

§ 12. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

ЗАДУМАЕМСЯ

Как работает финансовая система и какие организации в ней существуют? Кто управляет ими? Как действовать потребителю финансовой услуги в случае банкротства банка?



ВСПОМНИМ

Какова роль государства в управлении экономикой? Что такое финансовая политика? Каковы элементы финансового рынка?



Институты финансового рынка

Окружающая нас финансовая инфраструктура ежедневно помогает нам во всех наших бытовых вопросах. Пока мы учимся, работаем или

отдыхаем, деньги продолжают работать на благо нашего благополучия и для целей развития экономики. Нас окружает множество разных по своему назначению финансовых организаций. Одни отвечают за денежные переводы, другие — за страхование рисков, третьи — за пенсионное обеспечение, иные — за инвестиции и многие другие сферы финансов. *Финансовые организации*, или финансовые посредники, — это профессиональные организации финансовой сферы, основной деятельностью которых является предоставление финансовых услуг. Например, когда вы производите оплату в магазине и рассчитываетесь за товар банковской картой, то для вас как потребителя весь процесс занимает несколько секунд. Но чтобы расчётная технология сработала, за этими секундами стоит совокупная работа многих финансовых компаний: выпуск банковской карты осуществляет специальная компания, ваши деньги находятся в счёте банке, и он должен их перевести магазину, расчёты производятся с использованием инфраструктуры национальной платёжной системы.

Финансовые услуги — это услуги, оказываемые финансовыми организациями, которые направлены на удовлетворение потребности потребителя финансовой услуги (юридических и физических лиц) и связаны с осуществлением денежных расчётов и переводов, обменом валют, привлечением (депозиты) или размещением денежных средств (кредиты, займы), их управлением или инвестированием, страхованием рисков, формированием негосударственного пенсионного обеспечения и др.

Основное назначение финансовых институтов, их функции заключаются в сбережении финансовых ресурсов, трансформации финансовых активов, формировании инвестиционного капитала, поддержании ликвидности, защите и перераспределении финансовых рисков, организации валютных операций, перераспределении капитала между секторами экономики (в том числе посредничество между сберегателями и заёмщиками), развитии финансового рынка, противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма. Существуют также международные финансовые институты. Например, Евразийский банк развития, Черноморский банк торговли и развития, Международный банк экономического сотрудничества, Международный инвестиционный банк, Азиатский банк развития, Международный валютный фонд, Всемирный банк и др. Такие организации работают на основе международных соглашений и ведут деятельность в интересах своих стран-участниц согласно определённым уставами целей.

Отдельным механизмом поддержки являются финансовые институты развития: банки развития; агентства развития; экспортно-импортные банки; экспортные и страховые агентства; долговые агентства; финансовые корпорации; инвестиционные фонды; венчурные фонды; суверенные фонды.

