

УДК 332

А.В. Власов

кандидат экономических наук, доцент,

*Российская академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации*

Ростов-на-Дону, Россия

vlasov.an.vas@gmail.com

ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

[Vlasov A.V. Russian bank system features]

Russian banking system is a two-tier banking system based on the principle of partial redundancy. Such a device of the banking system has a significant impact on the economy, causing economic cycles, inflation. Money and money multiplier coefficient of monetization of the economy provide a quantitative description of the extent of the issue of money, carried out by commercial banks. The higher the value of the above factors, the less stable the national banking system is.

Key words: banking fractional-reserve banking system, banking multiplier, the money multiplier, monetization, inflation, money supply, monetary aggregates, bank, central bank.

Операции, составляющие основу банковской деятельности (хранение денег, безналичные операции, вклады и депозиты, кредитование) известны и используются достаточно давно. Кредитные отношения существовали еще во II тысячелетии до н.э. Даже банковские билеты были известны еще в Древнем Вавилоне и назывались «гуду» (VIII век до н. э.). Они имели обращение наравне с золотом[1]. Несмотря на все многообразие операций, которые осуществляет современный банк можно выделить три группы операций, составляющих основу банковского дела:

1. Хранение наличных денежных средств и организация безналичных расчетов.
2. Прием займов от других лиц.
3. Выдача кредитов, как за счет собственных средств, так и заемных.

Именно данный подход закреплен в национальном законодательстве. Под банком понимается кредитная организация, имеющая исключительное право осуществлять, в совокупности, следующие банковские операции: привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады, размеще-

ние указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов[2].

Таким образом, термин банк раскрывается через понятие кредитной организации, под которой понимается юридическое лицо, имеющее право на осуществление банковских операций.

В национальном законодательстве выделяются следующие виды банковских операций:

1. Привлечение денежных средств во вклады (до востребования и на определенный срок).
2. Размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет.
3. Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.
4. Осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам.
5. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц.
6. Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах.
7. Привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.
8. Выдача банковских гарантий.
9. Осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Кроме банковских операций, кредитная организация вправе осуществлять и ряд иных предусмотренных законодательством операции.

В российском законодательстве дается определение небанковской кредитной организации, под которой понимается организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, допустимые сочетания которых определяются Центральным банком Российской Федерации (Банком России).

Деятельность банков и кредитных организаций невозможна без специального разрешения (лицензии) Банка России. Однако это не единственное ограничение. Банковская деятельность жестко регулируется государством в лице Центрального банка, которым устанавливаются многочисленные нормативы, лимиты и другие требования, которые должны выполняться не только при получении лицензии, но и в дальнейшей работе.

Существование специального органа, регулирующего банковскую деятельность – центрального банка – существенно отличает банковскую отрасль от других секторов рыночной экономики. Конфигурация банковской отрасли не имеет аналогов в других отраслях экономики.

Что бы разобраться в причинах столь серьезных различий, необходимо понять экономическую природу банка.

Несмотря на то, что кредитование является основной банковской операцией, приносящей банкам порядка 70% доходов, определение банка как кредитного предприятия является неверным. Операции выдачи кредитов не требуют специальной лицензии и могут осуществляться свободно. То же самое относится и к займу средств.

Не стоит отождествлять банк с хранилищем денежных средств. Хотя хранение денежных средств является неотъемлемой частью банковской деятельности, не оно само по себе составляет ее суть. Основу банковской деятельности составляет выдача банкнот (требований на получение наличных денег, используемых до перехода к системе необеспеченных денег) и безналичных средств платежа.

Наибольшее распространение получила трактовка банка как института, регулирующего денежное обращение в наличной и безналичной формах. Банк – это *«денежно-кредитный институт, регулирующий платежный оборот в наличной и безналичной формах»* [3]. Проще говоря, банк – это предприятие, производящее специфический товар – средства платежа. Основная функция банка – это создание платежных средств, которые позволяют субъектам экономики существенно снизить свои издержки, связанные с осуществлением расчетов. Поскольку большая часть платежных средств является безналичными средствами, банковская деятельность связана с хранением наличных денежных средств.

