

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Денежный оборот и денежная политика в современной экономике

УДК
336.74.012.23(575)

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б6Б1	Муллаева П. В.		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель				

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Н. В.	к. философ. н.		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Барышева Г.А.	к. э. н.		

**Планируемые результаты обучения по ООП
38.03.01 Экономика**

Код	Результат обучения
<i>Универсальные компетенции</i>	
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена команды</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность <i>следовать корпоративной культуре</i> организации
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях
<i>Профессиональные компетенции</i>	
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;
P7	принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия

Код	Результат обучения
	эффективных решений.
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки 38.03.01

УТВЕРЖДАЮ:
Руководитель ООП

(Подпись) _____ (Дата) Барышева Г. А.
(Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

(бакалаврской работы/магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
Д-ЗББ1	Муллаева Парвина Ворисовна

Тема работы:

Денежный оборот и денежная политика в современной экономике	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	Приказ № от

Срок сдачи студентом выполненной работы:

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Исходные данные к работе <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i>	Объектом исследования в выпускной квалификационной работе является современная денежная политика РФ. Предметом исследования выступают денежные отношения в РФ. Информационной базой для исследования выступили: нормативно-правовые акты, интернет ресурсы, монографии, статьи в периодических изданиях, учебно-методическая литература, статистические данные по теме исследования.
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i>	- рассмотреть сущность денежного обращения государства; - провести анализ особенностей денежной политики Российской Федерации ; - выявить направления развития денежной политики РФ.

<p>Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)</p>	<p>Таблица 1 – Денежная база в узком определении Таблица 2 – Денежная база в широком определении Таблица 3 – Расчет банковского мультипликатора Таблица 4 – Данные о движении средств и результатах управления средствами Фонда национального благосостояния Таблица 5 – Объем потребительского кредитования в России за период с 2017 г. по 2019 г. (млн. руб.) Рисунок 1 – Цели денежно-кредитной политики Рисунок 2 – Динамика коэффициента монетизации и скорости обращения денег в РФ в период 2011-2019 гг Рисунок 3 – Номинальная денежная масса (млрд. рублей) Рисунок 4 - Динамика изменений ключевой ставки ЦБ Рисунок 5 - Объем выданных кредитов населению по сведениям Центробанка России в период с 2011 г. по 2019 г.</p>
<p>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)</p>	
<p style="text-align: center;">Раздел</p>	<p style="text-align: center;">Консультант</p>
<p>«Социальная ответственность»</p>	<p>Черепанова Наталья Владимировна</p>

<p>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</p>	
--	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ст. преподаватель				

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3ББ1	Муллаева Парвина Ворисовна		

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

Группа	ФИО
Д-3Б6Б1	Муллаева П. В.

Школа	инженерного предпринимательства	Кафедра	название
Уровень образования	Бакалавр	Направление/специальность	38.03.01.Экономика

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»	
<p>1. <i>Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - негативного воздействия на окружающую природную среду (атмосферу, гидросферу, литосферу) - чрезвычайных ситуаций (техногенного, стихийного, экологического и социального характера) 	<p>Исследуется корпоративная социальная ответственность АО «Газпромбанк»</p> <p>Вредные и опасные проявления факторов производственной среды, а также чрезвычайные ситуации социального характера на рабочем месте отсутствуют.</p>
<p>2. <i>Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> -ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности» - серия международных стандартов систем экологического менеджмента ISO 14000 -GRI (Global Reporting Initiative) – всемирная инициатива добровольной отчетности. SA 8000 -Трудовой кодекс РФ - экологическое законодательство РФ
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке	
<p>1. <i>Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<p>Социальная программа для работников предприятия АО «Газпромбанк» (материальная помощь, выплаты за выслугу лет и так далее) (социально-ответственное поведение)</p>
<p>2. <i>Анализ факторов внешней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров); -готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д. 	<p>1. Содействие охране окружающей среды. Газпромбанк и Всероссийское общество охраны природы (ВООП) подписали соглашение о сотрудничестве.</p> <p>2. Ежегодно АО Газпромбанк реализует более 300 благотворительных и спонсорских проектов, направленных на поддержку малообеспеченных групп населения, учреждений культуры, науки, искусства и просвещения, общественных организаций, спортивных команд и клубов, научно-практических форумов и конференций.</p>

	3. АО Газпромбанк стремится получить от клиента обратную связь и внимательно относится к каждому отзыву о своей работе. В 2021 году Газпромбанк стал победителем CX World Awards в направлении «Клиентоцентричная корпоративная культура».
3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: - анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.	- анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
--	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Ермушко Жанна Александровна	к.э.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
Д-3Б6Б1	Муллаева П. В.		

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 90 страниц, 5 рисунков, 5 таблиц, 31 использованный источник.

Ключевые слова	Деньги, денежная политика, эмиссия, денежное обращение, денежная масса
Объектом исследования является	современная денежная политика РФ
Цель работы	анализ современной денежной политики РФ и направлений ее дальнейшего развития.
В процессе исследования проводились	<ol style="list-style-type: none">1. Анализ теоретических подходов к содержанию основных элементов денежной политики2. Исследование основных черт современной денежной политики в РФ3. Анализ направлений совершенствования денежной политики РФ
В результате исследования	разработаны рекомендации в области перспектив развития денежной политики РФ
Степень внедрения	Работа носит теоретический характер
Область применения	Органы власти, осуществляющие денежную политику РФ

Определения, обозначения, сокращения, нормативные ссылки

В данной работе применены следующие термины с соответствующими определениями:

Коэффициент монетизации – соответствие денежной массы и потребностей экономической системы (отношение денежной массы к сумме валового внутреннего продукта).

Денежная база в узком определении – выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций) и остатки на счетах обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в национальной валюте, депонируемых в Банке России.

Денежная база в широком определении – выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций), остатки на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в ЦБ, средства на корреспондентских счетах кредитных организаций и депозиты банков, размещенные в Банке России, вложения кредитных организаций в облигации Банка России, а также иные обязательства ЦБ по операциям с кредитными организациями в национальной валюте.

Банковский мультипликатор – увеличение денежной массы (мультипликация денег) в результате депозитно-кредитных операций коммерческих банков.

Сокращения:

ДКП – денежно-кредитная политика

ЦБ РФ – Центральный банк Российской Федерации

ФЗ – федеральный закон

Оглавление

Введение.....	11
1 Теоретические подходы к содержанию основных элементов денежной политики.....	14
1.1 Понятие и особенности денежного обращения	14
1.2. Сущность денежной политики государства.....	21
1.3. Институты, реализующие денежную политику государства	26
2 Исследование основных черт современной денежной политики в РФ.....	31
2.1 Управление денежной массой	31
2.2 Анализ денежной политики, проводимой Центральным банком РФ.....	40
3 Совершенствование денежной политики РФ.....	54
3.1 Актуальные риски и проблемы в области денежной политики РФ.....	54
3.2 Перспективы совершенствования денежной политики РФ.....	57
4 Корпоративная социальная ответственность	67
4.1 Анализ факторов внутренней социальной ответственности АО «Газпромбанк».....	67
4.1.1 Принципы корпоративной культуры	67
4.1.2 Системы организации труда и его безопасности.....	68
4.1.3 Развитие человеческих ресурсов	69
4.2 Анализ факторов внешней социальной ответственности АО «Газпромбанк».....	71
4.3 Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности АО «Газпромбанк»	74
4.3.1 Анализ правовых норм трудового законодательства.....	74
4.3.2 Анализ специальных правовых и нормативных законодательных актов	76
4.3.3 Анализ внутренних нормативных документов.....	77
Заключение	79
Список использованных источников	82

Введение

Каждая национальная денежная система уникальна. Однако процесс становления, развития и функционирования денежно-кредитных систем различных государств имеет и общие черты. К таким чертам можно отнести базовые элементы денежно-кредитной системы, принципы организации денежного обращения.

Формирование денежной системы происходит в определенный исторический период развития общества и совместно с ним проходит путь эволюции. Однако изменения денежной системы осуществляются в течение долгого периода, что свидетельствует об определенной степени консервативности традиционной денежной системы. Консервативность и традиционность денежных систем объясняется ролью, которую они играют в экономике любого государства. Кардинальность изменений в области денежной системы проявляется либо вследствие проведения денежных реформ радикального характера, либо вследствие смены экономической системы государства. Оба случая представляют собой значительный стресс для экономики государства. Поэтому такие свойства денежной системы как традиционность и консервативность могут свидетельствовать о стабильности экономической системы.

Денежно-кредитная политика в экономике Российской Федерации является важнейшей сферой. Деньги, являющиеся неотъемлемым элементом денежной системы, как и всякое понятие, обладают собственной сущностью, и обладают всеобщей обмениваемостью, самостоятельной меновой стоимостью, а также внешней вещной мерой труда. Роль денег в денежно-кредитном регулировании важна в силу того, что каждый год формируются направления изменения объема денежной массы, в соответствии с которыми применяются кредитные инструменты Центрального банка РФ. Как правило, Центральный Банк РФ прибегает к снижению объема денежной массы в

обращении, что приводит к снижению инфляционных процессов в экономике и стимулированию увеличения объемов производства в государстве.

Денежно-кредитная политика РФ при переходе экономики на рыночные отношения, значительно трансформировалась. Возникла двухуровневая банковская система, первый уровень которой представлен Центральным банком Российской Федерации, а второй – коммерческими банками. Такая система разграничивает эмиссию денежных средств: эмиссия наличности осуществляется Центральным Банком, а кредитная эмиссия – коммерческими банками. Также видны отличия в осуществлении денежных операций между субъектами, по которым клиентами коммерческих банком являются физические и юридические лица, в то время как ЦБ РФ осуществляет денежные операции только с кредитными организациями.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ современной денежной политики РФ и направлений ее дальнейшего развития.

Для того, чтобы достичь поставленной цели, необходимо решить следующие задачи:

1. Рассмотреть сущность денежного обращения государства;
2. Провести анализ особенностей денежной политики Российской Федерации ;
3. Выявить направления развития денежной политики РФ.

Предмет исследования – денежные отношения в РФ. Объект исследования – современная денежная политика РФ.

Теоретической основой выпускной квалификационной работы явились научные публикации, периодическая литература, монографии исследователей в области денежно-кредитной политики, электронные ресурсы.

Практическая база исследования представлена статистической информацией Федеральной службы государственной статистики РФ, Центрального банка РФ, а также Министерства финансов РФ.

Работа состоит из трех глав, введения, заключения и списка использованной литературы и источников.

В первой главе рассмотрены теоретические подходы к определению денежно-кредитной политики, а именно рассматривается понятие и особенности денежного обращения, сущность денежно-кредитной политики государства, перечислены институты, реализующие денежно-кредитную политику государства и инструменты ее осуществления.

Во второй главе представлен анализ особенностей денежно-кредитной политики Российской Федерации, рассмотрены ее методы и цели, представлены показатели денежно-кредитной политики РФ.

