных решений.

Наблюдающиеся процессы концентрации в банковском секторе и количественное сжатие кредитных учреждений не оправданы и, кроме того, могут привести к потере контроля над национальной финансовой системой, так как политика укрупнения банков приводит к массовым слияниям и поглощениям в банковском секторе с переходом контроля над банками к собственникам – нерезидентам. Монополизация и ослабление конкуренции не способствуют улучшению климата в национальной экономике.

Значимым моментом для развития экономики является кредитование как банковского, так и небанковского сектора. Существенную роль здесь играют коммерческие банки, которые реагируют на действия центрального банка путем изменения объемов и условий кредитования.

Банковские ресурсы состоят из собственного капитала и средств, сформированных из депозитных и не депозитных источников. Важнейшая роль в поддержании устойчивости банковского сектора отводится собственному капиталу, который составляет 10–15% совокупной ресурсной базы российских банков. Слабая капитальная база делает банковскую

систему неустойчивой, уязвимой к изменениям рыночной конъюнктуры, зависимой от краткосрочных макроэкономических условий ее функционирования. Большинство рыночных источников увеличения капитала российских банков (прибыль, фонды, эмиссионный доход) чувствительны к ухудшению макроэкономической конъюнктуры и не могут полноценно обеспечивать устойчивость банковского сектора в период кризиса без содействия государства.

Одним из традиционных направлений деятельности банковского сектора является мобилизация депозитных ресурсов с дальнейшим их размещением в форме ссуд для физических и юридических лиц. В процессе этих видов деятельности формируется процентная маржа, которая является стабильным источником формирования прибыли. Кроме того, депозитные ресурсы относятся к числу дешевых ресурсов, имеют стабильную часть, что положительно влияет на рентабельность банков.

Оценка структуры активов и пассивов относится к одному из способов анализа банковской деятельности [45].

В структуре пассивной базы российского банковского сектора наибольший удельный вес занимают средства клиентов. Их доля за рассматриваемый период выросла с 60,8% на 01.01.2015 г. до 62,5% на 01.01.2018 г., данные представлены в (приложении 8).

Средства клиентов в основном образуются за счет депозитов, и вкладов физических лиц, удельный вес которых колеблется от 79,4% до 81,3%. Рост вкладов физических лиц за период 2016 – 2018 гг. составил 142,7%, средств корпоративных клиентов – 141,3%. В то же время в 2016 г. наблюдалось сокращение средств корпоративных клиентов (-9%), их отрицательная динамика была связана с валютной переоценкой объема пассивов банковского сектора [46].

За рассматриваемый период сократился удельный вес кредитов, депозитов, полученных от Банка России с 7,7% на 01.01.2015 г. до 3,4 на 01.01.2018 г. и при этом вырос удельный вес кредитов, депозитов,

полученных от других кредитных организаций соответственно с 8,4% до 10,7%, в структуре пассивов Банка России замещаются другими, рыночными источниками. Основное направление использования банковских активов – кредитование экономики [45].

В структуре активов доля кредитов и прочих ссуд занимает около 70%. В 2017 г. объем кредитов, предоставленных экономике в целом, уменьшился на 3%. Кредитование нефинансовых организаций сократилось на 9,5%, кредитование же физических лиц несколько возросло (1,1%). Изменения в динамике кредитования нефинансовых организаций во многом обусловлены валютной переоценкой, без учета ее влияния по данным Банка России кредитование снизилось только на 2,4%. Данные в (приложении 9).

В анализ финансового состояния банковского сектора включен также анализ его доходов и расходов, оценку влияния факторов на формирование и динамику прибыли кредитных организаций.

За рассматриваемый период совокупные доходы банковского сектора снизились на 4,9%, что в текущих ценах составило 9352 млрд руб.

Основным фактором снижения доходов стало их значительное сокращение от операций с иностранной валютой. В общем изменение доходов на – 4,87% сокращение доходов от операций с иностранной валютой составило – 3,76%. Также быстрый рост комиссионных доходов на 36,7%, а также доходов от восстановления сумм резервов на возможные потери по активам. В совокупных расходах банковского сектора основная доля приходится на затраты по операциям с иностранной валютой, которая на 01.01.2018 г. составила 89,1%. Снижение этих расходов в 2017 г. на 4% стало основным фактором сокращения общих расходов банковского сектора на 5,3%. Значительное сокращение прочих расходов на 62,7%, в которых основную долю занимают затраты по операциям с производными инструментами, и рост организационных расходов на 17,4%. Информация представления в (приложении 10).