Однако современная банковская деятельность предусматривает не просто формирование безналичных платежных средств на основе хранения наличных. Одной из глобальных проблем, как мировой, так и национальной экономики является то, что банки имеют право создавать кредиты из ничего, тем самым увеличивая количество платежных средств. Большая часть современных денег является банковским кредитом, который не обеспечен наличными средствами. Такая ситуация становится возможной в силу

основного принципа функционирования современной банковской системы, является частичное резервирование средств, учтенных во вкладах до востребования, текущих, расчетных и других счетах.

С точки зрения экономического смысла и юридического значения, существуют два принципиально разных типа договоров: договор займа и договор хранения. Это обусловлено тем, что одна и та же вещь не может одновременно принадлежать двум разным лицам. Количество прав собственности или прав требования собственности не должно превышать количество собственности. Каждое лицо может передать средства банку или для хранения, т.е. положить их на счет до востребования, или предоставить их в качестве займа, открыв срочный депозит в банке.

Счета до востребования, по сути, являются договорами хранения: лица, открывшие вклад до востребования, рассчитывают в любой момент времени снять их и использовать в своих целях. Кроме этого, вклады до востребования могут сами по себе являться безналичными деньгами, поскольку возможно проведение платежа посредством изменения остатков на счетах разных лиц, т.е. банковского перевода.

Срочные депозиты имеют совершенно другую природу: они отражают отношения займа. Клиент предоставляет данные средства в заем на определенный срок и не может ими воспользоваться до истечения срока займа.

Банк может использовать для кредитования средства, привлеченные в качестве срочных депозитов, что является нормальной практикой. Лицо, внесшее депозит лишается доступа к своим средствам на определенный срок. Лицо же получившее кредит в банке за счет данного депозита получает средства. Одни и те же деньги в каждый конкретный момент времени принадлежат только одному лицу. Количество прав собственности не превышает количества собственности.

При таком подходе становится ясно, что кредитование за счет средств на счетах до востребования (текущих счетах) является недопустимым, поскольку данные средства принадлежат вкладчикам и просто хранятся банком.

Однако банки, имеющие возможность работать на условиях частичного резервирования, могут использовать для кредитования не только срочные депозиты, но средства и на счетах до востребования. В этом случае банк рассчитывает на то, что все вкладчики не решат в один момент снять средства со

своих счетов. В результате банк кредитует за счет средств, которые вкладчики считают своими деньгами и рассчитывают снять в любой момент. Это приводит к тому, что банк получает возможность дополнительно расширить кредитование за счет увеличения количества денег в обращении. Количество прав собственности начинает превышать количество собственности. Лицо, получившее кредит за счет до востребования, физически владеет средствами, считает их своими и использует по своему усмотрению. Лицо, которое внесло средства на счет до востребования обладает правом требования на данную собственность, которое может реализовать в любой момент.

Здесь нужно подчеркнуть, что происходит увеличение не наличных денег, а записей на банковских счетах, т.е. безналичных денег. Безналичные деньги, являются кредитом или обещанием банка выдать наличность. Но поскольку эти кредитные деньги используются наравне с наличностью, происходит увеличение денежной массы.

Этот механизм получил название денежный мультипликатор. *Денежный мультипликатор – это коэффициент, показывающий степень роста денежной массы за счет кредитно-депозитных банковских операций.* Нередко данный мультипликатор называют банковским. Однако это смешение терминов. Ниже будет показано различие данных терминов. Денежный мультипликатор описывает механизм увеличения ничем не обеспеченной денежной массы, т.е. процесс появления денег из ничего. Это становится возможным только в том случае, если банк осуществляет кредитование за счет средств на вкладах до востребования или текущих счетов. Если бы банки полностью хранили средства, привлеченные во вклады до востребования, и использовали для кредитования только срочные депозиты, увеличения количества денег не происходило бы. Процесс увеличения количества денег происходит потому, что одни и те же денежные средства принадлежат двум различным лицам одновременно.