Третья глава посвящена перспективам развития денежной политики РФ.

1 Теоретические подходы к содержанию основных элементов денежной политики

1.1 Понятие и особенности денежного обращения

Одной из главных задач финансовой деятельности государства является перераспределение национального дохода в денежной форме. Общественные отношения, связанные с денежными средствами, пронизывают всю финансовую систему государства. Несмотря на то, что к содержанию финансовых отношений принято относить отношения, связанные с образованием денежных фондов государства, его территориальных подразделений и хозяйствующих организаций, финансы взаимодействуют с деньгами, переходя из одного качества в другое.

В процессе становления цивилизации деньги поменяли множество форм, изменили свою сущность. Преобразованию денег способствовало развитие производительных сил, производственных отношений (товарно-денежных и кредитных отношений), надстройки (государства и формируемого им права).

Первое определение денег, предложенное экономистом К. Менгером в 1871 г., гласит: деньги – это единственное принимаемое всеми средство обмена. Данное определение денег является общим и отражает их способность служить средством обмена¹.

Такие отечественные ученые, как С.А. Чернецов, Т.Л. Мягкова и Е.Л. Мягкова, а также и зарубежные ученые Р.Л. Миллер и Д.Д. Ван-Хуз признают, что деньги представляют собой всеобщее средство обмена, выступают в роли общепринятого эквивалента, выражающего стоимость различных товаров и услуг.

¹ Махненко С.И. Экономика России на современном этапе / С.И. Махненко, А.Н. Сыпченко // Экспериментальные и теоретические исследования в современной науке: сб. ст. по матер. VII междунар. науч.-практ. конф. Новосибирск: СибАК. – 2017. – №7(7). – С. 138-142.

Проанализировав понятия денег отечественных и зарубежных ученых, необходимо отметить, что деньги служат в первую очередь специфическим товаром, основное назначение которого с точки зрения экономики состоит в экономии транзакционных издержек, возникающих в процессе рыночного взаимодействия субъектов экономики. Согласно изученным позициям, деньгам как товару присущи следующие признаки:

- высокая ликвидность (возможность быстрого участия в процессе обмена);
- всеобщая эквивалентность (служат измерителем всех других благ);
- всеобщее расчетное средство.

Рассмотрение сущности денег через выполняемые ими функции является вполне логичным и обоснованным и опирается на знаменитое высказывание западного экономиста Ф. Уокера «Деньги – это то, что они выполняют». Заметим, что экономисты рассматривают сущность денег через их функции, поскольку через функции можно определить внутреннее содержание предмета исследования².

В настоящий момент среди современных ученых не существует единого мнения по поводу количества и содержания функций денег. Однако большинство исследователей признают три функции денег: функцию меры стоимости, функцию средства обращения, функцию средства накопления (тезаврации).

В российской экономической науке на основе марксистской теории выделяют еще две функции денег: функцию средства платежа; функцию мировых денег.

Позиция отечественного экономиста В.Н. Шитова по отношению к функциям денег наиболее объективна. Поэтому, опираясь на нее, кратко охарактеризуем функции денег.

² Махненко С.И. Экономика России на современном этапе / С.И. Махненко, А.Н. Сыпченко // Экспериментальные и теоретические исследования в современной науке: сб. ст. по матер. VII междунар. науч.-практ. конф. Новосибирск: СибАК. – 2017. – №7(7). – С. 138-142.

Первая важная функция денег – функция меры стоимости. В соответствии с данной функцией деньги наделены способностью выражать цену любого товара или услуги. Деньги имеют стоимость, в связи с чем для измерения деньгами стоимости товаров необходимо какое-то их количество принять за единицу, каковой служит масштаб цен. Функция меры стоимости предполагает определенную покупательную способность той или иной денежной единицы.

Именно поэтому, по справедливому замечанию И.И. Кучерова, феномен денег как раз и заключается в том, что они представляют собой всеобщий эквивалент, позволяющий соизмерить любое благо, то есть определить цену данного блага.

В качестве второй функции денег следует выделить функцию средства обращения. Указанная функция предполагает использование денег в товарообороте. Выполняя функцию средства обращения, деньги являются посредником при обмене любых товаров между собой через их оплату. По мнению В.Н. Шитова, для выполнения этой и всех последующих функций требуются реальные деньги, причем как средство обращения они используются только в наличной форме. Однако следует иметь в виду, что в настоящее время в связи с видоизменениями форм и видов денег, появлением информационных технологий и развитием электронного безналичного денежного обращения необходимо поддерживать позицию иностранных ученых, согласно которой выполнять функцию средства обращения могут наличные и безналичные деньги³.

С помощью данной функции денег может быть преодолена проблема пространства и времени, минимизированы издержки обращения и отражен процесс движения товаров и услуг.

Третья функция денег – функция средства накопления. Рассматриваемая функция отражает способность денег выступать в роли

³ Бурлачков В.В. Денежное предложение: теория и организация / В.В. Бурлачков // Вопросы экономики. – 2018. – №4. – С. 350.

накопления, то есть ликвидным ресурсом, который можно хранить, а в будущем продать и получить доход. Заметим, что в соответствии с данной функцией деньги сохраняют свою фиксированную номинальную стоимость и всегда могут быть своевременно потрачены на необходимые товары и услуги.

В качестве четвертой функции денег следует выделить функцию средства платежа. Функцию средства платежа деньги выполняют при совершении платежей вне сферы товарооборота, то есть когда передача денежных средств не связана с обращением товаров, работ или услуг. К таким ситуациям можно отнести:

- предоставление и погашение денежных ссуд;
- уплату налоговых платежей или получение денег из бюджета;
- погашение задолженности по заработной плате.

Пятой функцией денег является функция мировых денег. Деньги выполняют функцию мировых денег в связи с процессами глобализации и обслуживания международной торговли, которые сопровождаются увеличением количества международных расчетов и валютной интеграцией. По замечанию В.Н. Шитова, выполняя данную функцию, деньги выступают:

- в качестве всеобщего платежного средства (средства платежа) при возмещении дефицитов международных балансов;
- в виде всеобщего покупательного средства (средства обращения) при прямой покупке товаров за границей и оплате их наличными;
- в роли материализации общественного богатства (средства накопления) при использовании их для создания золотовалютных резервов.

Таким образом, в качестве экономической категории деньги – это основной инструмент экономических отношений в обществе⁴. В связи с этим

⁴ Бурлачков В.В. Денежное предложение: теория и организация / В.В. Бурлачков // Вопросы экономики. – 2018. – №4. – С. 350.

они обладают собственной экономической сущностью, которую крайне важно учитывать в процессе использования денег как экономического инструмента. Важную роль в экономике государства деньги играют, участвуя в осуществлении различных видов общественных отношений:

- распределение валового национального продукта;
- определение цен, выражающих стоимость товара;
- процесс обмена, где они служат предметом всеобщего обмена на товары, услуги, работы;
- достижение экономии издержек выбора ассортимента и количества покупаемых благ, времени и места совершения сделки и так далее.

Представляется, что выделение функции «деньги как измеритель стоимости товара (услуги)» является оправданной, ибо «все производимые товары и оказываемые услуги имеют отношение друг к другу, но их стоимость определяется количеством и качеством затраченного на них необходимого труда». Именно поэтому каждый товар или услуга имеют свою установленную производителем или исполнителем цену, а для того, чтобы можно было сравнить цены одинаковых товаров и услуг, их выражают в одной денежной единице, которая законодательно установлена в государстве.

Немаловажным элементом денежной системы является организация денежного обращения, поскольку проведение государственной финансовой деятельности путем перераспределения национального дохода в денежной форме – важная функция любого государства. При осуществлении финансовой деятельности происходит движение денежных средств, которые находятся в хозяйственном обороте страны. Эффективное развитие экономики любого государства во многом зависит от стабильного функционирования денежной системы и отлаженного механизма организации и регулирования денежного обращения. А.А. Ситник справедливо отмечает, что «денежное обращение – фундамент

финансовой системы государства, так как опосредует перемещение денежных средств между различными централизованными и децентрализованными фондами».

Первое определение денежного оборота было дано в 1986 г. В.С. Геращенко, который понимал денежный оборот как совокупность денежных платежей, совершаемых в порядке безналичных перечислений и при помощи наличных денег.

В 1988 г. коллектив советских ученых в составе В.С. Геращенко, Ю.П. Савинского и Ю.И. Кашина предложил новое определение денежного оборота как совокупности безналичного и наличного денежного оборота. Приведенные определения имеют свои недостатки: первое отражает только величину денежного оборота, а второе характеризует лишь его структуру, но не само содержание⁵.

В экономической теории понятие «денежное обращение» относится к движению только наличных денег и является составной частью денежного оборота. Поэтому под понятием «денежное обращение» с экономической точки зрения означает процесс движения денег во внутриэкономическом обороте страны, в системе внешнеэкономических связей при осуществлении непрерывного обмена денег в качестве средства обращения и платежа на иные блага. Однако в экономической теории существует мнение, что денежное обращение включает в себя наличный и безналичный оборот денег.

А.А. Ситник полагает, что «современное денежное обращение включает в себя различные аспекты движения денег в наличной и безналичной форме, выраженных в национальной и иностранной валюте», и что более целесообразно использовать понятия «денежный оборот» и «денежное обращение» как синонимы, поскольку в финансовом

⁵ Бурлачков В.В. Денежное предложение: теория и организация / В.В. Бурлачков // Вопросы экономики. – 2018. – №4. – С. 350.

праве сложилась традиция, по которой в понятие денежного обращения принято включать наличный и безналичный оборот денег.

Деньги играют весьма важную роль в современном обществе, поэтому необходимо понимать, как регулируется денежное обращение в государстве, каким законам и требованиям подчиняется и какое влияние может оказать на финансовую и экономическую ситуацию в государстве в целом⁶. В условиях рыночной экономики существует объективная закономерность: чем быстрее происходит процесс денежного обращения в государстве, тем быстрее осуществляется процесс воспроизводства и стабильнее становится экономика страны, а, следовательно, более эффективно начинают работать и все взаимосвязанные между собой финансовые институты государства.

Для реализации финансовых функций в области формирования, распределения и использования денежных фондов в государстве необходим эффективный механизм организации и регулирования денежного обращения (в наличной и безналичной формах), представляющий собой непрерывный процесс кругооборота денег в наличной и безналичной формах, выполняющий при этом такие функции денег, как обращение и средство платежа, урегулированные на законодательном уровне.

С помощью данного механизма законодатель устанавливает порядок регулирования денежного обращения, которое способствует поддержанию экономического баланса, эффективности банковского сектора, своевременному перераспределению капиталов и стабильности финансов.

Управление механизмом организации и регулирования денежного обращения осуществляет центральный банкир государства, в случае Российской Федерации данную функцию выполняет Банк России. Основной задачей механизма организации и регулирования денежного

⁶ Галицкая С.В. Деньги. Кредит. Финансы / С.В.Галицкая. – М.: Эксмо, 2017. – 101 с.