АНАЛИЗИРУЕМ СХЕМУ

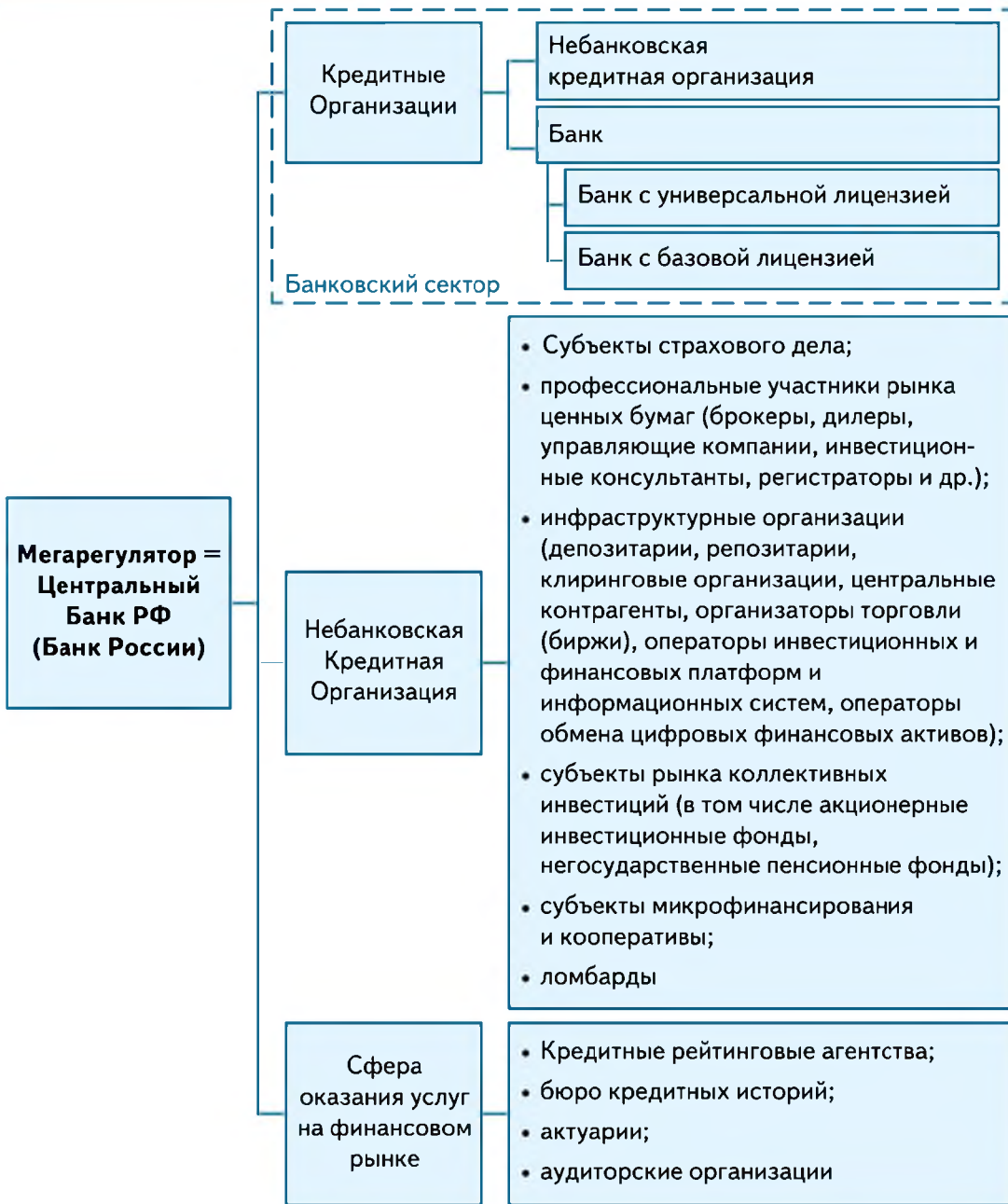


Рис. 12.1. Участники финансового рынка

Изучите схему и сделайте список организаций, которые вам знакомы или о которых вы слышали. Как вы считаете, почему кредитными организациями являются банки и небанки?

Национальные институты развития представляют собой инструмент для реализации социально-экономической политики государства. В нашей стране тоже есть такие институты: ВЭБ.РФ, Российский фонд прямых инвестиций, Корпорация МСП и др.

Финансовые институты развития являются специальными финансовыми организациями с государственным участием, которые выполняют особые функции по поддержке долгосрочного финансирования общественно значимых проектов, способствующих развитию экономики и решению важных социальных задач. Основываясь на рыночных принципах работы, они несут ответственность за прибыли и убытки, однако не составляют конкуренции коммерческим организациям (в т. ч. кредитными и некредитными), отличаясь от них чёткими целями и задачами своей деятельности.

Важное место в финансовой системе занимают банки. Их основная задача — осуществлять расчёты, принимать вклады и выдать кредиты населению и бизнесу. Несомненно, банки оказывают и другие не менее важные услуги. К финансовым организациям также относят страховые компании, биржи, различные фонды и др., т. е. все те организации, которые участвуют в процессе накопления и размещения финансовых ресурсов. Деятельность финансовых организаций по оказанию финансовых услуг осуществляется на финансовом рынке.

Ключевое место в финансовой системе среди финансовых институтов занимает Банк России — мегарегулятор финансового рынка (рис. 12.1). Это означает, что он отвечает за надзор, регулирование и развитие не только в банковском секторе, но и во всех секторах финансового рынка: банковской системе, страховом секторе, коллективных инвестиций и пенсионных накоплений, рынке ценных бумаг, микрофинансировании. Он также отвечает за инфраструктуру финансового рынка — деятельность рейтинговых агентств, бирж, депозитариев и других участников.

АНАЛИЗИРУЕМ ФАКТЫ

Банк России, согласно Конституции РФ (ст. 75), наделён особыми полномочиями, в частности исключительным правом эмиссии денег. Основной функцией Центрального банка является защита и обеспечение устойчивости рубля, которую он осуществляет независимо от других органов государственной власти.

Председателя Банка России назначает Государственная Дума РФ по представлению Президента РФ.

В Конституции РФ (ст. 103) также говорится, что полномочия по «заслушиванию ежегодных отчётов Центрального банка Российской Федерации» относятся к функциям Государственной Думы РФ.

Статус, цели деятельности, функции и полномочия Банка России определяются также Федеральным законом «О Центральном банке

определяются также Федеральным законом «О Центральном банке РФ». Банк России осуществляет регулирование, контроль и надзор за деятельностью банков и иных финансовых организаций.