Банковская деятельность (система), при которой банки используют вклады до востребования для кредитования и хранят в резерве для удовлетворения обязательств по данным вкладам только часть средств, называется банковской деятельностью с частичным резервированием. В случае, если банк хранит 100% резервов по всем счетам до востребования, система называется системой 100% резервирования.

Применение схемы частичного резервирования имеет целый ряд последствий: 1) постоянное увеличение количества денег в экономике, т.е. инфляция; 2) пирамидальный характер банковского бизнеса: любой банк в каждый конкретный момент времени не может удовлетворить все требования вкладчиков по счетам до востребования; 3) периодические всплески спроса населения и предприятий на наличные средства, приводящие к повторяющимся банковским кризисам; 4) циклическое развитие процесса кредитования приводит к экономическому циклу, финансовым кризисам; 5) неизбежность периодических девальваций валют, не являющихся резервными [4].

Именно частичное резервирование делает банки «особенными». Ведь только они могут использовать механизм мультипликации и увеличивать количество денег в обращении. Только банки могут вести счета до востребования и расчетные счета, непосредственно участвующие в механизме мультипликации. Остальные компании лишены таких возможностей. Таким образом, частичное резервирование – это привилегия, полученная банками от государства. Например, в Гражданском кодексе России порядок ведения банковских счетов выделяется в отдельную главу. Он не относится ни к договорам хранения, ни к договорам займа. И понять его юридическую природу соответственно невозможно.

Частичное резервирование есть специфический вид мошенничества, который применительно к банковской деятельности узаконен.

В корне ошибочным является мнение о том, что частичное резервирование является особенностью банковской деятельности, что банк просто использует временно свободные денежные средства для кредитования и т.п.

Частичное резервирование использовалось и в других сферах экономики до тех пор, пока не было запрещено государством. Например, в США «в 1860-х годах зернохранилища выписывали фальшивые складские расписки на зерно, ссужали их спекулянтам на Чикагском рынке пшеницы и вызывали изменения в ценах на пшеницу и случаи банкротства на рынке. Только ужесточение законов о залогах, в которых говорилось, что каждая выдача поддельной складской расписки считается незаконной и подложной, наконец, положили конец этой недопустимой практике» [5]. Однако в банковском деле, примерно к началу XX века мошенническая практика частичного резервирования закрепилась как норма и в настоящее время составляет главную особенность банковской системы любой страны и России, в частности.

Национальное банковское законодательство имеет и другую важную особенность. В нашей стране отсутствует понятие безотзывных вкладов, т.е. депозитов, которые вкладчики не могут снять до истечения срока депозита. Любой банковский вклад физического лица должен быть возвращен по первому требованию вкладчика. Это приводит к тому, что фактически банки в нашей стране привлекают только депозиты до востребования. У них в принципе нет стабильной ресурсной базы, полученной от физических лиц, хотя именно физические лица являются главными субъектами, осуществляющими накопления. ***Национальная банковская система не может быть стабильной до тех пор, пока отсутствуют безотзывные вклады.***

Полностью решить проблемы, порождаемые банковской деятельностью на основе частичного резервирования, можно только законодательно запретив подобную практику. Однако исторический процесс, обусловленный стремлением банков сохранить подобную практику и стремлением государства получить бесконечный источник средств кредитных средств, привел к созданию института центрального банка, что и определило конфигурацию банковской отрасли. Это позволяет в краткосрочной перспективе решать проблемы, порождаемые банковской деятельностью на основе частичного резервирования. Однако в долгосрочной перспективе проблемы лишь усиливаются и становятся хроническими.

Банковская система – это совокупность различных видов национальных банков и других кредитных учреждений, действующих в рамках денежно-кредитных отношений.

Банковская система является частью более обширной кредитной системы, которая имеет следующую структуру:

- банковская система;
- специализированные финансово-кредитные институты: кредитные кооперативы, факторинговые, форфейтинговые, лизинговые компании и другие.

