

После реформирования Виленского монетного двора (1576-1586) С.Баторием была введена польская система (вес и проба) для литовских монет. Единая система была вызвана не только тем, что по Люблинской унии ВКЛ и Польское Королевство становилось унитарной державой, сколько тем, что польский грош был на 20% дешевле литовского (белорусского), т.е. гроши соотносились в размере 4:5 (литовский и польский гроши соответственно). Однако и после этого иностранные монеты продолжали свое обращение на территории страны. Более того, в Статуте 1588 г. в статье 84 было законодательно предусмотрено, что "порча" монеты на государственном монетном дворе предусматривала уголовное наказание.

Первые бумажные деньги на территории Речи Посполитой были выпущены августе-сентябре 1794 г. во время восстания Т.Костюшко, когда Варшавский монетный двор не мог обеспечить чекан монет. Всего было напечатано казначейских билетов на сумму 6649500 злотых, и после поражения при Мацеевицах скарбовые билеты были объявлены недействительными.

Спустя более 40 лет после захвата белорусских земель Российской Империей единственным платежным средством был признан российский рубль, а иностранные монеты изымались из обращения.

На основе вышеперечисленного можно сделать вывод о том, что в ВКЛ существовала гибкая система денежного обращения, при которой обменный курс был привязан к весу монеты, а не к ее номиналу. В ВКЛ был как свой монетный двор, так и монеты частного чекана и других стран обращались на территории страны. Каждый потребитель имел возможность выбирать, чем он будет пользоваться – монетами, произведенными государственным монетным двором или же частным. Если кого-то не устраивало качество монет, то он мог начать пользоваться монетами, отчеканенными другим мастером.

Когда образовывался бюджетный дефицит, в странах Западной Европы изымались монеты и перечеканивались с меньшим содержанием драгоценного металла. В ВКЛ же князь и другие органы власти не имели даже возможности перечеканить деньги из-за существования частного чекана. В противном случае – государственный монетный двор стал бы неконкурентоспособным. Вследствие этого, финансирование государственных расходов было ограничено и не появлялось огромных государственных долгов.

Мировой отход от «золотого» стандарта был обусловлен началом Первой мировой войны, когда у воюющих держав не хватало запасов драгоценных металлов для ведения ресурсов. Именно в этот период и было выпущено огромное количество неподкрепленных бумажных денег. Таким образом, Первая мировая война оказала пагубное воздействие на мировую денежную систему.

Сегодняшний кризис, впрочем как и «Великая депрессия», – следствие безответственной кредитно-денежной политики с неограниченным накачиванием необеспеченными деньгами мировой экономики.

Стопроцентной уверенности в том, что будет осуществлен обратный переход к золотому стандарту, нет. Но судя по экономической ситуации XX и началу XXI веков, переход к бумажным деньгам не является правильной практикой, так как приводит с завидной регулярностью к экономическим спадам и краху мировой денежной системы.

УДК 336/71

Захарова А.Н.

Научный руководитель: д.э.н., профессор Лускатова О.В.

УО «Владимирский государственный университет» г. Владимир

ВЛИЯНИЕ ДИНАМИКИ СТАВКИ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ НА ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РФ

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

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

Векселя переучитываются по ставке редисконтирования. Эту ставку называют также официальной дисконтной ставкой, обычно она отличается от ставки по кредитам (рефинансирования) на незначительную величину в меньшую сторону (в Европе 0.5-2 процентных пункта). Следует отметить, что центральный банк покупает долговое обязательство по более низкой цене, чем коммерческий банк.

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

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

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

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

Центральный банк в России и в любой стране – это последний источник денег. Банки обращаются к Центральному банку в самом крайнем случае. В нормальной ситуации банки должны привлекать деньги либо в виде депозитов, либо в виде субординированных кредитов или выпуске долговых обязательств. Таким образом, раньше роль ставки рефинансирования была существенно скромнее - банки не занимали у ЦБ - и это абсолютно нормальная ситуация.

Однако на фоне разразившегося кризиса, когда закрылись зарубежные кредитные рынки, Центральный банк в какой-то момент стал единственным источником новых кредитов для российских банков. И, естественно, роль ставки рефинансирования резко возросла. Однако теперь некоторые эксперты заговорили о том, что, по мере восстановления как зарубежных источников финансирования, так и рынка межбанковского кредитования в самой России, значимость ставки рефинансирования Банка России вновь будет снижаться. Ведь доля его кредитов в капиталах коммерческих банков сократится.

Постепенное снижение ставки рефинансирования Центробанка пока не привело к сколько-нибудь заметному уменьшению кредитных ставок для частных заемщиков. За три первых месяца 2009 года общий объем кредитного портфеля российских банков увеличился на 5 процентов. Но произошло это из-за девальвации рубля и соответствующего пересчета объемов тех кредитов, которые были предоставлены в валюте. Во втором квартале, когда эффект девальвации сошел на нет, общий объем выданных российскими банками кредитов сократился на 2 процента.