Основными целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы;
- развитие и укрепление банковской системы;
- развитие финансового рынка;
- обеспечение стабильности финансового рынка.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Государство не отвечает по обязательствам Банка России, а Банк России – по обязательствам государства, если они не приняты на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено федеральными законами.

Изучите статью 4 Закона «О Центральном Банке Российской Федерации». Какие функции он выполняет? Как вы считаете, почему Банку России переданы уникальные полномочия, позволяющие осуществлять свои функции независимо, в отличие от федеральных органов исполнительной власти? Как это влияет на проводимую им денежно-кредитную политику? От каких потенциальных угроз для российского финансового рынка, по вашему мнению, защищает разделение обязательств Банка России и государственного долга, отражаемого в бюджете РФ?

Все секторы финансового рынка предоставляют потребителям разные продукты и услуги, и они все должны быть безопасны, устойчивы к различным кризисам, не участвовать в махинациях и разных сомнительных операциях (сделках), добросовестно выполнять свои обязательства перед клиентами, обеспечивать соблюдение и защищать права потребителей финансовых услуг. Чтобы этого добиться, Банк России для каждого сектора финансового рынка вырабатывает принципы регулирования, которые не позволяют участникам накапливать риски и нарушать интересы клиентов. Это создаёт условия для формирования доверительной среды на финансовом рынке. Для финансового рынка не менее важны конкуренция, доступность услуг и капитала, а также финансовая стабильность. *Финансовая стабильность* – это устойчивость финансовой системы к различным потрясениям (кризисам, шокам), эффективное и бесперебойное функционирование всей системы и отдельных её частей.

Риски финансовой стабильности, с которыми предположительно может столкнуться финансовая система, можно разделить на *внешние* и *внутренние*. К *внешним* рискам в современном мире относятся такие явления, как, например, воздействие санкций и различных финансовых ограничений, глобальный экономический кризис, торговые вой-

ны, ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры, снижение цен на важные для страны экспортные товары, дезинтеграционные процессы и многие другие. К *внутренним* рискам — «пузыри» (или, по-другому, — «перегрев») на отдельных рынках, утрата устойчивости крупных финансовых институтов.

Сегодня для развития финансового рынка всё более важным фактором становятся финансовые технологии. Банк России работает над созданием национальной независимой технологической инфраструктуры для финансового рынка, а также отвечает за борьбу с киберпреступлениями и предотвращение киберрисков в финансовой системе.

АНАЛИЗИРУЕМ ФАКТЫ

Цели и задачи по развитию финансового рынка определяются на три года в стратегическом документе Банка России — «Основные направления развития финансового рынка». (<https://go.prosv.ru/wpoDcx>).

Цели развития финансового рынка, определённые в документе:

1. Развитие современного финансового рынка для удовлетворения потребностей российской экономики в инвестициях для структурной трансформации, а также в эффективных платёжных механизмах.

2. Укрепление доверия розничного потребителя и инвестора к финансовому рынку через усиление его защищённости, повышение финансовой грамотности и расширение доступности финансовых услуг для граждан и бизнеса.

3. Обеспечение финансовой стабильности — бесперебойного функционирования финансового рынка, в том числе в условиях стресса.

Проанализируйте указанные цели и с использованием открытых источников информации охарактеризуйте каждую из них. Как вы понимаете цель? Что должно измениться на финансовом рынке? Какие выгоды от достижения этих целей получит потребитель финансовых услуг?

Банковская система и кредитные организации

Банковская система, или на профессиональном языке банкиров, банковский сектор, — важнейшая часть финансовой системы. Банковская система России включает в себя Центральный банк РФ (Банк России) и кредитные организации, а также представительства иностранных банков. *Представительством иностранной кредитной организации* называется её обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения кредитной организации, представляющее её интересы и осуществляющее их защиту. Оно ведёт свою деятельность на основании документов её кредитной организации, не является юридическим лицом и не имеет права осуществлять банковские операции. Банк России проводит аккредитацию таких представительств, откры-

ваемых на территории РФ, а также аккредитацию иностранных граждан, которые будут осуществлять трудовую деятельность в них. По состоянию на 1 января 2023 г. Банком России аккредитованы 28 представительств и 30 иностранных граждан, в них работающих.

Правовое регулирование банковской деятельности в нашей стране осуществляется Конституцией РФ, Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации», нормативными актами Банка России и др.

Организации, занимающиеся банковской деятельностью, называются *кредитными организациями* — юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Банка России имеет право проводить банковские операции и сделки. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

Прежде чем разобраться, что такое банк, посмотрим на операции, которые выполняют кредитные организации в зависимости от их типа.