Банковская система России разделена на два уровня. Первый охватывает учреждения Центрального банка Российской Федерации (Банка России). Вторым уровнем состоит из различных коммерческих банков, которые обслуживают клиентов (предприятия, организации, население), предоставляя им банковские услуги.

Исторически в странах Западной Европы появление центральных банков было следствием банковского дела с частичным резервированием и стремле-

нием государства получить выгоду за счет эмиссии необеспеченных денег. В результате целенаправленных действий государства эмиссионная деятельность была закреплена за одним банком, который мог кредитовать правительство за счет необеспеченных денег, осуществлять поддержку других банков, регулировать банковскую систему в целом.

В нашей стране Центральный банк изначально был создан государством. Это случилось значительно позже, чем в странах Западной Европы, т.е. наша страна просто скопировала сложившуюся модель развития.

Приведенные выше последствия банковской деятельности на основе частичного резервирования обуславливают цели деятельности Банка России:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, т.е. контроль инфляции;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации, т.е. контроль банков;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы[6].

Здесь важно отметить, что две цели из трех связаны непосредственно со стабильностью банковской системы. Кризис любого банка означает остановку части платежной системы, т.е. счетов клиентов, обслуживаемых этим банком. Чем крупнее банк, тем больше «поражение» платежной системы. Соответственно, пытаясь выполнить цели своей деятельности, Банк России заинтересован в стабильности банков больше, чем в стабильности национальной валюты.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Для реализации своих целей Центральный банк России выполняет ряд функций, которые определяются законодательством. Наиболее важными являются:

1. Эмиссия наличных денег, организация налично-денежного обращения.
Эмиссия наличных денег является монополией Банка России.
2. Проведение денежно-кредитной политики.
3. Рефинансирование кредитно-банковских институтов.
4. Управление официальными золотовалютными резервами.
5. Проведение валютной политики.
6. Регулирование деятельности кредитных институтов.
7. Функции финансового агента правительства.
8. Анализ и прогнозирование состояния национальной экономики, публикация соответствующих материалов и статистических данных.

Денежно-кредитная (или монетарная) политика – это совокупность мер государственных органов, воздействующих на количество денег в обращении. Декларируемыми целями данной деятельности является обеспечение стабильности цен, полной занятости населения и роста реального объема производства товаров и услуг. Однако в реальности результатом денежно-кредитной политики часто становится рост инфляции и колебания деловой активности.

Для регулирования деятельности коммерческих банков и проведения денежно-кредитной политики Банк России использует ряд инструментов.

Денежно-кредитная политика, условно говоря, может быть «жесткой» и «гибкой». «Жесткая» – направлена на поддержание определенного размера денежной массы или снижения темпов ее роста. «Гибкая» – направлена на снижение процентных ставок путем увеличения количества денег в обращении через расширение кредитования..

Различают виды денежно-кредитной политики:

Стимулирующая – проводится в период спада и имеет целью «взбадривание» экономики, стимулирование роста деловой активности в целях борьбы с безработицей.

Сдерживающая – проводится в период бума и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией.

Стимулирующая монетарная политика заключается в проведении центральным банком мер по увеличению количества денег. Ее инструментами являются: снижение нормы резервных требований; снижение процентных ставок по операциям Банка России; покупка центральным банком государственных ценных бумаг.

Норма обязательных резервов – это часть банковских вкладов, которую коммерческие банки должны хранить в центральном банке. Увеличение нормы обязательных резервов уменьшает кредитные возможности коммерческих банков, снижение – увеличивает. В результате этого возможно влияние на эмиссионную активность коммерческих банков и, соответственно, денежную массу. Норма обязательных резервов – это основной инструмент управления активностью банковского сектора.

Под операциями Банка России понимаются операции кредитования или привлечения средств у коммерческих банков. Увеличение ставок по данным операциям стимулирует коммерческие банки размещать средства в Цен-

тральном банке или снижать объем средств, полученных от него. Уменьшение ставок будет иметь обратный эффект.

Покупка центральным банком государственных ценных бумаг или собственных облигаций увеличивает количество денег в обращении, продажа уменьшает.