обращения является создание условий, обеспечивающих возможность совершения операций с денежными средствами, и установление правил совершения операций в целях их упорядочения.

Соответственно, в целях организации и регулирования наличного денежного обращения устанавливаются следующие правила:

- порядок осуществления расчетов наличными деньгами;
- порядок ведения кассовых операций;
- порядок хранения, перевозки и инкассации наличных денег;
- порядок замены поврежденных в процессе денежного обращения

банкнот и монеты Банка России.

Для эффективной организации и регулирования безналичного денежного обращения устанавливаются правила проведения безналичных расчетов:

- правила ведения безналичных расчетов для физических и юридических лиц;
- формы безналичных расчетов;
- единые правила, сроки и стандарты ведения безналичных расчетов;
- единые формы расчетных документов.

Эффективный механизм организации и регулирования денежного обращения – базис для стабильной финансовой структуры государства, залог соблюдения интересов кредитных институтов и их клиентов.

1.2. Сущность денежной политики государства

В каждом развитом государстве правовое регулирование эмиссии денежных средств и денежного обращения является ключевым аспектом денежно-кредитной политики государства.

Денежная эмиссия – важный элемент денежной системы государства. Под эмиссией денежных средств понимается выпуск в обращение денежных средств с целью увеличения денежной массы, находящейся в хозяйственном обороте государства. Обратной процедурой эмиссии является изъятие денег из обращения, которое также направлено на стимулирование экономики государства: активнее происходят операции по купле-продаже, а банковский сектор работает эффективнее. С помощью данного процесса центральный банк государства регулирует объем денежной массы в хозяйственном обороте и оказывает влияние на уровень инфляции.

На сегодняшний день денежную эмиссию осуществляют только банковские организации. Однако к эмитентам ценных бумаг можно также отнести правительство страны, хозяйствующие субъекты, местные органы власти⁷.

Исторически сложились несколько факторов, обуславливающих денежную эмиссию:

1. Увеличение и расширение товарной массы, происходящие при увеличении темпов производства и торговли.

2. Рост цен, не связанный с изменением свойств и качества товаров и услуг (например, незаконные операции участников денежного оборота).

3. Снижение скорости обращения денег, наблюдаемое в случае слабой организации торговли и производства в государстве.

В развитых государствах для поддержания рыночной экономики эмиссионная функция разделяется между участниками хозяйственного оборота в рамках двухуровневой банковской системы, в связи с этим эмиссию денежных средств подразделяют на два вида:

1) эмиссия наличных денежных средств, проводимая подразделениями Банка России;

⁷ Галицкая С.В. Деньги. Кредит. Финансы / С.В.Галицкая. – М.: Эксмо, 2017. – 101 с.

2) эмиссия безналичных денежных средств, проводимая банковской системой.

Стабильная денежная система государства является крепким фундаментом для развития хозяйственного оборота, совершенствования рынка банковских услуг, служит залогом успешного инвестирования.

Кратко охарактеризуем традиционные десять принципов управления денежной системой.

Принцип централизованного управления денежной системой состоит в том, что центральный банкир государства через экономические методы и инструменты осуществляет влияние на все юридические лица, связанные с деятельностью банковского сектора государства и выработкой финансовой политики в данной области, заставляя принимать надлежащие решения, направленные на создание единой денежной системы в государстве.

Принцип прогнозного планирования денежного оборота представляет собой ориентир и прогноз, к которому необходимо стремиться всем органам, занимающимся планированием денежного оборота.

Принцип устойчивости и эластичности денежного оборота заключается в том, что денежно-кредитная политика центрального банкира государства не должна допускать инфляции, однако при потребности хозяйственного оборота страны в увеличении объема денежных средств обязана предоставить возможность по увеличению денежного оборота или по его своевременному сокращению в зависимости от экономической ситуации в государстве.

Принцип кредитного характера денежной эмиссии подразумевает, что только с помощью банковских кредитных операций возможно появление в хозяйственном обороте государства новых денежных знаков в наличной и безналичной формах.

Принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков состоит в следующем: обеспечение платежеспособности законных

платежных средств в государстве зависит от товарно-материальных ценностей (золота и драгоценных металлов, конвертируемой валюты, долговых обязательств и ценных бумаг), которые находятся в активах банковских организаций.

Принцип неподчиненности центрального банка правительству и подотчетности его парламенту страны заключается в том, что при проведении политики борьбы с инфляцией центральный банкир может совершать действия, противоречащие приоритетам правительства государства. По этой причине центральный банкир должен систематически отчитываться перед парламентом страны с целью урегулирования разногласий в проводимой денежно-кредитной политике, которые возникают между ним и правительством.

Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования является одним из основополагающих принципов в теории центрального банкира и функционирования рыночной экономики. Денежные средства для нужд правительства предоставляются только в форме кредита⁸.

Центральный банкир не является источником дохода правительства, его деятельность, связанная с денежными потоками, направлена лишь на урегулирование денежно-кредитной политики в самом государстве и на поддержание стабильного уровня инфляции. В связи с этим правительство государства вынуждено искать другие источники дохода для своих нужд и покрытия дефицита бюджетов всех уровней.

Принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования позволяет использовать обширный перечень методов и инструментов денежно-кредитного регулирования, находящихся в арсенале центрального банкира каждого государства. Исходя из

⁸ Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки : Учебник для вузов / Н.Г. Антонов. – М.: ЮНИТИ, 2019. – 342 с.

анализа экономической ситуации в государстве, центральный банкир использует тот или иной инструмент либо метод денежно-кредитного регулирования. Постоянное применение только одного метода или инструмента не дает должного результата в процессе осуществления регулирования, поэтому центральный банкир использует комплексно и методы, и инструменты денежно-кредитной политики.

Принцип надзора и контроля за денежным оборотом предполагает, что в каждом государстве существует законодательно закрепленная система контрольных и надзорных органов в финансовой, налоговой, банковской, бюджетной и денежно-кредитной сферах. Система таких контролирующих органов согласно своей компетенции должна постоянно осуществлять контроль за потоками наличного и безналичного обращения в хозяйственном обороте страны.

Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны действует, поскольку законодательно в государстве закрепляется осуществление расчетов за товары, услуги и выполненные работы внутри страны только законными средствами платежа в национальной валюте.

Более подробное определение денежно-кредитной политики можно встретить в отечественной литературе, где денежно-кредитная политика представляет совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитных вложений в экономику, уровня процентных ставок и прочих показателей денежного рынка.

Целью государственной денежно-кредитной политики является обеспечение стабильного экономического роста, совпадает со стратегической целью государственной экономической политики⁹. Более подробно цели денежно-кредитной политики представлены на рисунке 1:

⁹ Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки : Учебник для вузов / Н.Г. Антонов. – М.: ЮНИТИ, 2019. – 342 с.



Рисунок 1 – Цели денежно-кредитной политики

Таким образом, денежно-кредитная политика является основной стратегией управления государством всем банковским сектором, структурой и динамикой денежной массы, инфляционными и валютными процессами, золотовалютными резервами и объемами инвестиций. Главная цель любой государственной политики, в том числе и денежно-кредитной – улучшение благосостояния населения¹⁰.

1.3. Институты, реализующие денежную политику государства

Неотъемлемой частью денежно-кредитной системы государства является механизм денежно-кредитного регулирования, который представляет собой комплекс мер государственного воздействия, включающий в себя совокупность методов и инструментов, а также

¹⁰ Мирошник С. В. Финансовая система России и мегарегулятор: осмысление новой финансово-правовой реальности// Банковское право. – 2015. – № 3. – С. 43.

законодательно установленных прав и обязанностей главы государства и органов, осуществляющих денежно-кредитное регулирование.

В Российской Федерации данный механизм включает в себя:

- главу государства и органы, осуществляющие контроль;
- нормативно-правовое регулирование и выработку государственной политики в сфере денежно-кредитного обращения в стране;
- правила осуществления операций с наличными и безналичными денежными средствами;
- инструменты денежно-кредитного регулирования.

Президент Российской Федерации «как глава государства обеспечивает в области финансов согласованное функционирование и взаимодействие органов государственной власти исходя из положений Конституции РФ и федеральных законов, определяет основные направления внутренней и внешней политики государства, в соответствии с которой строится финансовая и финансово-правовая политика». В связи с этим, глава государства играет важную роль и в сфере финансово-правового регулирования публичных денежных отношений, традиционно охватываемых финансовым правом.

Президент Российской Федерации утверждает «Стратегию экономической безопасности Российской Федерации», в которых одним из направлений является обеспечение устойчивости развития национальной финансовой системы государства (например, подп. 4 п. 15 «Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года»). Также Президент РФ утверждает Положение «О Федеральной службе по финансовому мониторингу» и осуществляет руководство деятельностью данной службы.

Правила осуществления операций с наличными и безналичными денежными средствами устанавливаются правовыми актами главы государства и органов общей и специальной компетенции,

направленными на регулирование специфической группы финансовых отношений, связанных с организацией денежного обращения в процессе движения денег, когда деньги выполняют функции всеобщего средства учета и измерения стоимости товара или услуги, средства платежа, меры стоимости, средства обращения, средства тезаврации и всеобщего средства платежа.

В ст. 35 Закона о Банке России¹¹ определен перечень инструментов денежно-кредитной политики, с помощью которых Банк России может контролировать и воздействовать на денежное предложение в государстве:

- процентные ставки по операциям Центрального банка Российской Федерации;
- операции на открытом рынке;
- обязательные резервные требования;
- валютные интервенции;
- рефинансирование кредитных организаций; установление ориентиров роста денежной массы;
- эмиссия облигаций от имени Банка России;
- прямые количественные ограничения.

Важным элементом денежной системы является механизм организации и регулирования денежного обращения (в наличной и безналичной формах) в государстве, который представляет собой урегулированный на законодательном уровне непрерывный процесс кругооборота денег в наличной и безналичной формах, выполняющий при этом такие функции денег, как средство обращения и средство платежа. Организация и регулирование денежного обращения государством направлены на создание условий, обеспечивающих возможность совершения операций с деньгами, и установление правил совершения

¹¹ Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» / СПС КонсультантПлюс

операций в целях их упорядочения. Е.В. Покачалова отмечает, что регулирование денежного обращения в Российской Федерации исходит из единства денежной массы, единства обращения, связи кредитных денег с государственной денежно-кредитной политикой и осуществляется в соответствии с действующим банковским законодательством страны.

Согласно статистическим данным Банка России на 1 января 2021 года объем наличных денежных средств находящихся в хозяйственном обращении государства составил 12 523,9 млрд. руб.