К *банковским операциям* относятся:

Привлечение и размещение денежных средств и драгоценных металлов:

— привлечение денежных средств и драгоценных металлов (за исключением монет из драгоценных металлов) физических и юридических лиц во вклады; их размещение от своего имени и за свой счёт.

Открытие, ведение банковских счетов и переводы:

— открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц, в том числе в драгоценных металлах (за исключением монет из драгоценных металлов);

— осуществление переводов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, денежных средств по их банковским счетам и переводов по банковским счетам в драгоценных металлах;

— осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Инкассация (перевозка) денежных средств, векселей, платёжных и расчётных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц.

Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной форме.

Как мы уже с вами знаем, основной бизнес банков — это получение дохода в виде разницы между стоимостью привлечённых денег и стоимостью их размещения, в том числе выдача кредита. Поэтому кредит также является одной из главных услуг кредитной организации.

Кредитная организация вправе осуществлять сделки: по *выдаче поручительств* за третьих лиц, предусматривающих исполнение

обязательств в денежной форме; *приобретению* права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме; доверительному *управлению* денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами; *осуществлению* операций с драгоценными металлами, монетами из драгоценных металлов, обработанными природными алмазами; предоставлению в аренду физическим и юридическим лицам *специальных* помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей; оказанию консультационных и информационных услуг; *выдаче* банковских гарантий; а также лизинговые операции и др.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте.

Кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Кредитные организации проводят расчёты, обеспечивают сохранность средств клиентов на банковских счетах и трансформируют эти средства в кредиты экономике.



Какие разновидности кредитных организаций есть в нашей стране и в чём их различие?

Как мы уже видели на рисунке 12.1, все кредитные организации делятся на *банки* и *небанковские кредитные организации (НКО)*. Банки и НКО оказывают клиентам финансовые услуги на основании лицензий, которые выдаёт Центральный банк. Банком называется кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение указанных средств от своего имени и за свой счёт на условиях возвратности, платности, срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

В свою очередь, банки разделяются на банки с *универсальной* и *базовой лицензией*. *Универсальная* лицензия позволяет банку проводить банковские операции и сделки, перечисленные выше. А вот для банка с *базовой лицензией*, с одной стороны, предусмотрено упрощённое регулирование, а с другой — есть ограничения: не разрешено размещать денежные средства в разные финансовые инструменты (например, определённые ценные бумаги и др.), привлечённые от физических и юридических лиц; проводить операции с драгоценными металлами (открывать счета, осуществлять переводы, привлекать во вклады и размещать их) и выдавать банковские гарантии. В случае если такой банк захочет приобрести ценные бумаги, то сделать он это сможет только при условии вхождения ценной бумаги в высший котироваль-

ный список биржи или соответствующие дополнительным требованиям Банка России.

Минимальный размер уставного капитала для получения лицензии на осуществление банковских операций для банков должен составлять:

- 1 млрд руб. для банка с универсальной лицензией;
- 300 млн руб. для банка с базовой лицензией.

Если же банк с универсальной лицензией хочет привлекать во вклады денежные средства физических лиц, то он должен будет получить соответствующую лицензию Банка России, с даты его государственной регистрации должно будет пройти не менее двух лет, он должен стать участником системы страхования вкладов и его уставной капитал должен быть не менее 3 млрд 600 млн руб. *Вклад* — денежные средства в российской или иностранной валюте, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода. Доход по вкладу выплачивается в денежной форме в виде процентов. Вклад возвращается вкладчику по его первому требованию.

Две трети банков в России имеют универсальную лицензию (на их долю приходится более 95 % активов сектора), а остальные — базовую.

Принципиальное отличие НКО — это группировка банковских операций по видам деятельности. Закон выделяет четыре типа НКО: ПНКО — имеет право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций; РНКО — имеет право проводить расчёты; НДКО — осуществляет депозитно-кредитные операции; и НКО-*центральный контрагент* — инфраструктурная организация финансового рынка, которая берёт на себя риск невыполнения обязательства участника финансового рынка по поставке денег или финансового актива.

Центральный контрагент выступает посредником между сторонами по сделке: продавцом для покупателя и наоборот — покупателем для продавца, которые заменяют свои договорные отношения друг с другом аналогичными договорными обязательствами с центральным контрагентом.

По аналогии с банками для НКО установлены требования к минимальному размеру уставного капитала:

- 90 млн руб. для всех НКО, кроме центрального контрагента;
- 300 млн руб. для НКО — центрального контрагента.

По состоянию на 1 января 2023 г. в России официально работают 326 действующих банков (225 банков с универсальной лицензией, 101 — с базовой) и 35 небанковских кредитных организаций.