Финансовый результат деятельности кредитных организаций имеет особое значение для надежности и устойчивого развития банковской архитектуры России. На начало 2018 г. прибыль банковского сектора выросла на 738 млрд. руб. по сравнению с 01.01.2017 г. Удельный вес прибыльных кредитных организаций за рассматриваемый период находился в диапазоне 71-75%. В 2017 г. количество убыточных кредитных организаций сократилось на 2 единицы, а убыток снизился на 182 млрд руб. Информация представлена в (приложении 11).

Из всех факторов, оказывающих влияние на формирование прибыли банковского сектора, наиболее существенное значение имеет объем кредитов, количественное измерение этого влияния является основой для дальнейшего анализа финансовой сферы экономики, построения прогнозных расчетов.

Можно сделать вывод о том, что нормальное функционирование всех секторов экономики требует соответствия структуры ее финансового, а, следовательно, современной банковской архитектуры, структуре экономики в целом. Если структура экономики первична, то банковский сектор должен подстроиться для наилучшего обслуживания ее нужд. Если наблюдается несоответствие, то банковское кредитование будет недостаточным и это затруднит экономический рост [45].

Государственная же политика часто искажает оптимальную финансовую структуру, что способствует искажению развития экономики. Однако при ухудшающейся экономической конъюнктуре российские банки зачастую нуждаются в поддержке государства в виде бюджетных средств для поддержания достаточности собственности капитала и возникновении дефицита ликвидности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Центральный банк – результат эволюционного развития банковского дела. Возникнув немногим более 300 лет назад, банки подобного вида проделали заметный путь развития от обычных денежно–кредитных учреждений до банков государств, получив широкие полномочия по регулированию денежного обращения в стране. Возникновение центральных банков относится к середине XIX – началу XX в., поскольку именно в этот период правительства большинства стран законодательно закрепляют за определенными банками контроль над эмиссией денег в обращение. Институт центрального банка формировался постепенно и прошел довольно длительный период эволюции.

Изначально термин «центральный банк» – подразумевал самый крупный банк, имеющий наиболее широкие функции в банковской системе. Постепенно такие банки монополизировали функцию эмиссии денег и утвердились в качестве эмиссионных центров страны. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран, а также по кредитованию банков и как кредиторы последней инстанции расширили регулирующее воздействие на национальную банковскую систему.

За последние двадцать лет теория и практическая деятельность центральных банков претерпели значительные изменения. Элемент «наилучшей практики» (best practice), лежащий в основе стандартных рекомендаций международных финансовых организаций, например, Международного валютного фонда (МВФ), в большей части отражает неолиберальный подход к политике центральных банков в развитых странах. Он включает в себя совмещение принципа независимости центрального банка, а также приоритета деятельности банка как гаранта ценовой стабильности в стране.

На раннем этапе своего развития органы денежно–кредитного регулирования в США, Англии, в странах континентальной Европы и других

регионах мира принимали участие в финансировании государственных расходов, поддерживали сектора экономики при помощи «прямых» инструментов. Реализация этих функций являлась основной задачей денежных властей, и нередко необходимость их осуществления как раз и становилась одной из причин возникновения данных учреждений. Таким образом, «неолиберальные» рекомендации относительно политики, которую должны проводить центральные банки, резко контрастируют с историческим опытом деятельности этих учреждений.

В целом любой ЦБ выполняет схожий набор функций с зарубежными коллегами: осуществление эмиссии банкнот, проведение денежно-кредитной политики, валютной политики, рефинансирование кредитных организаций, регулирование их деятельности (осуществление банковского надзора), выполнение функций агента правительства и многое другое. Центральные банки осуществляют руководство всей кредитной системой страны.

Центральный банк как главный регулирующий банковскую и денежную системы страны орган строит свою деятельность на принципах независимости, самостоятельности, ответственности и заинтересованности в результатах своей работы в соответствии с банковским законодательством страны. Деятельность Центрального Банка РФ регламентируется федеральными нормативно-правовыми актами и законами, которые должны соблюдаться в целях обеспечения экономико-правовой безопасности государства.