Денежное обращение реализуется как постоянный кругооборот наличных денег в государстве. Скорость, объем и основания совершения сделок с наличными денежными средствами всех участников денежного оборота отражают потребности всего общества и каждого отдельного гражданина. Заметим, что наличное денежное обращение и его состояние оказывают влияние на покупательную способность национальной валюты государства. Скорость обращения наличных денег также воздействует на рыночные процессы в государстве, стабильность в экономической сфере и покупательную способность граждан. На сегодняшний день денежный оборот значительно сокращается, однако многие граждане по-прежнему отдают предпочтение наличным денежным средствам. Поэтому весьма важно, чтобы в государстве потоки обращения наличных денежных средств были урегулированы на законодательном уровне, а политика центрального банкира была направлена на поддержание стабильного наличного денежного обращения, обеспеченного платежеспособной национальной валютой.

Наличный денежный оборот в государстве представляет собой непрерывный процесс движения законных средств платежа в виде банкнот и монеты, эмитированных центральным банкиром страны, в ходе которого денежные знаки выполняют функции средства обращения и платежа.

Кругооборот денег непрерывен, наличные деньги постоянно изменяют свою форму и переходят из одной сферы обращения в другую, поэтому наличные деньги тесно взаимосвязаны с безналичными деньгами,

например, наличные деньги при внесении на счет в кредитном учреждении становятся безналичными, при снятии их со счета – опять становятся наличными

Проведя анализ основ организации наличного денежного обращения в Российской Федерации и полномочий Банка России в данной сфере, необходимо отметить следующее:

1. Банк России – это специализированный орган по организации наличного денежного обращения, осуществляющий контроль и надзор за проведением наличных расчетов, кассовых операций, за обменом, перевозкой, хранением и инкассацией денежных средств.

2. Банк России является особым публично-правовым субъектом, обладающим исключительным правом наличной денежной эмиссии и организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации.

3. Большая часть отношений в сфере организации наличного денежного обращения регулируется Банком России и его нормативными актами.

4. Государство совместно с центральным банкиром страны стремится к сокращению объемов денежной наличности, так как ее обращение в хозяйственном обороте сложнее контролировать, подвергать налоговому администрированию и весьма затратно осуществлять изготовление и ввод в обращение на территории страны.

Таким образом, денежная система – это сложный многогранный механизм, состоящий из совокупности взаимосвязанных элементов, способный при проведении уполномоченными органами грамотной и своевременной политики эффективно регулировать денежное обращение и эмиссию в государстве, поддерживать стабильность национальной экономики и развивать международное сотрудничество в области финансовых отношений.

2 Исследование основных черт современной денежной политики в РФ

2.1 Управление денежной массой

В Российской Федерации согласно Конституции РФ и Закону о Банке России право осуществления эмиссии денежных средств делегировано центральному банкиру государства – Центральному банку Российской Федерации (Банку России). Поэтому в соответствии со ст. 75 Основного Закона «эмиссия денежных средств на территории Российской Федерации осуществляется исключительно Центральным банком Российской Федерации», а в положениях ст. 29 Закона о Банке России¹² установлено, что «эмиссия наличных денег (банкнот и монеты), организация их обращения и изъятия из обращения на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России».

Отметим, что в настоящий момент идет активная модернизация отечественного законодательства. Новеллой в рамках организации наличного денежного обращения и эмиссии наличных денег в государстве стало открытие 15 ноября 2018 г. Монетной площадки Банка России в Нижнем Новгороде, с помощью данной электронной информационной площадки банки могут передавать друг другу монеты. Монетная площадка агрегирует заявки от банков, имеющих излишки монет и испытывающих потребность в них, направляет эти заявки участникам обмена и анализирует их исполнение. До запуска сервиса оборот монеты между кредитными организациями проходил в основном через учреждения Банка России. Работа данной площадки позволит снизить общие издержки на поддержание оборота монеты и затраты Банка России на их чеканку, перевозку и обработку.

¹² Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» / СПС КонсультантПлюс

В декабре 2018 г. Банк России открыл еще пять электронных информационных площадок в Волгограде, Краснодаре, Казани, Омске и Самаре. Существование единого информационного пространства сведений о наличии излишков и потребности в монете способствует возврату монеты в активный оборот и повышает его прозрачность. В апреле 2019 г. состоялось открытие еще двух Монетных площадок Банка России в Екатеринбурге и Челябинске. В дальнейшем на трех электронных площадках в Омске, Екатеринбурге и Челябинске будет реализовываться схема работы с участием торговых сетей, чтобы они напрямую могли заказывать и сдавать монету.

Из изложенного можно сделать вывод, что в ближайшее время в законодательство о платежной системе и организации денежного обращения будут внесены изменения. Пока отсутствует нормативно-правовой документ, который бы регулировал деятельность информационных электронных площадок .

Цифровизация финансового сектора страны сократит издержки производства и обслуживания наличных денег, снизит затраты государственного бюджета в данной сфере и позволит более эффективно перераспределить вложение денежных средств в развитие технологий в области безопасности и контроля в сфере денежно-кредитного регулирования. Поэтому законодательное закрепление в Законе о Банке России норм регулирования деятельности на монетных площадках поможет избежать проблем с их функционированием и повысит уровень безопасности и контроля в данной сфере.

Можно выделить четыре основные эмиссионные операции, с помощью которых и происходит эмиссия денег в государстве: банковское кредитование, образование валютных резервов, кредитование государства (в лице Правительства РФ) и формирование золотых резервов. Следует иметь в виду, что в случае, если большую часть эмиссионных операций центрального банкира любого государства составляют

кредитование правительства страны или операции с золотовалютными резервами государства, то покупательная способность денежных средств будет находиться на низком уровне, а ситуация в экономическом секторе и финансовой сфере государства станет неблагоприятной для осуществления банковских операций и рыночных сделок. Только при приросте чистых внутренних активов и иностранных активов центрального банка, происходит увеличение объема банкнот в обращении государства

Важным показателем денежной системы является коэффициент монетизации. Он характеризует соответствие денежной массы и потребностей экономической системы. Данный коэффициент рассчитывается как отношение денежной массы к сумме валового внутреннего продукта¹³. В Российской Федерации данный коэффициент растет, однако находится на уровне более низком, чем в других государствах. Считается, что страна с развитой экономической системой должна обладать коэффициентом монетизации на уровне не меньше 70-80%, чем ниже монетизация экономики, тем соответственно выше инфляционные процессы. Коэффициент монетизации в Российской Федерации в 2020 году находился на уровне 40%, наблюдается тенденция к его росту. Следовательно, в экономике РФ наблюдается недостаточность обеспечения деньгами, а также высокий уровень инфляции¹⁴.

Показателем, являющимся обратным монетизации, является скорость денежного обращения. В Российской Федерации в 2020 году данный показатель находился на уровне 2,52 оборотов в год. В динамике с 2011 года наблюдается падение данного показателя. Данная тенденция свидетельствует о сокращении скорости оборачиваемости денежных агрегатов, и как следствие их ликвидности. Причины такой ситуации кроются в:

- инфляции;
- неразвитости производства;

¹³ Лаврушин Банковское дело: учебник.- М.: КРОКУС, 2013 г. – 198 с.

¹⁴ Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 15.03.2021)

- несовершенстве безналичных систем оплаты;
- высокой процентной ставке на денежных рынках;
- низкой предельной склонности населения к потреблению;
- в большой доле наличных денег в общей денежной массе.

Наглядная динамика коэффициента монетизации и скорости обращения денег в РФ представлена на рисунке 2:



Рисунок 2 – Динамика коэффициента монетизации и скорости обращения денег в РФ в период 2011-2019 гг.¹⁵

Структура денежной массы Российской Федерации в рассматриваемый период характеризовалась тем, что растет доля наличных средств. Наименьшая доля наличных денег присуща Великобритании, в которой она составляет немного более 3%. Данный факт отражает развитость безналичных расчетов в стране, а также хорошую обеспеченность предприятий финансовыми средствами.

¹⁵ Министерство финансов РФ. – Электронный ресурс. – Режим доступа: URL: <http://minfin.ru/ru/>

Как видно из рисунка 3, в РФ наблюдается стабильный рост номинальной денежной массы, за 1 полугодие 2020 года денежная масса выросла практически на 3 трлн.руб. На 1 января 2020 года денежная масса в России впервые в истории превысила отметку 50 триллионов рублей и составила 51 680 млрд. руб. (рисунок 3). По состоянию на 01 июля 2020 денежная масса составляет 54 392,6 млрд. руб.¹⁶

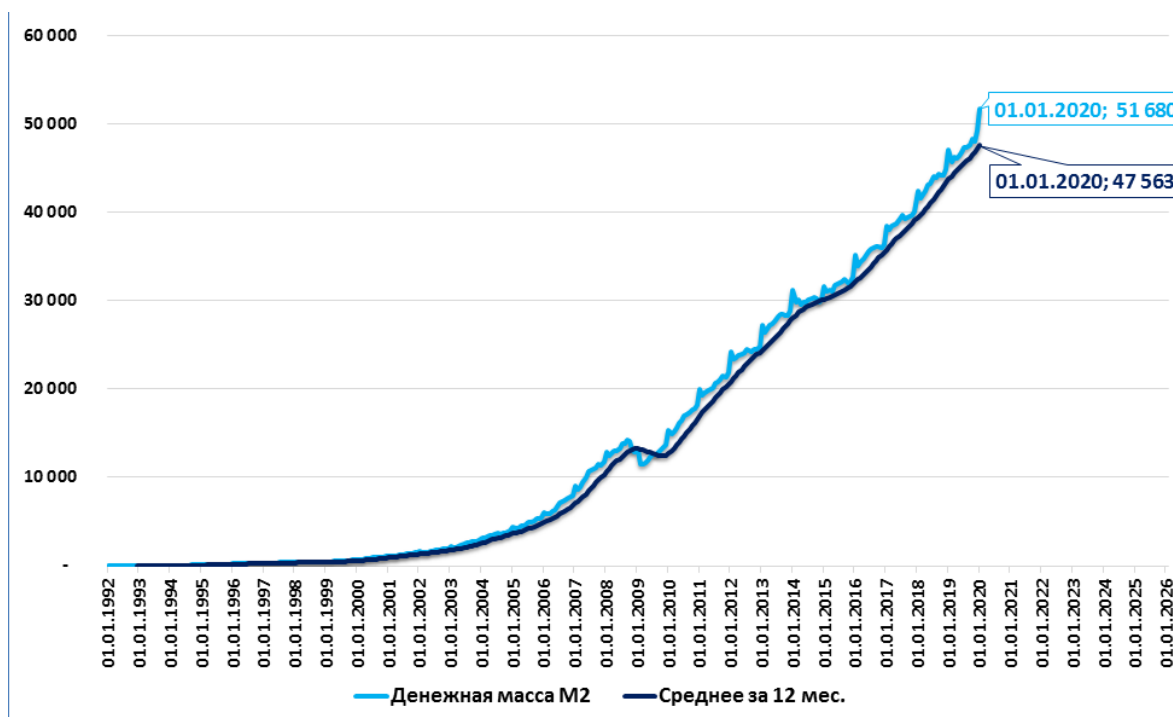


Рисунок 3 – Номинальная денежная масса (млрд. рублей)

Высокий показатель доли наличных денег в Российской Федерации сигнализирует о высоком уровне теневой экономики, инфляции и неопределенности. Также имеет место недоверие населения нашего государства к банковскому сектору Российской Федерации, так как значительный объем денежных средств аккумулируется вне банковских учреждений.