Кредитные организации могут создавать союзы и ассоциации, не преследующие цели извлечения прибыли, для защиты и представления интересов своих членов, координации их деятельности, развития межрегиональных и международных связей, удовлетворения научных, информационных и профессиональных интересов, выработки реко-

мендаций по осуществлению банковской деятельности и решению иных совместных задач кредитных организаций. Союзам и ассоциациям кредитных организаций запрещается осуществление банковских операций.

Кредитная организация, Банк России, организация, осуществляющая функции по обязательному страхованию вкладов, обязаны гарантировать тайну об операциях, о счетах и вкладах своих клиентов и корреспондентов. Все служащие кредитной организации обязаны хранить тайну об операциях, о счетах и вкладах её клиентов и корреспондентов, а также об иных сведениях, устанавливаемых кредитной организацией, если это не противоречит федеральному закону.

Поскольку кредитные организации, привлекая средства клиентов, несут ответственность перед кредиторами и вкладчиками, к ним предъявляется ряд требований, в частности по соблюдению *обязательных нормативов*, — это набор показателей деятельности кредитных организаций, рассчитываемых по методике Банка России и отражающих качество финансового состояния организации (наличие тех или иных рисков), которые обязаны выполнять все кредитные организации в нашей стране. Если какой-то норматив не выполняется, регулятор может оштрафовать кредитную организацию или ввести запрет на осуществление некоторых банковских операций (например, на приём вкладов от населения). Банк России может также назначить в банке временную администрацию, а в определённых случаях даже отозвать лицензию. Иногда Центральный банк идёт навстречу кредитной организации и может обязать её в срок до шести месяцев исправить нормативы.

Банк России осуществляет постоянный надзор за соблюдением кредитными организациями действующего законодательства и при необходимости выводит с рынка участников, деятельность которых создаёт угрозу интересам кредиторов и вкладчиков.

Для защиты интересов вкладчиков в нашей стране действует система страхования вкладов (ССВ), которая распространяется на средства граждан, индивидуальных предпринимателей и малого бизнеса. Большинство банков являются её участниками. Это позволяет клиентам банков в случае возникновения у банка проблем и отзыва лицензий получить страховую выплату по своим вкладам с максимальным страховым покрытием до 1,4 млн руб. на один банк, но не более суммы всех вкладов в нём. Если же у вас в банке средства находились на эскроу-счёте (счёт используется для покупки недвижимости в ипотеку), то такое возмещение может составить до 10 млн руб. Обеспечением работы ССВ занимается государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» (АСВ).

Отношение активов банков к ВВП в России составляет около 90 %.

Более половины активов кредитных организаций занимают кредиты, из них 2/3 — корпоративные, а 1/3 — розничные. В пассивах преобладают средства клиентов — компаний и физических лиц.

Механизмы поддержки банков

В случае если у банка возникли проблемы, используется процедура финансового оздоровления банка. Иногда её ещё называют «предупреждение банкротства» банка или *санация* банка. Это комплекс мер, направленных на улучшение финансового положения кредитной организации, которые позволяют избежать её банкротства.

Санация банка проводится прежде всего в интересах кредиторов и вкладчиков — в процессе финансового оздоровления банки продолжают обслуживать клиентов в том же режиме (сохраняются условия по вкладам, кредитам и др.), что до начала санации, за исключением случаев, когда банку введён мораторий.

АНАЛИЗИРУЕМ ИНФОРМАЦИЮ

Для заёмщиков и вкладчиков банка санация — однозначно хорошо. Санация означает, что банк продолжит работать и обслуживать клиентов, а вы можете не беспокоиться за свои деньги. Все условия по вашим вкладам и кредитам останутся прежними, и, скорее всего, вы даже не заметите, что вашему банку проводят лечебные процедуры.

Для владельцев банка — плохо. Если клиенты банка в процессе его финансового оздоровления ничего не теряют, то владельцы и руководители теряют много. Фактически они утрачивают право собственности на свой банк и деньги, которые вложили в его капитал. Но это по меньшей мере справедливо: ведь именно их действия привели кредитную организацию в печальное финансовое состояние.

(Из статьи Банка России «Объявили о санации моего банка: что это значит?»: <https://go.prosv.ru/jiTkAR>)

Что бы вы стали делать, если в вашем обслуживаемом банке началась процедура санации?

Меры по предупреждению банкротства банков могут проводиться собственниками банков самостоятельно, с участием Банка России. При принятии решения о целесообразности санации банка учитывается его системная/региональная значимость, а также значимость банка на уровне отдельных сегментов финансового рынка и возможные последствия в случае принятия Банком России решения об отзыве лицензии у банка. Механизм финансового оздоровления предусматривает оказание финансовой помощи кредитной организации через приобретение акций (долей в уставном капитале), предоставление кредитов или размещение депозитов. По окончании финансового оздоровления банка предполагается продажа акций (долей в уставном капитале), принадлежащих Банку России, новому инвестору.