Обобщая тенденции развития банковского сектора за 2016 – 2018 гг., можно отметить, что развитие банковского сектора Российской Федерации, помимо суверенного риска, будут определять волатильность на валютном рынке и цена на нефть, поскольку при ее снижении на 0,01 % доллар поднимается в среднем на 5 копеек. Сохранение и возможное дальнейшее ужесточение экономических санкций, что ограничивает доступ российским кредитным организациям к внешним финансовым рынкам. Чем больше изменяется цена на нефть и курс рубля, тем сильнее снижается чистая

прибыль российского банковского сектора, что может отрицательно сказаться на всем финансовом секторе Российской Федерации. Так же негативно влияет инфляция и падение реальных доходов, которые неизбежно приводят к тому, что заемщикам с несколькими кредитами все сложнее справляться с долговой нагрузкой, и они ищут любую возможность облегчить свою финансовую ситуацию, в том числе и за счет новых кредитов. Это является и будет являться в ближайшие год–два главным тормозом роста российской экономики.

В целях поддержания финансовой стабильности банковского сектора Российской Федерации Центральным Банком осуществляются меры направленные на обеспечение ликвидности, платежеспособности и устойчивости кредитных организаций. Ликвидность конкретного коммерческого банка оказывает влияние на совокупную банковскую ликвидность и наоборот: изменение совокупной банковской ликвидности влияет на ликвидность коммерческого банка и на его способность выполнять обязательные нормативы, установленные регулятором.

В развитии и функционировании национальной платежной системы ключевую роль играет Банк России. Центральный банк Российской Федерации представлен в каждом федеральном округе страны и наделен широким спектром полномочий в силу закона. Сегодня в его функции входит координация и регулирование расчетных отношений в России, мониторинг деятельности частных платежных систем, установление основных положений их функционирования.

Нормальное функционирование всех секторов экономики требует соответствия структуры ее финансового, а, следовательно, современной банковской архитектуры, структуре экономики в целом. Если структура экономики первична, то банковский сектор должен подстроиться для наилучшего обслуживания ее нужд. Если наблюдается несоответствие, то банковское кредитование будет недостаточным и это затруднит экономический рост.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: Федеральный закон № 395-1 от 02.12.1990 г. // Справочно-правовая система «Консультант – плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ , свободный.
2. О Центральном банке Российской Федерации (банке России) [Электронный ресурс]: Федеральный закон № 86-ФЗ от 10.07.2002 г.// Справочно-правовая система «Консультант – плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ , свободный.
3. О национальной платежной системе [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 27 июня 2011 г. № 161 – ФЗ // Справочно-правовая система «Консультант – плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/ , свободный.
4. О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности («Базель III») [Электронный ресурс]: Положение Банка России от 30 мая 2014 года № 421-П //Справочно-правовая система «Консультант – плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_164483/ , свободный.
5. О платежной системе Банка России [Электронный ресурс]: Положение Банка России от 06 июля 2017 года № 595-П //Справочно-правовая система «Консультант – плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_280683/ , свободный.
6. Арутюнов, Ю.А. Антикризисное управление [Текст]: учебник. / Ю.А. Арутюнов. – М.: ЮНИТИ, 2018. – 416 с.
7. Антонов, К.А. Банковский сектор в РФ: состояние и тенденции [Текст]: / К.А. Антонов – Банковские технологии. - 2019. – № 2. – С. 44-55.