Выводом к данному рисунку может служить следующее. Основные причины роста объема денежной массы заключаются в следующем. С началом режима самоизоляции наблюдался резкий отток вкладов населения

¹⁶ Информация о банковской системе Российской Федерации: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (дата обращения 01.09.2020)

из банков – с депозитов было снято более 300 млрд руб. Сокращение объема вкладов было связано с рядом разовых факторов, в том числе с тем, что люди активно совершали покупки на случай необходимости самоизоляции, а некоторые крупные вкладчики делали крупные отложенные покупки (автомобили, бытовая техника) в ожидании роста цен.

Также есть еще одно объяснение происходящему. Резкое падение цен на нефть и курса рубля, отчетливые признаки надвигающегося экономического кризиса. И если частные вкладчики могли чувствовать себя защищенными, то у предпринимателей были основания беспокоиться за сохранность своих средств и по возможности минимизировать объем средств на счетах в банках.

Также отметим, что режим ограничений повлиял на уход бизнеса в тень, переход на расчеты наличными – по крайней мере с клиентами-физлицами.

Центральный банк Российской Федерации осуществляет денежно-кредитную политику на законодательном уровне посредством изменения объема денежной массы путем применения специальных инструментов. В стимулирующих целях для роста объема денежной массы и темпа роста ВВП Центральный банк России сокращает уровень ставки рефинансирования, а также норму обязательного резервирования. В этих же целях Банк России покупает валюту и государственные ценные бумаги. В случае, если имеет место рестрикционная денежно-кредитная политика, которая нацелена на сокращение инфляции, при помощи специальных инструментов происходит сокращение объема денежной массы.

Необходимо отметить тот факт, что начиная с 2013 года Центральный Банк России в рамках монетарной политики применяет ключевую ставку в целях рефинансирования коммерческих банковских учреждений посредством овердрафта (срок – от 2 недель до 1 месяца) и овернайт (срок – 1 день).

Основные задачи регулирования денежной массы заключаются в оптимизации количества денег в обращении, вытеснении денежных суррогатов, снижении темпов инфляции.

Основные задачи регулирования денежной массы заключаются в оптимизации количества денег в обращении, вытеснении денежных суррогатов, снижении темпов инфляции.

Денежная база в узком определении включает выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций) и остатки на счетах обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам в национальной валюте, депонируемых в Банке России (таблица 1).

Таблица 1 – Денежная база в узком определении¹⁷

Дата	Денежная база	наличные деньги в обращении (вне Банка России)	обязательные резервы кредитных организаций в Банке России
	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.
01.08.2020	12 996,3	12 621,0	375,3
01.07.2020	12 792,0	12 419,5	372,5
01.06.2020	12 378,9	12 004,6	374,3
01.05.2020	12 111,8	11 736,2	375,6
01.04.2020	11 536,7	11 167,5	369,2
01.03.2020	10 814,2	10 448,1	366,1
01.02.2020	10 609,1	10 241,5	367,6
01.01.2020	10 979,7	10 616,1	363,5

Динамика денежной базы в узком определении положительная, за 8 месяцев 2020 года наблюдается рост на 2 трлн. руб, что объясняется преимущественно ростом денежной массы (наличных денег в обращении), причины которого были рассмотрены ранее.

Денежная база в широком определении включает выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций), остатки на счетах обязательных резервов,

¹⁷ Информация о банковской системе Российской Федерации: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (дата обращения 01.09.2020)

депонируемых кредитными организациями в ЦБ, средства на корреспондентских счетах кредитных организаций и депозиты банков, размещенные в Банке России, вложения кредитных организаций в облигации Банка России, а также иные обязательства ЦБ по операциям с кредитными организациями в национальной валюте.

Динамика денежной базы в широком определении характеризует изменение денежного предложения, формируемого органами денежно-кредитного регулирования (таблица 2):

Таблица 2 – Денежная база в широком определении¹⁸

Дата	Денеж. база	в том числе:				
		наличные деньги в обращении с учетом остатков средств в кассах	корр. счета кредитных организаций ЦБ	обяз. резервы	депозиты банков в ЦБ	облигации ЦБ у кредит. орг-ций
	млрд. руб.	млрд. руб.	млрд. руб.	млрд. руб.	млрд. руб.	млрд. руб.
01.01.2020	16822,1	10616,1	2625,5	617,4	1026,4	1936,7
01.02.2020	17300,2	10241,5	2621,7	617,6	1766,6	2052,8
01.03.2020	17094,5	10448,1	2062,0	612,7	2115,4	1856,4
01.04.2020	17771,1	11167,5	2615,9	621,6	1835,7	1530,4
01.05.2020	17620,5	11736,2	3043,4	664,7	670,1	1506,0
01.06.2020	17443,5	12004,6	2773,2	671,3	896,4	1098,0
01.07.2020	18265,4	12419,5	3564,7	656,3	924,7	700,2
01.08.2020	18490,7	12621,0	2583,6	646,6	1939,4	700,1

Как показывает таблица, рост денежной базы в широком определении произошел также преимущественно за счет роста объема наличных средств вне Центрального банка. Практически в 2 раза вырос объем депозитов банков в ЦБ, в то время как облигации ЦБ у кредитных организаций сократились. В январе-июле 2020 года денежная база увеличилась на 9,9% – с 16 трлн 822,1 млрд рублей до 18 трлн 490,7 млрд рублей.

¹⁸ Информация о банковской системе Российской Федерации: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/lic/ (дата обращения 01.09.2020)

Прирост денежной массы – это один из активов современной экономики. Происходит он не только в результате активной работы печатных станков, но и на фоне финансовых операций банков, к примеру, привлечения клиентов, их вкладов, выдачи кредитов, которые и лежат в основе банковских мультипликаторов.

Рост денежной массы может приводить к инфляции, а ее снижение – к замедлению роста экономики. Поэтому Центральный банк должен тщательно следить за данным показателем, своевременно применяя средства регулирования данного показателя. В случае снижения денежной массы Центральный банк может проводить дополнительную эмиссию или предоставлять банкам кредиты, а в случае чрезмерного избытка – производить изъятие денежной массы за счет операций на открытом рынке.

Банковский мультипликатор – это увеличение денежной массы (мультипликация денег) в результате депозитно-кредитных операций коммерческих банков. Этот процесс регулируется центральными банками в рамках денежно-кредитной политики с помощью нормативов обязательного резервирования. Рассчитывается как отношение агрегата М2 к денежной базе (таблица 3).

Таблица 3 – Расчет банковского мультипликатора

Отчетная дата	Денежная масса (M2)	Денежная база	Банковский мультипликатор
	млрд.руб.	млрд.руб.	млрд.руб.
01.01.2020	51 660,30	16 822,10	3,07
01.02.2020	50 622,90	17 300,20	2,93
01.03.2020	51 314,20	17 094,50	3,00
01.04.2020	52 327,00	17 771,10	2,94
01.05.2020	52 951,70	17 620,50	3,01
01.06.2020	53 068,00	17 443,50	3,04
01.07.2020	54 392,60	18 265,40	2,98
01.08.2020	54 687,40	18 490,70	2,96

Как видим из таблицы 3, наблюдается колебание банковского мультипликатора на протяжении восьми месяцев 2020 года, главным

фактором является рост денежной массы. Фактором снижения мультипликационного эффекта является рост наличных денег на руках у населения. Отметим, что с начала года по состоянию на 01.08.2020 года банковский мультипликатор снизился на 3,7%.

Таким образом, регулирование денежной массы Центральным банком РФ направлено в настоящих условиях введения ограничений из за пандемии на предотвращение спада производства, увеличение безработицы.

Необходимо отметить, что рост объемом денежной массы в Российской Федерации не приводит к росту инфляции. На основе этого положения можно сделать вывод, что спецификой российской экономики является инфляция издержек, а не спроса, иначе говоря, имеет место влияние на инфляционные процессы таких немонетарных факторов как рост издержек вследствие использования в производстве устаревших технологий, сокращение уровня производительности труда, низкого коэффициента использования основных фондов, рост тарифов монополий¹⁹.

2.2 Анализ денежной политики, проводимой Центральным банком РФ

Цели, функции и задачи Банка России определены Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)». Согласно этому закону, перед Центральным банком поставлены пять целей:

1. защита и обеспечение устойчивости рубля;
2. развитие и укрепление банковской системы РФ;
3. обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
4. развитие финансового рынка РФ;

¹⁹ Лаврушин О.И. Деньги. Кредит. Банки. - 4 - е изд., перераб. и доп. - М.: «Финансы и статистика», 2014. – 231 с.

5. обеспечение стабильности финансового рынка РФ.

Он осуществляет ряд функций, перечень которых зависит от целей, поставленных перед центральным банком как регулятором кредитно-банковской системы и эмиссионным центром государства, к ним можно отнести:

- регулирование денежной массы в обращении и управление совокупным денежным оборотом;
- денежно-кредитное регулирование, разработка и проведение государственной денежно-кредитной политики.

Выполняя регулирующую функцию, центральный банк, прежде всего, проводит денежно-кредитную политику государства, влияя на финансовые условия национальной экономики, совокупный денежный оборот.

Это достигается путем уменьшения или увеличения объема наличной и безналичной эмиссии и проведения дисконтной политики, политики минимальных резервов, открытого рынка, валютной политики и др., а также путем организации платежно-расчетных отношений коммерческих банков²⁰.

Бюджетное правило – это экономическая политика, определяющая предельную величину государственных расходов в зависимости от цены на нефть. Следование данной стратегии позволяет избежать дефицита государственного бюджета при резких колебаниях нефтегазового рынка.

Данное правило может изменяться Министерством финансов Российской Федерации с течением времени в зависимости от конъюнктуры нефтегазового рынка, инфляционных ожиданий, количества поступивших налогов и сборов т.д., доход получаемой свыше цены \$40 за баррель продаваемой нефти, направляется Министерством финансов Российской Федерации на покупку на валютном рынке долларов США, Евро и иной устойчивой валюты для создания резервной подушки.

Благодаря бюджетному правилу в период пандемии и падения цен на нефть было достигнуто смягчение эффекта негативных внешних шоков,

²⁰ Булатов А. С. Экономика / А.С.Булатов. – М.: Юристъ, 2018. – 896 с.

обеспеченное консервативной бюджетной политикой. Достаточно жесткое бюджетное правило сделало возможным активную фискальную реакцию на кризис благодаря накопленным в Фонде национального благосостояния России (ФНБ) средствам и небольшому объему бюджетных заимствований.

Фонд национального благосостояния России (ФНБ) – российский государственный резервный фонд, является частью механизма пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации на длительную перспективу.