Применение механизма финансового оздоровления позволяет сократить расходы государства, уменьшить сроки оздоровления банков,

повысить эффективность контроля за использованием государственных средств, а также создавать и поддерживать равные конкурентные условия для деятельности кредитных организаций.

Вклады и кредиты

Самым простым и популярным способом сохранения своих сбережений, позволяющим частично или полностью сократить потерю покупательной способности денег из-за инфляции, является банковский вклад.

Банковский вклад (вклад или депозит) — денежная сумма, переданная вкладчиком в банк на определённый срок с целью хранения и получения дохода. Доход по вкладу выплачивается в денежной форме в виде процентов, образующихся в результате финансовых операций банка с полученными от вкладчика деньгами. Банк обязан вернуть вклад по первому требованию вкладчика. В разных банках условия вклада могут различаться по размеру процентной ставки, сроку вложения, интервалу начисления (ежедневно, раз в месяц, квартал или год) и порядку выплаты процентов, условиям пополнения, снятия или досрочного прекращения вклада и т. д. Процентная ставка определяет размер дохода вкладчика, который он получит от банка на свой вклад, и обозначается в процентах в годовом выражении, что позволяет сравнивать доходность различных вложений. Процентная ставка меняется в зависимости от выбранных условий и валюты депозита. Как мы уже знаем, в нашей стране вклады застрахованы.



Как правильно говорить — вклад или депозит?

Депозит и вклад — банковские услуги. Они доступны для физических и юридических лиц, индивидуальных предпринимателей. Основное отличие заключается в типах размещаемых на них активов: на вклад принимаются только деньги, на депозит — ценные бумаги, драгоценные металлы в физическом выражении и на обезличенных металлических счетах и деньги.

Достигать финансовых целей можно разными путями. Например, вам нужны деньги на ремонт квартиры или вам не хватает на путёвку на отпуск. На этот случай банки предлагают услуги кредитования (предоставление кредитов — средств взаймы).

Банковский кредит — это услуга, в рамках которой банк (кредитор) предоставляет деньги заёмщику на определённый срок и на определённых условиях, а заёмщик обязуется возратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за её использование и иные платежи, если они предусмотрены кредитным договором.

Выделяют три основные характеристики любого кредита: 1) платность: за использование кредита нужно платить; 2) срочность: каждый

кредит выдаётся заёмщику на определённый срок, а за несоблюдение графика погашения кредита предусматривается штраф; 3) возвратность: заёмщик обязан вернуть банку долг на указанных в договоре условиях.

АНАЛИЗИРУЕМ ФАКТЫ

На ставку по кредиту влияет кредитная история гражданина. В нашей стране информация о платёжной дисциплине гражданина или организации хранится в специальных организациях — бюро кредитных историй. Кредитные истории состоят из данных о заёмщике, которые банки, микрофинансовые организации, кредитные кооперативы, операторы инвестиционных платформ, лизинговые компании обязаны направлять хотя бы в одно БКИ. Если за кредитом в банк обратился человек, не вернувший в срок другой кредит или имеющий долг по судебным решениям, например за оплату услуг ЖКХ, услуг связи, или невыплаченные алименты, то банк вряд ли предоставит ему новый кредит или предложит хорошую ставку.

Чтобы проверить свою кредитную историю, сначала нужно узнать, в каком бюро кредитных историй она хранится. Для этого необходимо отправить запрос в Центральный каталог кредитных историй Банка России. Сделать это удалённо можно через портал «Госуслуги».

Подробная информация о том, как проверить свою кредитную историю, находится на сайте: <https://go.prosv.ru/NfA9tf>

Как влияет кредитная история на возможность взять новый кредит?

Можно ли обращаться в микрофинансовую организацию?



Кредитные организации чётко соблюдают требования Банка России, поэтому требования к заёмщикам у них достаточно высокие. Часто на одобрение кредита уходит много времени и требуется предоставление разных документов.

Бывают моменты, когда человеку срочно нужны деньги всего на несколько дней. Именно с такой целью свои услуги предлагают микрофинансовые организации (МФО), которые выдают займы значительно быстрее, не требуя большого количества документов. Однако за это МФО берёт больший процент, чем банк. Если заём взят на короткий срок, то сумма процентов будет хоть и выше, чем в банке, но при этом не столь высока относительно решённой проблемы. Если про взятый заём «забыть», тогда через несколько месяцев вы получите требование о возврате займа с процентами, накопленный размер которых может весьма существенно превышать взятую в долг сумму (по закону — не более 130 %). Банк России регулирует и данный сегмент финансового рынка, ограничивая максимальный размер процентных ставок

(по закону — не более 0,8 % в день). Последние годы в целях защиты прав потребителей финансовых услуг регулятор последовательно ограничивает допустимые предельные ставки таких займов.