8. Абрамова, М.А. Деньги, кредит, банки. Денежный и кредитный рынки: учебник [Текст]: учебник / М.А. Абрамова, Л.С. Александрова. – М.: Юрайт, 2016. – 378с.
9. Андреев, А.Ф. Дистанционное банковское обслуживание [Текст]: учебник / А.Ф. Андреев, А.И. Болвачев. – М.: КНОРУС, 2017. – 328с.
10. Бондаренко, В.А. Влияние денежно–кредитной политики банка России на параметры банковской системы [Текст]: / Бондаренко В. А. // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2017. – № 29. - С. 30 - 37.
11. Лаврушина, О.И. Банковское дело. Экспресс–курс: для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» [Текст]: учебное пособие / под ред. О.И. Лаврушина. - М.: КНОРУС, 2017. - 348 с.
12. Лаврушина, О.И. Банковская система в современной экономике [Текст]: учебное пособие / под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., стер. — М.: КНОРУС, 2016. — 360 с.
13. Белоглазова, Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка [Текст]: учебник / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая. - М.: Юрайт, Высшее образование, 2017. - 424 с.
14. Горбунов, В.Л. Бизнес-планирование с оценкой рисков и эффективности проектов: Научно-практическое пособие / В.Л. Горбунов. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 248 с.
15. Гореликов, К.А. Антикризисное управление [Текст]: учебник. для бакалавров / К.А. Гореликов. – М.: Дашков и К, 2017. – 216 с.
16. Грачева, Е.Ю. Банковское право Российской Федерации [Текст]: учебник для магистратуры / Е. Ю. Грачева. - изд. 3-е, пер. и доп. – М.: Инфра-М, 2017. - 368 с.
17. Дахова, З.И. Тенденции развития инновационной деятельности банков [Текст] / З. И. Дахова, И. Н. Гюнтер // Финансовая жизнь. – 2015. – № 4. – С. 57–60.

18. Данилин, В.И. Финансовое и операционное планирование в корпорации. Методы и модели [Текст]: учебник / В.И. Данилин. - М.: Дело АНХ, 2016. - 616 с.
19. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика [Текст]: учебное пособие / С.В. Дыбаль. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2018 - 304 с.
20. Домащенко, Д.В. Банковская система в условиях финансовой нестабильности [Текст]: учебник / Д.В. Домащенко. – М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2017. – 160 с.
21. Жукова, Е.Ф. Банковское дело [Текст]: учебник / Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ, 2017. – 687 с.
22. Жуков, Е.Ф. Банки и небанковские кредитные организации и их операции [Текст]: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика» / Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. - 4-е изд. перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 559 с.
23. Жуков, Е.Ф. Банковское дело [Текст]: учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 687с.
24. Звонова, Е.А. Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник и практикум / Е.А. Звонова, В.Д. Топчий. – Люберцы: Юрайт, 2017. – 455 с.
25. Ивашкова, Н.И., Глухарев К.А. Банковский маркетинг [Текст]: учебное пособие / Н.И. Ивашкова, К.А. Глухарев. – М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2018. – 80 с.
26. Кожемякина, Е.В. Сравнительная характеристика форм безналичных расчетов [Текст] // Альманах современной науки и образования. 2017. - № 7. - С. 75-79.
27. Круглова, Н.Ю. Стратегический менеджмент [Текст]: учебник для вузов / Н.Ю. Круглова. – М.: Высшее образование, 2016. – 492 с.
28. Красногор, В.Б. Проблемы и перспективы банковского регулирования в Российской Федерации [Текст] / В.Б. Красногор // Финансы и кредит. – 2017. – № 4. – С. 48–54.

29. Куницина, Н.Н. Повышение эффективности управления системой коммерческих банков в условиях макроэкономической нестабильности [Текст] / Н.Н. Куницина, В.А. Бондаренко // Финансы и кредит. - 2017. - № 22. - С. 2–12.

30. Лавренов, А.В. Качественный сравнительный анализ банковских рисков и рисков в платежных системах [Текст] / А.В. Лавренов, М.Н. Масино // Банковское дело. - 2016. - № 10. - С. 99-102

31. Ларина, О.И. Банковское дело. практикум [Текст]: учебное пособие для академического бакалавриата / О.И. Ларина. – Люберцы: Юрайт, 2017. – 251 с.

32. Леонтьев, В.Е. Корпоративные финансы: учебник [Текст]: учебник / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2016. – 331с.

33. Лаврушин, О.И. Банковское дело [Текст]: учебник / О.И. Лаврушин. – М.й: КНОРУС, 2016. – 800 с.

34. Лошкарев, М.В. Политика Центрального банка России в условиях экономических санкций [Текст] / М.В. Лошкарев, М.Н. Ольховикова // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2015. – № 11-3. – С. 134-137.

35. Маркова, О.М. Организация деятельности коммерческого банка [Текст]: учебник / Маркова О.М. - М.: ИД ФОРУМ, 2016. - 496 с.

36. Мартыненко, Н.Н. Банковские операции [Текст]: учебник для академического бакалавриата / Н.Н. Мартыненко, О.М. Маркова, О.С. Рудакова. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 612 с.