Сдерживающая (ограничительная) монетарная политика состоит в использовании центральным банком мер по уменьшению предложения денег. К ним относятся: повышение нормы резервных требований; повышение процентных ставок по операциям центрального банка; продажа центральным банком государственных ценных бумаг.

Методы денежно-кредитной политики – это совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты денежно-кредитной политики воздействуют на объекты для достижения поставленных целей.

Прямые методы – это административные меры в форме различных директив Центрального Банка, касающихся объема денежного предложения и цены на финансовом рынке. Лимиты роста кредитования или привлечения депозитов служат примерами количественного контроля. Реализация этих методов дает наиболее быстрый эффект с точки зрения контроля центрального банка за максимальным объемом или ценой депозитов и кредитов, за количественными и качественными переменными денежно-кредитной политики.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной политики воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов, имеют большой временной лаг, последствия их применения менее предсказуемы, чем при использовании прямых методов.

Различают общие и селективные методы. Общие методы являются преимущественно косвенными, оказывающими влияние на денежный рынок в целом. Селективные методы регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер. Благодаря этим методам решаются частные задачи, как ограничение выдачи ссуды некоторым банкам, рефинансирование на льготных условиях.

Второй уровень национальной банковской системы составляют коммерческие банки и небанковские кредитные организации, осуществляющие обслуживание клиентов.

По характеру выполняемых операций банки можно разделить на универсальные и специализированные. Универсальные банки выполняют весь на-

бор банковских услуг, обслуживая клиентов независимо от направленности их деятельности, как физических, так и юридических лиц. В числе специализированных банков находятся банки, специализирующиеся на определенных видах операций (ипотечные, внешнеторговые и другие) или обслуживающие определенную отрасль экономики (отраслевые банки).

По форме собственности банки можно разделить на государственные (Россельхозбанк), частные (Центр-Инвест) и смешанные банки (Сбербанк, Банк ВТБ).

По правовой форме организации банки можно разделить на акционерные общества открытого и закрытого типов и общества с ограниченной ответственностью.

По числу филиалов банки можно разделить на бесфилиальные и многофилиальные (Сбербанк).

По сфере обслуживания банки делятся на региональные, межрегиональные (Центр-Инвест), национальные (Банк ВТБ), международные (Сбербанк).

По масштабам деятельности выделяют малые, средние, крупные банки, банковские консорциумы, межбанковские объединения.

Значительную роль в национальной банковской системе играют крупнейшие банки: Сбербанк, Банк ВТБ и другие. Крупнейшим банком в нашей стране является Сбербанк. Его доля на рынке частных вкладов составляет около 50%, а кредитный портфель включает около 30% от всех кредитов, выданных банками страны. Значительная роль Сбербанка обусловлена высокой доступностью, которая обеспечена значительным количеством подразделений (офисов), составляющих порядка 20 тысяч. Банк действует во всех регионах России.

К элементам банковской системы относится банковская инфраструктура. В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, обеспечивающие жизнедеятельность банков. Банковская инфраструктура включает методическое, информационное, кадровое, научное, обеспечение, а также средства коммуникации и связи.

Банк – это специализированный институт, производящий специфический продукт – средства платежа, т.е. деньги.

В условиях банковской деятельности на условиях стопроцентного резервирования определить количество денег в обращении довольно просто: оно соответствует количеству золота или банкнот, выпущенных центральным

банком. Однако коммерческие банки, действующие на основе частичного резервирования, способны сами производить деньги из ничего за счет механизма кредитно-депозитной мультипликации. В результате этого возникает проблема определения количества денег в обращении. Для ее решения используются так называемые денежные агрегаты.

Денежными агрегатами называются виды денег и средств платежа, отличающиеся друг от друга возможностью быстрого превращения в наличные деньги. Денежные агрегаты представляют собой иерархическую систему показателей, каждый последующий из которых включает предыдущий.