Кроме МФО, займы предоставляют также кредитно-потребительские кооперативы (КПК) и ломбарды. Получить деньги взаймы в ломбарде можно только под залог какого-либо имущества (например, под залог ювелирных украшений). Причём, в отличие от кредитования под залог в банке, залог передаётся ломбарду на хранение. Если должник вовремя не вернул заём, ломбард имеет право продать заложенное имущество, при этом долг перед ломбардом будет считаться погашенным.

Все перечисленные организации относятся к *некредитным финансовым организациям (НФО)*.

Целями регулирования, контроля и надзора Банка России за НФО являются обеспечение устойчивого развития финансового рынка РФ, эффективное управление рисками, возникающими на финансовых рынках, в том числе оперативное выявление и противодействие кризисным ситуациям, защита прав и законных интересов инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, а также застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, вкладчиков и участников негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению, иных потребителей финансовых услуг. Банк России не вмешивается в оперативную деятельность НФО, кроме случаев, предусмотренных федеральными законами. Более подробно об НФО мы поговорим в §10–11 «Финансовые рынки и современные финансовые технологии».

Индикаторы денежного рынка

Для определения текущего состояния финансовой системы и прогнозирования курса денежно-кредитной политики используются экономическая статистика и разные показатели финансового рынка. Одним из важных индикаторов является показатель *денежной массы* или денежного предложения, который показывает объём наличных и безналичных денег резидентов Российской Федерации. Упрощая, можно сказать, что это общее количество всех денег в государстве. Причём не только в физическом выражении, т. е. банкнот и монет, но и тех, которые находятся на банковских счетах и депозитах, оформлены в виде долговых ценных бумаг (чеков, векселей, облигаций) и др.

В составе денежной массы выделяют денежные агрегаты, которые являются измерителями денежной массы, в зависимости от типа счёта, на котором они находятся. Денежные агрегаты представляются как показатели объёмов сумм по видам денег и денежных средств и отличаются друг от друга по степени ликвидности. Они представляют собой последовательную систему — каждый следующий агрегат включает в свой состав предыдущий (рис. 12.2).

Наличные деньги в обращении	M0	M1	M2	Широкая денежная масса
Переводные депозиты в рублях других финансовых и нефинансовых организаций Переводные депозиты в рублях населения				
Другие депозиты в рублях других финансовых и нефинансовых организаций Другие депозиты в рублях населения				
Все виды депозитов в иностранной валюте Депозитные и сберегательные сертификаты				

Рис. 12.2. Содержание денежных агрегатов

Обсудите в группе: как меняется ликвидность в зависимости от денежного агрегата?

Наиболее ликвидным является *денежный агрегат M0* — наличные деньги в обращении (банкноты и монеты), кроме сумм наличности, находящейся в кассах Банка России и кредитных организациях.

Денежный агрегат M1 дополняет агрегат M0, прибавляя к нему *переводные депозиты*, которые включают в себя остатки средств резидентов РФ (организаций и физических лиц) на расчётных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчётов с использованием пластиковых карт), открытых в действующих кредитных организациях в валюте РФ.

Денежный агрегат M2 (денежная масса в национальном определении) добавляет к M1 *другие депозиты* в рублях — средства на счетах срочных депозитов и иные привлечённые на срок средства в валюте Российской Федерации, счетах в драгоценных металлах, а также все начисленные проценты по депозитным операциям резидентов РФ (организаций и физических лиц) в банковской системе.

Показатель, содержащий в себе максимальное число учитываемых активов, называется *широкая денежная масса*. Для его расчёта к агрегату M2 прибавляют другие депозиты в иностранной валюте и долговые ценные бумаги.

Другие депозиты в иностранной валюте — остатки средств на счетах срочных депозитов и иных привлечённых на срок средств в ино-

странной валюте, а также все начисленные проценты по депозитным операциям в иностранной валюте резидентов Российской Федерации (организаций и физических лиц).

Долговые ценные бумаги — выпущенные кредитными организациями депозитные и сберегательные сертификаты.

В состав *денежной базы* включаются наличная валюта в обращении и все обязательства Банка России перед кредитными организациями в валюте РФ.

Денежный мультипликатор (или банковский) — коэффициент, равный отношению денежной массы (M_2) к денежной базе (M_0) и характеризующий рост денег в обороте за счёт кредитных операций.