Фонд предназначен для софинансирования добровольных пенсионных накоплений россиян, а также обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) бюджетов – федерального и Пенсионного фонда. Рассмотрим данные о движении средств и результатах управления средствами Фонда национального благосостояния (табл. 4)

Таблица 4 – Данные о движении средств и результатах управления средствами Фонда национального благосостояния²¹

Показатель	2018	2019	2020
Объем на начало периода, трлн.руб.	4 567.75	7 946.22	12 405.77
Поступления, трлн.руб.	906.72	4 122.17	3 349.90
Объем на конец периода, трлн.руб.	4 036.05	7 773.06	12 161.48
в т.ч. в процентах к ВВП, %	3.7%	6.8%	10.7%

Так по закону кроме размещения деньги из ФНБ можно использовать:

– как раз на покрытие возникающего бюджетного дефицита – пенсионного или федерального. Так, в ноябре 2018 года на покрытие дефицита бюджета Пенсионного фонда пошли 460 млрд рублей;

– когда объем фонда превышает 7% ВВП. Эти излишки Минфин может инвестировать на цели, связанные с финансированием роста экономики страны. Как раз они и пойдут на покупку бумаг Сбербанка. А так как по закону ЦБ перечисляет в федеральный бюджет 75% своей прибыли, то

²¹ https://www.minfin.ru/ru/performance/nationalwealthfund/statistics/?id_65=93488-dannye_o_dvizhenii_sredstv_i_rezultatakh_upravleniya_sredstvami_fonda_natsionalnogo_blagosostoyaniya

большая часть этих денег вернется в государственную казну. Планируется, что они пойдут на финансирование социальных инициатив, которые Владимир Путин изложил в послании Федеральному Собранию.

В 2020 году кризисная ситуация привела к расходованию средств, аккумулированных в фонде национального благосостояния. В июле 2020 г. средства ФНБ были размещены в ценные бумаги, связанные с реализацией инфраструктурных проектов РФ. В июле на средства ФНБ были приобретены облигации госкомпании «Автодор» на 13,6 млрд рублей (для финансирования строительства ЦКАД) и привилегированные акции РЖД на 6,5 млрд рублей (на проект модернизации БАМа и Транссиба). По состоянию на 1 августа 2020 г. объем ФНБ составил 12 958 678,3 млн. рублей или 11,4% ВВП, прогнозируемого на 2020 год в соответствии. Прогнозируется, что коронавирус и ситуация на мировых рынках приведут к существенному снижению Фонда национального благосостояния до конца года – к концу 2020 года в ФНБ останется около 7 трлн. рублей.

Ключевая ставка – это минимальная процентная ставка, по которой Центральный Банк РФ выдает кредит коммерческим банкам на определенный срок. Ключевая ставка ЦБ была объявлена 13 сентября 2013 года. Совет директоров ввел макроэкономическое понятие «Ключевая ставка», а также изменил доступ к инструментам денежно-кредитной политики.

Меры по новой денежно-кредитной политике ЦБ включают следующее:

1. установление ключевой ставки через унификации процентных ставок по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности на аукционной основе на срок 1 неделя;

2. формирование коридора процентных ставок Банка России и оптимизацию системы инструментов по регулированию ликвидности банковского сектора;

3. изменение роли ставки рефинансирования в системе инструментов Банка России²².

Центральный Банк заявил ключевой ставкой денежно-кредитной политики процентную ставку по операциям предоставления и абсорбирования ликвидности на аукционной основе сроком на 1 неделю (на 13 сентября 2013 г. составлял 5,5 %)

ЦБ с 1 января 2016 г. отрегулировал ставку рефинансирования до уровня ключевой ставки, так как до этого времени ставка рефинансирования не имела особого значение. Снижение ключевой ставки Центральным банком РФ представляет собой политику дешевых денег, использование которой предназначено для стимулирования роста экономики. Подразумевается также, что низкие ставки повысят привлекательность кредитов для населения, а, следовательно, проводится политика кредитной экспансии.

На рисунке 4 представлена диаграмма, на которой приводится динамика изменений ключевой ставки ЦБ (в период с 13 сентября 2013 г. по 25 мая 2020 г.)

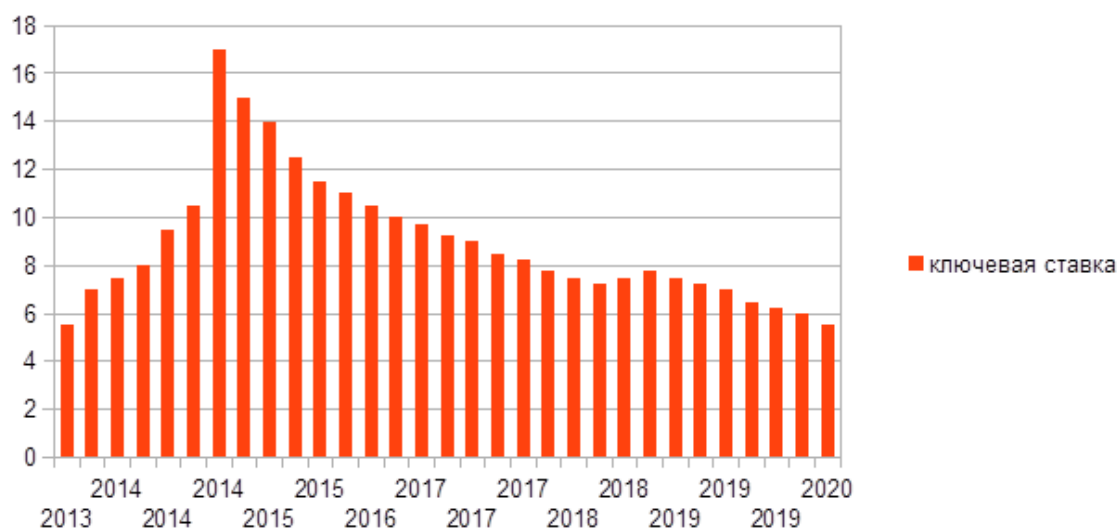


Рисунок 4 – Динамика изменений ключевой ставки ЦБ²³

²² Ключевая ставка ЦБ РФ на сегодня и за период 2013 - 2020 годов: [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://bankirsha.com/klyuchevaya-stavka-banka-rossii-na-tekushchiy-period.html> (дата обращения 09.07.2020)

С 13 сентября 2013 г. до 27 июля 2014 года целью сохранения и повышения уровня ключевой ставки является ограничение инфляционных последствий курсовой динамики и сохранение финансовой стабильности.

Дальнейшее увеличение ключевой ставки было причиной замедления роста потребительских цен.

В ночь с 15 - 16 декабря 2014 г. Центральный Банк РФ увеличил ключевую ставку до 17% годовых. Центральный Банк назвал это - необходимостью ограничить существенно возросшие в последнее время девальвационные и инфляционные риски. «Черный вторник» - обвальное падение рубля по отношению к доллару и евро (было вызвано снижением цен на нефть (падение цены было вызвано повышением предложения над спросом, причиной которого стали: замедление спроса на нефть, увеличение добычи нефти и газа на внутреннем рынке США) и ужесточением антироссийских экономических санкций). Спад рубля приводит к падению индекса РТС до 10,11% и к снижению капитализация рынка акций 370 млрд долларов, но на следующий день индекс РТС увеличился на 18 %.

Если мы посмотрим на ключевую ставку в период с начала 15 до середины 17 года, то видим, что ЦБ занимался ее снижением, учитывая дальнейшее ослабление инфляционных рисков при сохранении рисков существенного охлаждения экономики. Замедление роста потребительских цен также способствовало снижению ключевой ставки.

Посмотрев на период с конца 2017 года до сентября 2018 г. мы также видим снижение ключевой ставки, отмечается сохранение инфляции, несмотря на это восстанавливается экономическая активность. Также заметны снижение инфляционных рисков, ЦБ продолжает вести ранее выбранную умеренно жесткую денежно-кредитную политику. Замедление инфляции и сокращение бюджета становятся главными причинами дальнейшего снижения ключевой ставки в 2018 году.

²³ Ключевая ставка Банка России: [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/ (дата обращения 09.07.2020)

Период с сентября 2018 года до 23 апреля возросла ключевая ставка до 7,75%, и сохраняла такой показатель до 16 июня 2019 г., так как инфляция не выходила за предусмотренную границу. Поэтому ЦБ отметил, что риск замедления роста мировой экономики сохранится.

Но с 17 июня по 29 июля 2019 г. ключевая ставка уменьшается на 0,25 %, а до 9 сентября 2019 г. ключевая ставка была равна 7%. Одними из факторов падения ставки, является прогноз ЦБ о снижении уровня инфляции до 4 %, а также свое влияние на снижение ставки оказал риск обвала российской национальной валюты, так как рост нефти приостановился.

С 10 сентября по 29 октября происходит снижение ключевой ставки до 6,5 %. Основными причинами снижения ставки являются, первое это замедление инфляции, снижаются инфляционные ожидания, сохранение рисков замедления мировой экономики, преобладание дезинфляционных рисков над проинфляционными²⁴.

Период с 30 октября по 16 декабря видим еще одно падение ключевой ставки до 6,25 %. Причины снижения ключевой ставки неизменны, это быстрое замедление инфляции, снижение инфляционного ожидания населения, виден темп роста российской экономики, но сложно оценить его устойчивость, риск замедления мировой экономики продолжается. ЦБ прогнозировал дальнейшее падение ключевой ставки, что мы и увидели 11 февраля 2020 г., ключевая ставка была равна 6 %, если говорить об экономической ситуации в стране, то она без изменений. Это шестое снижение ключевой ставки за последние 8 месяцев цикла смягчения денежно-кредитной политики, к чему перешел ЦБ после того, как инфляционные риски из-за повышения НДС и других факторов не реализовались в полной мере.

24 апреля 2020 г. Банк России принимает решения снизить ключевую ставку до 5,5 %. В марте 2020 г. после заседания Совета директоров,

²⁴ Ключевая ставка ЦБ РФ на сегодня и за период 2013 - 2020 годов: [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://bankirsha.com/klyuchevaya-stavka-banka-rossii-na-tekushchiy-period.html> (дата обращения 09.07.2020)

ситуация очень сильно меняется. Из-за борьбы с коронавирусом в мире и в России введены ограничительные меры, что отрицательно влияет на экономическую активность. Это приводит к сильному и продолжительному дезинфляционному влиянию на динамику цен со стороны совокупного спроса, что компенсирует эффекты временных проинфляционных факторов, связанных с падением цены на нефть. Ситуация на глобальных финансовых рынках стабилизировалась после периода высокой волатильности в марте. ЦБ пересмотрел базовый сценарий прогноза и переходит в область мягкой денежно-кредитной политики, следовательно, допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки.

Последнее снижение ключевой ставки произошло 20 июля 2020 года – по состоянию на 15.09.2020 она составляет 4,25%.