Денежный агрегат М0 представляет собой наличные деньги в обращении, находящиеся вне банковской системы. Он показывает количество наличных денег у субъектов экономики. Поскольку наличные деньги могут быть выпущены только Центральным банком, динамика данного показателя определяются исключительно его решениями. Однако, Центральный банк может производить эмиссию не только в наличной, но и безналичной формах. Таким образом, наличные деньги являются только частью денежной эмиссии центрального банка. Для включения остальных компонентов централизованной эмиссии, в национальной экономике используется показатель денежная база. Денежная база представляет собой все деньги, выпущенные центральным банком в наличной и безналичной формах, а также обязательства, предусматривающие получение наличных денег в центральном банке.

Денежная база (в широком определении) включает в себя следующие компоненты:

- наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций;
- корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России;
- обязательные резервы коммерческих банков в банке России;
- депозиты кредитных организаций в Банке России;
- облигации Банка России у кредитных организаций.

Денежный агрегат М1 представляет собой сумму агрегата М0 и средств на вкладах до востребования, чеков, дебетовых банковских карт и других счетов, предусматривающих обязанность банков выдать средства по первому требованию вкладчика. Однако в нашей стране любой вклад физического лица должен быть выдан по первому требованию. Это означает, что фактически отсут-

ствуется разделение на срочные безотзывные депозиты и вклады до востребования. В силу этого данный денежный агрегат носит условный характер.

Денежный агрегат М2 представляет собой сумму агрегата М1 и средств на срочных вкладах. Он складывается из агрегата М0 и всех видов клиентских банковских счетов и вкладов.

Информация о состоянии денежных агрегатах в Российской Федерации регулярно публикуется Банком России в Бюллетене Банковской статистики и доступна на официальном сайте банка www.cbr.ru.

Текущее устройство банковской и денежной системы любой страны представляет собой финансовую пирамиду, что имеет существенное влияние на денежное обращение.

Пирамидальный принцип проявляется в том, что все средства платежа (вклады, счета юридических лиц и др.) не могут быть превращены в наличные деньги. Для характеристики масштабов денежной мультипликации (пирамидальности) используются следующие показатели:

1. денежный мультипликатор;
2. банковский мультипликатор;
3. коэффициент монетизации экономики.

Денежный мультипликатор – это коэффициент, показывающий степень роста денежной массы за счет кредитно-депозитных банковских операций. Применительно к денежной системе России он рассчитывается как отношение денежной массы (агрегат М2) к денежной базе.

Банковский мультипликатор – это коэффициент, показывающий, сколько безналичных денежных единиц эмитирует банковская система на единицу имеющейся в ней наличности. Или другими словами, сколько раз банковская система выдает в кредит один рубль наличности. Банковский мультипликатор всегда выше денежного, поскольку банки обладают только частью наличных денег. Остальная часть находится на руках у населения. Если бы все наличные деньги находились в банке, денежный и банковский мультипликаторы сравнялись. В масштабах всей банковской системы России банковский мультипликатор может быть рассчитан как отношение разности денежных агрегатов М2 и М0 к разности денежной базы и денежного агрегата М0:

Денежный агрегат М2 – Денежный агрегат М0

Банковский мультипликатор = Денежная база – Денежный агрегат М0

Денежные агрегаты и мультипликатор в России [7], млрд. руб.