37. Тамаров, П.А. Платежные системы в ракурсе российского законодательства и международной практики [Текст]: монография / П.А. Тамаров. – М.: КНОРУС, 2017. – 280 с.

38. Оптимизация структуры банковской системы России [Текст]: монография / под ред. О.И. Лаврушина. – М. : Финансовый университет при Правительстве РФ, 2016. – 172 с.

39. Осипова, К.А. Статистический анализ уровня прибыли кредитных организаций РФ [Текст] // Актуальные вопросы экономики и управления: материалы V Междунар. науч. конф. (г. Москва, июнь 2017 г.). — М.: Буки-Веди, 2017. — С. 60-62.
40. Пичинина, А.А. Необходимость мегарегулятора для финансового рынка России [Текст] / А.А. Пичинина // Инновационная наука. — 2016. — № 4-1. — С. 233-236.
41. Пласкова, Н.С. Оценка финансовой отчетности, составленной по Международным стандартам финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие / Н. С. Пласкова. — М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2017. — 92 с.
42. Рудяков, В.А. Политика Банка России в условиях кризиса: предубеждения или добросовестные заблуждения? // Пространственная экономика. — 2016. — № 1. — С. 99-114.
43. Тавасиев, А.М. Банковское дело [Текст]: словарь официальных терминов с комментариями / А.М. Тавасиев, Н.К. Алексеев. — М.: Дашков и К, 2015. — 656 с.
44. Черных, М.И. Влияние финансовой нестабильности банковского сектора на ликвидность кредитных организаций [Текст] / М.И. Черных // Молодой ученый. — 2016. — №8. — С. 697-703.
45. Банковский портал Банки.ру [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.banki.ru/>, свободный.
46. Деловой портал «Государство.Бизнес.ИТ» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.tadviser.ru/>, свободный.
47. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.minfin.ru/ru/>, свободный.
48. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.cbr.ru>, свободный.
49. Годовой отчет Банка России [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.cbr.ru/publ/god/>, свободный.

50. Обзор банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия), июнь 2019 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/19777/obs_200.pdf, свободный.

51. Обзор финансовой стабильности IV квартал 2018–I квартал 2019 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/stability/fin-stab-2014-15_4-1r.pdf, свободный.

52. Обзор мирового опыта использования систем быстрых платежей и предложения по внедрению в России, декабрь 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36010/rev_pay.pdf, свободный.

53. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/48160/bsr_2017.pdf, свободный.

54. Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки № 4 (38) апрель 2019 года (информационная-аналитика) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/19772/LB_2019-38.pdf, свободный.

55. Портал о банках [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bankir.ru/>, свободный.

56. Прогноз развития банковского сектора в 2017 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://raexpert.ru/researches/banks/bank_sector_2016/, свободный.

57. Экономический портал [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://institutiones.com>, свободный.

58. Мировая экономика: финансы и инвестиции [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.globfin.ru/>, свободный.

59. Международный Валютный Фонд [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.imf.org/>, свободный.

60. Национальная система платежных карт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nspk.ru>, свободный.

61. Финансы и кредит. Банковское дело. Формы осуществления международного банковского бизнеса [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://economy-ru.com/bankovskoe-delo-rf/formyi-osuschestvleniya-mejdunarodnogo-25065.html>, свободный.
62. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный.
63. Финансы России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.interfax.ru/business/>, свободный.
64. The American Bankers Association [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.aba.com/>, свободный.
65. A Shifting Global Economic Landscape [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2017/update/01/>, свободный.
66. Bankers without Borders . GLOBAL FINANCIAL DEVELOPMENT REPORT 2017/2018 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbd.int/financial/2017docs/wb-banking2017.pdf>, свободный.
67. Top Trends in Financial Services, 2017 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://aitegroup.com/sites/default/files/storage_0/20170105_Top%2010%20Trends%20in%20Financial%20Services%202017.pdf, свободный.
68. World's Best Banks 2017 | Enhancing The Customer Experience [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gfmag.com/magazine/october-2017/worlds-best-banks-2017-enhancing-customer-experience>, свободный.
69. International Trade, Risk and the Role of Banks [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cesifo-group.de/DocDL/cesifo1_wp4761.pdf, свободный.
70. CGFS Papers No 50 Trade finance: developments and issues [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.bis.org/publ/cgfs50.pdf>, свободный.