Снижению ключевой ставки представляет собой проведение политики дешевых денег, при этом предполагается, что снижение ставки делает деньги более дешевыми, население получает возможность больше и доступнее брать деньги в кредит.

Колебания в развитии кредитования в РФ за последние года связаны с изменениями в экономике в кризисных условиях. Изменения видны на рисунке 5, проанализировав объемы кредитов, выданных населению.

По данным рисунка 5, виден резкий спад объема выданных ссуд в 2015 г. до 10389961 млн руб. Причиной стала девальвация рубля в РФ в 2014 г. что привело к увеличению ключевой ставки Банка России РФ до 17%. С 2017 года объем начинает расти, это связано в первую очередь с снижением ключевой ставки и смягчением кредитных требований. Сокращение срока рассмотрения кредитных заявок облегчило необходимый пакет документов, стали лояльнее в части требований к стажу работы потенциальных заемщиков. Это привело к увеличению ставки на потребительский кредит в коммерческих банках до 30%, что уменьшило спрос на кредит, так как у населения не было возможности погашать ссуду из-за высоких процентов.

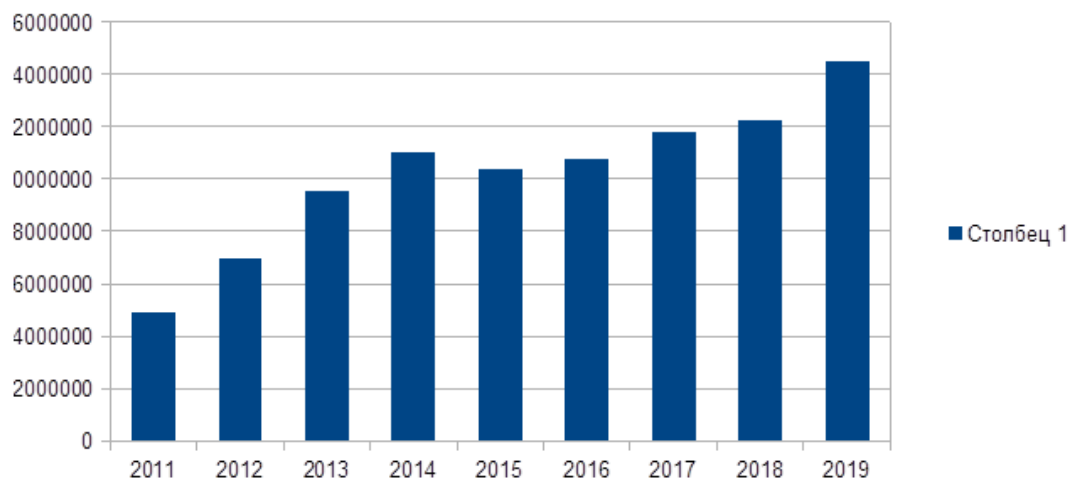


Рисунок 5 – Объем выданных кредитов населению по сведениям Центробанка России в период с 2011 г. по 2019 г.²⁵

В период с 2016 г. по 2018 г. наблюдается замедление роста объемов выданного кредита, а также увеличения уровня экономики, уменьшения ключевой ставки, что приводит к развитию кредитования в стране. После кризиса в 2014 г. экономики России восстанавливалась сложно и медленно, по сравнению с 2008 годом. В первую очередь, это связано с санкциями, которые ввели Европа и США. С 2018 г. по 2019 г. видим рост объема выданных кредитов. Наблюдается прямая взаимосвязь развития кредитования от уровня экономики. Укрепление экономики страны, делает ее устойчивой в кризисных условиях.

Так чтобы восстановить и развивать экономику страны в кризисных условиях нужно уходить от сырьевой экономики. Поиск способов развивать промышленный сектор, сельхоз деятельность, внедрения инновационных технологий, приведет к увеличению потребности на рабочую силу, росту зарплат и оптимизации условий для кредитования.

1. Подкрепление сельского хозяйства:

²⁵ Сведения о размещенных и привлеченных средствах: [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения 09.07.2020)

– увеличение с каждым годом производительности труда в селах и в деревнях до 5%;

– повышение части экспорта сельскохозяйственной продукции с большой долей прибавочной стоимости (20%).

2. Помощь бизнесу и предпринимателям:

– увеличение затрат на образование и развитие цифровой экономики (в несколько раз);

– увеличение нормы инвестирования до 27% (по сопоставлению с 17% в данное время);

– рост числа предпринимателей до 25 млн. человек.

Проанализируем динамику увеличения потребительского кредитования в Российской Федерации за период с 2017 г. по 2019 г. (таблица 5).

Таблица 5 – Объем потребительского кредитования в России за период с 2017 г. по 2019 г. (млн. руб.)²⁶

Год	2017	2018	2019
Объем потребительского кредитования, млн.руб.	11 184 837	12 362 741	14 638 519

По сведениям взятых с официального сайта ЦБ, представленным в таблице 5, можно сделать вывод о том, что мы видим увеличивающуюся динамику потребительского кредитования за период с 2017 г. по 2019 г.

Рост выдачи кредитов влияет на экономику, а именно: стимулирует потребление населением товаров длительного пользования и услуг, и, как следствие, их производство; способствует перераспределению доходов, сокращает издержки обращения, связанные с хранением товаров, увеличивает скорость денежного обращения.

Но в то же время необоснованный рост потребительского спроса населения оказывает отрицательное влияние на стабильность денежного обращения. В этом случае рост ВВП за счет потребительского кредитования

²⁶ Сведения о размещенных и привлеченных средствах: [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения 09.07.2020)

хотя и происходит, но имеет инфляционную основу, что снижает реальный рост экономики страны.

В РФ в последнее время мы видим увеличивающуюся динамику потребительского кредитования. Это связано, в первую очередь, с невозможностью домохозяйств формировать доходы для осуществления самых необходимых расходов, именно тогда человек принимает решение брать кредит, либо это ипотечное кредитование, которое является важнейшей покупкой в жизни и требует мобилизации всех ресурсов в том числе и кредитных. А также с появлением новых кредитных продуктов и дополнением уже существующих, и благодаря упрощенной процедуры оформления кредитов (переход на короткую анкету, sms-подписание документов и др.). Хотя рынок кредитования физических лиц испытывает проблемы, в финансовой неустойчивости и низкой платежеспособности большинства заемщиков.

На вопрос правильно ли поступает ЦБ, манипулируя так с ключевой ставкой, можно ответить да, так как ключевая ставка один из основных инструментов управления инфляцией, а также является показателем состояния экономики в стране. Если низкая ключевая ставка характеризует, как страну с сильной экономикой, но при этом надо помнить, что ключевая ставка должна соответствовать реальному состоянию экономики. Если в стране быстрыми темпами наблюдается рост инфляции, то уменьшение ключевой ставки ещё сильнее ухудшит этот процесс – ведь такими действиями в стране с помощью Центробанка будет увеличиваться количество «лишней» денежной массы, хотя он должен уменьшать, так как это отрицательно влияет на экономику. Если в стране резко увеличивается или уменьшается ключевая ставка, это говорит о то, что начинается финансовый кризис²⁷.

Нормальным изменением ключевой ставки считается шаг: от 0,25%

²⁷ Ключевая ставка ЦБ РФ на сегодня и за период 2013 - 2020 годов: [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://bankirsha.com/klyuchevaya-stavka-banka-rossii-na-tekushchiy-period.html> (дата обращения 09.07.2020)

до 0,5%. Если же она быстро увеличивается, к примеру, от 5% до 17%, это следует, что в стране растёт инфляция, и Центральный банк пытается так с ней бороться.

В настоящее время в России бушует эпидемия коронавируса. Конечно же эпидемия отрицательно повлияла на экономическую ситуацию в стране, но основная причина - это падение цены на нефть, что вызвало падение курса рубля, и рост иностранной валюты.

Данные факторы оказали свое влияние на финансовую сферу российской хозяйственной системы. Последствиями стали:

- девальвация национальной валюты;
- падение цен на акции и ценные бумаги основной части российских компаний;
- небольшое ухудшение ситуации с ликвидностью в банковской системе.

В условиях, которые сложились на данный момент, российские банки могут также столкнуться с такими проблемами, как:

- ухудшение качества активов;
- ухудшение задолженности по кредитам физических лиц из-за уменьшения доходов населения и в реальном, и в номинальном выражении.

Также Центральный банк принял ряд мероприятий для укрепления банковской системы, через снижение доли кредитов населению (предприятиям, организациям) в иностранной валюте, назначение показателя долговой нагрузки, который ограничивает объем рискованного кредитования физических лиц, зависимость величины проблемных кредитов от глубины рецессии, а также наличия (или отсутствия) мер государственной поддержки.

Российские банки уже начали получать государственную поддержку, так Банк России неоднократно проводил аукционы «тонкой настройки», ввел ряд изменений при расчете нормативов и надбавок к нормативам. Для населения Центральный банком была предложена рекомендация о реструктуризации ссудной задолженности граждан, заразившихся

коронавирусом. Целесообразность введения новых мер поддержки населения и банковского сектора будет, по всей видимости, зависеть от глубины рецессии российской экономики». Об этом сообщает "Рамблер". Сбербанк выдал первый кредит на зарплату по государственной программе кредитования для малого и микробизнеса, а также индивидуальных предпринимателей по ставке 0,0% годовых. Об этом говорится в сообщении, поступившем в "Ъ". Программа направлена на поддержку предпринимателей, которые пострадали из-за коронавируса COVID-19.

В программе участвуют все российские банки, заниматься кредитованием должен зарплатный банк предприятия. Чтобы получить поддержку, компания должна вести свою деятельность не менее одного года, напомнили в Сбербанке. Срок кредитования - до 1 октября 2020 года. Сумма выплаты рассчитывается исходя из численности сотрудников, умноженной на минимальный размер оплаты труда (МРОТ) и на шесть (число месяцев – срок кредитования).

Центральный банк предложил банкам и МФО, чтобы они реструктуризовали задолженность клиентов, если они больны коронавирусом (COVID-19).

Также он потребовал, чтобы во время распространения вируса также поддерживали и обычных граждан. Для того, чтобы гарантировать финансовое благополучие населению, а также уменьшить риск ухудшения финансового положения, Центральный банк издал несколько мер.

Всем банкам и кредитным организациям, включая МФО, Банк России предложил реструктуризировать долги, не назначать пени и штрафы по кредитам и займам, если у кредитополучателя болен коронавирусом.

При этом данные кредиты можно не вносить в базу как реструктуризованные, а значит, банкам и микрокредиторам не понадобятся дополнительные резервы для выполнения рекомендаций. Значит на реструктуризацию при заражении коронавирусом имеют подать и самые закредитованные граждане с высоким рейтингом долговой нагрузки.