Дата	Наличные деньги вне банковской системы (М0)	Безналичные средства	Денежная масса (М2)	Денежная база (в широком определении)	Денежный мультипликатор (М2/Денежная база), %	Банковский мультипликатор, %	ВВП (в текущих ценах)	Монетизация ВВП, %
1	2	3=4-2	4	5	6=4:5	7=(4-2):(5-2)	8	9=4:8
01.01.1998	130	244	374	205	183%	327%	2 343	16%
01.01.1999	188	266	454	258	176%	378%	2 630	17%
01.01.2000	266	449	715	426	168%	281%	4 823	15%
01.01.2001	419	732	1 151	722	159%	242%	7 306	16%
01.01.2002	584	1 026	1 609	928	173%	298%	8 944	18%
01.01.2003	763	1 367	2 131	1 233	173%	291%	10 831	20%
01.01.2004	1 147	2 058	3 205	1 914	167%	268%	13 208	24%
01.01.2005	1 535	2 819	4 354	2 380	183%	333%	17 027	26%
01.01.2006	2 009	4 023	6 032	2 914	207%	445%	21 610	28%
01.01.2007	2 785	6 186	8 971	4 122	218%	463%	26 917	33%
01.01.2008	3 702	9 167	12 869	5 513	233%	506%	33 248	39%
01.01.2009	3 795	9 181	12 976	5 579	233%	515%	41 277	31%
01.01.2010	4 038	11 230	15 268	6 467	236%	462%	38 807	39%
01.01.2011	5 063	14 949	20 012	8 190	244%	478%	46 309	43%
01.01.2012	5 939	18 605	24 543	8 644	284%	688%	55 644	44%
01.01.2013	6 430	20 975	27 405	9 853	278%	613%	61 811	44%
01.01.2014	6 986	24 419	31 405	10 504	299%	694%	66 689	47%

В настоящее время большую часть денежной массы в нашей стране формируют коммерческие банки: только треть денежных средств выпущена центральным банком. Увеличение денежного мультипликатора характеризует ускорение денежной эмиссии коммерческими банками. Если денежная база в России за последние 12 лет увеличилась в 11,3 раза, то количество безналичных средств – в 23,8 раза. Несмотря на это, необходимо учитывать, что центральный банк обладает значительным влиянием на банковский (и соответственно денежный) мультипликатор посредством изменения нормы обязательных резервов коммерческих банков и других инструментов денежно-кредитной политики.

Постоянное увеличение денежного предложения является причиной инфляции в нашей стране: среднегодовой прирост денежной массы за последние 12 лет составил 28%.

Рост денежной массы является неотъемлемым свойством банковской системы, построенной на принципе частичного резервирования и центрального банка. Увеличение денежного предложения происходит независимо от состояния экономики, потребности в средствах платежа и других факторов. Оно определяется исключительно банковской системой и центральным банком.

В период экономического роста и стабильности коммерческие банки стремятся максимально расширить кредитование за счет эмиссии безналичных денежных средств, в результате чего банковский мультипликатор растет, а коэффициент резервирования наличности и ликвидность (т.е. способность исполнять свои обязательства) коммерческих банков снижается. Вследствие этого в период кризиса банки начинают испытывать дефицит наличных денежных средств. С целью предотвращения сокращения денежной массы, Центральный банк вынужден увеличивать количество наличных денег и величину денежной базы. В результате эмиссии денег центральным банком банковский и денежный мультипликаторы остаются на достигнутом уровне или снижаются. После нормализации экономической ситуации, банки снова расширяют кредитование и процесс повторяется снова. Итогом этого становится непрерывное увеличение денежной массы и инфляция.

Изложенный выше процесс инфляции можно упростить до следующего описания: в период экономического роста коммерческие банки увеличивают количество безналичных денег, т.е. принимают на себя заведомо невыполнимые обязательства. А когда в силу различных факторов наступает необходимость расплачиваться по данным обязательствам, коммерческие банки обращаются в центральный банк, который производит эмиссию бумажных денег и выдает (в качестве кредита, участия в капитале и т.п.) их коммерческим банкам для выполнения обязательств. Таким образом, заведомо невыполнимые обязательства коммерческих банков «превращаются» в билеты Банка России, т.е. наличные деньги. Еще раз повторюсь, что это упрощение, однако суть динамики денежной сферы оно отражает верно.

Несмотря на то что негативные последствия частичного резервирования и банковского мультипликатора давно известны, отечественная экономическая

наука большей частью их игнорирует, хотя еще в начале XX века австрийской школой разработаны теории инфляции и экономического цикла, адекватно отражающие влияние банковской системы, основанной на принципе частичного резервирования, на экономику [8].