Центральный банк России только что в очередной раз снизил главную свою ставку по кредитам до 9% – ниже она в новейшей истории России еще не была. Начиная с апреля, ставка снижается уже в девятый раз подряд, однако для большинства компаний в России или частных лиц банковские кредиты доступнее не стали. Банки, даже располагая деньгами, считают, что риск по-прежнему слишком велик, поэтому и запрашивают высокие проценты. С мая прошлого года и до апреля нынешнего Центральный банк России шесть раз повышал ставку рефинансирования. С декабря 2008 г. до конца апреля 2009 г. она составила 13% годовых. С тех пор она, наоборот, снижается, на этой неделе на 4 процентных пункта или на треть с лишним меньше, чем весной. Однако такое снижение отнюдь не привело ни к соответствующему снижению процентных ставок российских коммерческих банков по кредитам, ни к заметному росту общих объемов кредитования в стране.

Действительно, в течение 2009 года процентная ставка по кредитам, выдаваемым банками Владимирской области так и осталась на уровне 25-30%, несмотря на снижение ставки рефинансирования. Положительная динамика все же существует, но она не является отражением возрастания кредитных операций. Она лишь показывает замедление сокращения сделок в 3-4 кварталах 2009 года по сравнению с 1-2 кварталами.

Резко сократившиеся на фоне кризиса объемы как производства, так и оказываемых коммерческих услуг предполагают теперь и новые масштабы необходимого бизнесу кредитования – существенно меньшие, чем еще год-два назад, когда заемные деньги были дешевыми. Соответственно, и новые кредиты коммерческих банков могут быть массово востребованы лишь по ставкам существенно ниже текущих.

Очевидно, что при нынешнем уровне ставок в 15-18 процентов даже для многих "качественных" заемщиков начинать новые инвестиционные проекты в подавляющем большинстве случаев становится либо экономически необоснованным, либо, как минимум, очень рискованным из-за длительных сроков окупаемости. Чтобы возобновился именно спрос на кредитные ресурсы, ставки должны снизиться как минимум до 10-12 процентов. Это существенно большее снижение, чем то, которое предполагают последние меры Центрального банка. Кроме того, должно пройти время, чтобы банки стали готовы к принятию нового кредитного риска".

В большинстве своем владимирские предприниматели винят в нарастании кризиса банки, которые практически прекратили кредитование компаний, хотя деньги нужны им как воздух. В некоторых учреждениях продолжают давать займы, но под высокий процент - до 28 годовых.

Все крупные застройщики "обнулились", средств нет, и такие кредиты ведут, по сути, к банкротству. Кредиторы объясняют повышение ставок ожиданием потерь: часть населения лишается работы и денег. К тому же в банках существуют и депозитные операции. Во Владимире средний процент по вкладу составляет от 15 до 17%. И, как следствие, возрастает процент по кредитным операциям. Несмотря на снижение ставки рефинансирования, банки опасаются снижать проценты по кредитам в связи с финансовым кризисом и нестабильным состоянием большинства заемщиков. А горькую пилюлю пытаются подсластить тем, что клиентам московских банков, дескать, еще хуже: приходится занимать под 30-35 процентов.

Требования к заемщикам ужесточились в плане оценки финансового состояния и залоговой обеспеченности.

Объемы заемных средств, предоставленных юридическим лицам, снижаются уже полгода, объемы потребительских кредитов падают весь 2009 год. Банки сейчас выдвигают жесткие требования к заемщикам, а те немногие клиенты, которым они готовы предоставить кредиты, не видят перспектив стабильного поступления средств для их обслуживания. Похоже, для кредитования юридических лиц настали черные времена. В третьем квартале объем кредитов, выданных 200 крупнейшими банками населению, снизился на 2,3%. Сумма не слишком большая, но этот показатель падает на протяжении всего 2009 года. Единственной позитивной тенденцией можно назвать тот факт, что если в первых двух кварталах снижение показателя составляло около 6% в каждом, то теперь — менее 2,5%.

Это еще раз доказывает, что снижение Банком России ставки рефинансирования на протяжении всего 2009 года (с 13 до 9%) не принесло ощутимых результатов. Кредиты во владимирских банках все так же дороги, и для их возмещения предприятиям Владимира необходимы заемные средства, так как собственных источников покрытия данных расходов не хватает.

Во Владимирской области на реализацию целевой программы содействия развитию малого и среднего бизнеса в 2009-2010 годах будет выделено 306,063 млн. руб. По данным пресслужбы Администрации Владимирской области, 218,994 млн. рублей из этой суммы выделены федеральным бюджетом, а остальные средства поступают из областного. Средства программы используются на возмещение части затрат субъектов бизнеса, связанных с оплатой процентов по кредитам, лизинговых платежей, подключения к объектам коммунальной инфраструктуры, а также на субсидирование инновационных проектов и предоставление грантов начинающим предпринимателям на создание собственного бизнеса.

Государственное регулирование денежно-кредитной сферы может быть успешным лишь в том случае, если государство через Центральный банк способно воздействовать на масштабы и характер операций коммерческих банков. В данном случае практика показывает, что попытка Банка России воздействовать на операции коммерческих банков с помощью изменения ставки рефинансирования не является действенной, так как ситуация в области финансов нестабильна.

Таким образом, кредитование юридических лиц продолжает сокращаться, несмотря на более широкий выбор финансовых инструментов. Это закономерно в условиях спада промышленного производства. У предприятий, как и у людей, сейчас тоже нет денег на обеспечение кредитов. И в нынешних условиях практически ни у кого нет гарантий, что, взяв кредит, не останешься без средств, да еще и с неподъемным долгом банку.