Значительный рост денежной массы в экономике может привести к инфляции и снижению курса национальной валюты, что ведёт к увеличению цен на импортные товары и удешевлению экспортной продукции. Напротив, если увеличение денежной массы незначительное, то это приводит к снижению процентных ставок и, следовательно, к повышению доступности кредитных ресурсов для населения.

В здоровой развивающейся экономике денежная масса постоянно растёт. Если государство активно осваивает новые внешние рынки, стимулирует внутренний спрос, ему постоянно требуется наращивать её объём. Считается, что чем больше наличных денег на руках, тем ниже уровень рыночной экономики.

Для оценки потребности экономики в денежной массе рассчитывают коэффициент монетизации. В государстве с положительной динамикой роста экономики и невысоким уровнем инфляции этот показатель составляет не менее 50 %. При вычислении коэффициента монетизации, следует денежный агрегат M_2 разделить на объём ВВП, выраженный в национальной валюте. Финансовые эксперты считают, что для стабильного развития государства этот показатель должен быть не ниже 50 %.

ПОДВЕДЁМ ИТОГИ

1. Не все кредитные организации оказывают полный перечень банковских услуг. Чтобы понять, какие банковские услуги может оказывать кредитная организация, необходимо посмотреть на наличие лицензий.
2. Банк России — мегарегулятор. Он регулирует деятельность не только банков, но и НФО.
3. Санация банков позволяет клиентам избежать потерь. Условия при этом для клиентов не меняются.
4. В определённых случаях нужно платить налог с вклада.
5. Информация о кредитном рейтинге потребителя финансовых услуг, его платёжной дисциплине хранится в БКИ.

РАБОТА С ИСТОЧНИКОМ

С недавнего времени в России действует налог на вклады (НК РФ, ст. 214.2). Налогом облагаются проценты полученные вкладчиком от банка, рассчитанные как превышение суммы доходов в виде процентов, полученных налогоплательщиком в течение налогового периода по всем вкладам (остаткам на счетах) во всех банках, над суммой процентов, рассчитанной как произведение 1 млн руб. и максимального значения ключевой ставки Центрального банка РФ, действовавшей по состоянию на 1-е число каждого месяца в указанном налоговом периоде.

При расчёте НДФЛ не будет учитываться доход по рублёвым счетам, процентная ставка по которым в течение всего года не превышает 1 % годовых, а также процентные доходы по счетам эскроу.

ФНС разъяснила, как рассчитать необлагаемый налогом доход от банковских вкладов.

Рассмотрим пример.

В 2020 г. физлицо открывает вклад в размере 710 000 руб. по ставке 4,5 %. В июле 2021 г. срок вклада закончился, общий доход за 2021 г. составил 31 950 руб. Налогоплательщик сразу же перекладывает эти 710 000 руб. в другой банк уже по ставке 8 %. Проценты при этом выплачиваются ежемесячно. Таким образом, по новому вкладу до конца 2021 г. гражданин получит ещё 23 666 руб.

Совокупный процентный доход по вкладам в российских банках, выплаченный в 2021 г., составит 55 616 руб.

Ключевая ставка Банка России на 1 января 2021 г. составляла 4,25 %, т. е. необлагаемый процентный доход физического лица за год – 42 500 руб.

В результате сумма налога к уплате составит: $(55\,616 \text{ руб.} - 42\,500 \text{ руб.}) \times 13\% = 1\,705 \text{ руб.}$

Налоговая нагрузка в этом примере равна 3,1 % $((1\,705 \text{ руб.} : 55\,616 \text{ руб.}) \times 100\%)$. Влияние налога на доходность по вкладу в этом случае составляет всего 0,24 % $(1705 : 710\,000)$.

В 2021–2022 гг. действовало освобождение от налогообложения и налог платить было не нужно. С 2023 г. налог действует (НК РФ, п. 91, ст. 217).

Вопросы и задания: 1. Проведите расчёт, как изменится сумма налога и налоговая нагрузка при ключевой ставке Банка России 7,5 % и ставке по вкладу 8,5 %.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Как устроена банковская система? 2. Каковы основные цели и функции Банка России? 3. Какие существуют кредитные организации и в чём их различие? 4. Какие операции относятся к банковским? 5. Что такое процедура финансового оздоровления и чем она полезна для государства?

6. Чем отличается вклад от депозита? 7. В чём отличия кредита от займа? 8. Какие предельные ограничения процентов установлены для займа МФО? 9. Что такое коэффициент монетизации и как он рассчитывается?

ЗАДАНИЯ

1. Изучите открытые источники информации, отчёт «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях» (<https://go.prosv.ru/kHFo6f>) и подготовьте памятку об основных вызовах и направлениях развития финансового рынка.