Многие отечественные ученые полагают, что существует какой-то мифический оптимальный уровень монетизации экономики. «Оптимальным уровнем монетизации экономики может быть показатель, составляющий не менее половины ВВП» [9]. Считается, что экономика России недостаточно монетизирована, что препятствует экономическому росту и даже является причиной инфляции. Безусловно, данная точка зрения выгодна прежде всего банкам. Однако ее основой является слабость экономической науки в нашей стране.

Под монетизацией понимается отношение денежного агрегата M2 к ВВП. В современной экономике высокое отношение M2 к ВВП означает лишь высокий уровень закредитованности субъектов экономики. Другими словами, чем выше монетизация, тем больше у населения и предприятий долгов. Иначе и быть не может, ведь агрегат M2 включает в себя безналичные деньги, которые появляются в обращении в момент выдачи кредита заемщику. С другой стороны, безналичные деньги (остатки на счетах) могут длительное время не «участвовать» в операциях купли-продажи, быть просто тезаврированными, находиться в остатках. В силу этого, увеличение количества безналичных денег до определенного момента не сказывается на уровне цен розничных товаров. Именно за счет этого и достигается так называемая монетизация экономики.

Более высокий уровень монетизации экономики никоим образом не способствует росту экономики, а приводит лишь к экономическому циклу, банковским кризисам и перераспределению ресурсов в пользу банковского сектора. Усиление мировой банковской олигархии, происходившее на протяжении всего XX века, существенное расширение банковского бизнеса в экономике России после кризиса 1998 года имеют одну и ту же причину: существенное увеличение банковского мультипликатора (или можно сказать увеличение монетизации), которое стало возможным благодаря принципу частичного резервирования в банковской деятельности, институту центрального банка и необеспеченным бумажным деньгам.

ЛИТЕРАТУРА

1. Режим доступа / <http://ru.wikipedia.org/wiki/Банк>
2. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 06.12.2011) "О банках и банковской деятельности" //Собрание законодательства РФ, 05.02.1996, N 6, ст. 492.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. М., Финансы и статистика, 2004. Режим доступа / <http://bibliotekar.ru/biznes-36/57.htm>
4. *Власов А.В.* Влияние частичного резервирования в банковской деятельности на валютный курс // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. 2014. № 3 (46).
5. *Ротбард М.* Показания против Федеральной резервной системы. Челябинск, 2003.
6. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 19.10.2011, с изм. от 21.11.2011) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" //Собрание законодательства РФ, 15.07.2002, N 28, ст. 2790.
7. Режим доступа / http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/MS.asp
8. *Заостровцев А.П.* Экономические циклы: анализ австрийской экономической школы. // Финансы и бизнес. 2009. № 3.
9. *Владимир Андрианов:* Монетизация экономики. Режим доступа / <http://viperson.ru/wind.php?ID=598300#>

REFERENCES

1. Access / <http://ru.wikipedia.org/wiki/Банк>
2. Federal Law of 02.12.1990 N 395-1 (ed. By 06.12.2011) "On banks and banking activity XYZ" // Meeting of the legislation of the Russian Federation, 05.02.1996, N 6, p. 492.
3. Money, credit, banks: Textbook / Ed. O.I. Lavrushina. M., Finance and Staten stick, 2004. Access / <http://bibliotekar.ru/biznes-36/57.htm>
4. *Vlasov A.V.* Effect of fractional reserve banking activities on the exchange rate // Science and Education: Agriculture and economics; entrepreneur-tion; law and management. 2014. № 3 (46).

5. *Rothbard M.* Evidence against the Federal Reserve System. Chelyabinsk, 2003.
6. Federal Law of 10.07.2002 N 86-FZ (ed. By 19.10.2011, as amended. From 21.11.2011) "On the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia) // Meeting Zuko-lation of the Russian Federation, 15.07.2002, N 28, art. 2790.
7. Access / http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/MS.asp
8. *Zaostrovsev A.P.* Business Cycles: An Analysis of the Austrian School of Economics. // Finance and business. 2009. № 3.
9. *Vladimir Andrianov:* monetization of the economy. Access mode / <http://viperson.ru/wind.php?ID=598300#>

23 ноября 2014 г.