Также банкам запретили начинать процедуру взыскания квартир до 30 сентября, если у ипотечника, который просрочил возврат кредита, нашли коронавирус. Кроме того, Центробанк обратился к страховым компаниям и настоятельно рекомендовал удовлетворять страховые случаи, если человек предоставит все бумаги, подтверждающие у него коронавирус. Страховщики будут продлевать время добровольных договоров страхования и откажутся от начисления пени и неустоек на период болезни клиентов²⁸.

Таким образом, насатупившая пандемия коронавирусной инфекции в мире оказала существенное влияние на российскую экономику, в частности, на банковский сектор. Значительная часть населения из-за введенных ограничений осталась без источников дохода, в связи с чем правительством были предприняты смягчительные меры. Также Центральным банком оказывается комплексная поддержка коммерческим банкам для преодоления сложившегося кризиса.

²⁸ Проблемы в деятельности центрального банка российской федерации: [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://sci-article.ru/stat.php?i=1490718164> (дата обращения 09.07.2020)

3 Совершенствование денежной политики РФ

3.1 Актуальные риски и проблемы в области денежной политики РФ

Рассматривая проблемы, присущи работе Центрального банка РФ, необходимо отметить, что имеется тесная взаимосвязь данных проблем и проблем в области экономического развития России. В настоящее время экономика России имеет большое количество проблем, возникших как вследствие проведения санкционной политики США и других стран в отношении России, так и из за спада экономики как последствия ограничительных мер из за коронавирусной инфекции. К внутренним проблемам целесообразно отнести структуру экономики Российской Федерации и ограничения ресурсов в государстве²⁹.

Таким образом, имеет место смысл рассмотреть проблемы работы Центрального банка РФ в современных условиях.

К проблемам в денежно-кредитной сфере Российской Федерации целесообразно отнести также постепенную переориентацию банковских учреждений и экономических субъектов Российской Федерации с европейских и американских рынков заимствований и капиталов на азиатские.

Санкционная политика ряда государств против Российской Федерации также окажет негативное воздействие на деятельность банковских учреждений Российской Федерации и на деятельность Центрального банка Российской Федерации. Это будет проявляться в ограничении доступа к внешним европейским и американским рынкам финансовых ресурсов со стороны банковских учреждений Российской Федерации.

²⁹ Проблемы в деятельности центрального банка российской федерации: [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://sci-article.ru/stat.php?i=1490718164> (дата обращения 09.07.2020)

Федерации, а также в снижении объема инвестиционных ресурсов, которые поступают с внешних рынков в Российскую Федерацию.

Оставшиеся заимствования с внешних американских и европейских рынков для банковских учреждений Российской Федерации будут с повышенной процентной ставкой.

Денежно-кредитная политика европейских и американских банков ужесточается на фоне изменения условий развития мировой экономики. А это оказывает негативное влияние и на денежно-кредитную политику Центрального банка Российской Федерации.

Санкционная политика Европейского Союза и США, а также снижение объема экспорта и импорта между Российской Федерацией и другими государствами в санкционном списке повышает уровень инфляции в Российской Федерации. Повышение уровня инфляции в государстве заставляет Центральный банк Российской Федерации проводить серьезную антиинфляционную политику, затрачивая большое количество финансовых ресурсов.

Центральный банк Российской Федерации будет стремиться к сокращению уровня инфляции в Российской Федерации, что позволит повысить уровень экономического развития Российской Федерации. Однако отметим, что сдерживание инфляционных процессов Центральным банком Российской Федерации часто может привести к сдерживанию экономического роста в государстве, если инфляционные процессы носят немонетарный характер.

Изменение экономической ситуации в Российской Федерации привело к тому, что Центральному банку Российской Федерации приходилось проводить денежно-кредитную политику, направленную на снижение процентных ставок по депозитам в банковских учреждениях государства. Это было обусловлено снижением рисков функционирования банковских учреждений в Российской Федерации и снижением рисков потери населением своих сбережений на срочных и сберегательных счетах.

Снижение процентных ставок по депозитам в банковских учреждениях Российской Федерации оказало значительное влияние на изменение структуры денежно-кредитного рынка Российской Федерации. В частности, произошло укрупнение банковских учреждений и уход с рынка более мелких банковских учреждений.

Таким образом, на основе вышеизложенного, можно выделить основные проблемы в деятельности Центрального банка Российской Федерации, обусловленные проводимой им денежно-кредитной политикой, а также состоянием экономики внутри государства и за его пределами:

1. Нестабильный высокий курс национальной валюты, что влияет на все стороны экономической жизни государства, в том числе и на деятельность Центрального банка Российской Федерации, заставляя его проводить валютные интервенции и использовать средства золотовалютных резервов государства;

2. Недостаточность свободных финансовых ресурсов в банковских учреждениях Российской Федерации, связанное с санкционной политикой зарубежных государств, что заставляет Центральный банк Российской Федерации осуществлять рефинансирование банковских учреждений в государстве;

3. Ужесточение используемых Центральным банком Российской Федерации инструментов денежно-кредитной политики, что являлось одной из причин снижения темпов экономического роста в Российской Федерации и роста показателей инфляции в государстве;

4. Отток валютного капитала из Российской Федерации через банковские учреждения государства и с помощью инвестиционных операций, что заставляет Центральный банк Российской Федерации ужесточать проводимую им денежно-кредитную политику;

5. Снижение конкуренции среди банковских учреждений Российской Федерации, что помогает Центральному банку Российской Федерации более эффективно управлять ими, тем не менее, делая ее недостаточно рыночной.

Решение наиболее актуальных задач, стоящих сегодня перед ЦБ РФ, в частности кредитование реального сектора экономики, серьезно затруднено отсутствием системы аккумуляции информации для оценки рисков при предоставлении кредитов. Отсутствие у банков информации о кредитной истории заемщиков сдерживает масштабы кредитования, тормозя тем самым развитие целых секторов экономики.

Следует также отметить необходимость разработки законодательного обеспечения потребительского кредитования как косвенного источника кредитования реального сектора экономики, развивающегося в последнее время наиболее высокими темпами.

3.2 Перспективы совершенствования денежной политики РФ

Продление санкций против Российской Федерации, ответная санкционная политика нашего государства создают определенные тенденции развития банковской системы государства, развития денежного, кредитного, валютного и финансового рынков. Это заставляет и Центральный банк Российской Федерации проводить политику, направленную на компенсацию недостающих «дешевых» финансовых ресурсов у банковских учреждений в Российской Федерации.

Наибольшая эффективность реализации денежно-кредитной политики Центрального Банка проявляется тогда, когда используется вся совокупность экономических инструментов, причем в целесообразной последовательности.

Для создания оптимальных условий развития денежного рынка в России необходимо:

- совершенствование законодательной базы в сфере денежно-кредитной политики;
- уменьшение долларизации российского денежного обращения;
- усиление стимулов инвестиционной активности;
- совершенствование налоговой системы;

- снижение инфляции и проведения политики сдерживания цен;
- внедрение и совершенствование электронного денежного обращения;
- развитие и применение широкого спектра форм безналичного обращения;
- усиление контроля над законностью наличного и безналичного оборота для предотвращения возможных противоправных действий и другие.

Таким образом, улучшение конъюнктуры денежного рынка в России приведет к укреплению национальной денежной единицы и стабилизации денежной системы в целом, что, в свою очередь, окажет положительное влияние на весь комплекс экономических процессов в стране³⁰.

В рамках политики обеспечения оптимальной монетизации – объем денежной массы, оцененный по агрегату М2, в течение не более чем за 5 лет должен быть доведен от 20% в настоящее время до как минимум 50% валового внутреннего продукта. При этом доля наличных денег в обращении (агрегат М0) должна составить не более 10% в широкой денежной массе, оцененной по агрегату М3, против 28,7% в настоящее время. Кроме того, увеличение доли электронных денег и платежей в безналичной форме положительно отразится на состоянии платежно-расчетной системы страны, а также будет способствовать сокращению веса теневой экономики.

В связи с развитием информационных технологий, появлением новых финансовых инструментов в мировой практике и ростом интереса к освоению мирового киберпространства Российской Федерации предстоит решить очень важный вопрос правового регулирования альтернативного денежного обращения .

В настоящее время в России только начинается процесс становления правового регулирования виртуальной валюты, хотя, многие ведущие зарубежные государства уже более 5-6 лет занимаются

³⁰ Крупнов Ю.С. О сущности, функциях и некоторых тенденциях развития центральных банков / Ю.С. Крупнов // Финансы и кредит. – 2019. – №4. – С.120

разработкой законодательной базы в сфере альтернативного денежного обращения.

Исходя из изложенного научный интерес вызывает исторический опыт Российской Федерации, связанный с прецедентами введения альтернативного денежного обращения на территории государства или его части, а также анализ современной ситуации и правового задела в сфере регулирования виртуальной валюты

В настоящий момент весьма актуальными вопросами для российской денежной системы и экономики государства в целом являются законодательное регулирование информационных технологий в финансовой сфере и выработка государственной политики в отношении виртуальной валюты, которая может стать альтернативным денежным обращением на территории страны так же, как и во многих развитых государствах (Япония, США, Германия, Китай, Южная Корея). Поэтому далее рассмотрим становление правового регулирования в данной сфере.

С 2014 г. в средствах массовой информации Российской Федерации часто поднимался вопрос о виртуальной криптовалюте, электронных деньгах и цифровых платформах инвестирования. Пресс-служба Банка России публиковала два пресс-релиза в 2014 и 2017 гг. о росте спроса на виртуальную валюту от участников финансового рынка и констатировала, что органы государственной власти ведут мониторинг информации в данной области и работают в направлении создания нормативно-правового регулирования криптовалютных отношений. Необходимо подчеркнуть, что на сегодняшний день в отечественном законодательстве отсутствует сформировавшаяся законодательная база, связанная с определением правового положения криптовалюты в Российской Федерации, однако за последние два года было предпринято несколько попыток урегулировать виртуальную валюту.

В связи с этим в октябре 2017 г. Президент Российской Федерации В.В. Путин поручил до июля 2018 г. разработать

законопроект федерального закона о цифровой валюте. Первой попыткой в феврале 2018 г. являлся ранее упомянутый законопроект Минфина России «О цифровых финансовых активах», который в марте 2019 г. был внесен на второе чтение в Государственную Думу.

Предполагалось, что данный документ закрепит понятие цифровых финансовых активов и урегулирует отношения, связанные с их использованием на территории государства. При этом принятые изменения в марте 2019 г. в ГК РФ, опередив указанный законопроект, ввели в действие ст. 141.1 «Цифровые права», то есть цифровые права стали новым объектом гражданских прав, предполагающих под собой права, которыми будут наделены участники, использующие специальные информационные системы (например, блокчейн). Далее уже в августе 2019 г. законодательные органы власти приняли новый федеральный закон от 2 августа 2019 г. «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», согласно которому юридические лица получают доступ к цифровым инвестиционным платформам, с помощью которых смогут осуществлять инвестиционную деятельность, находить партнеров, заключать договоры об оказании услуг инвестирования, обмениваться опытом в данной сфере, покупать ценные бумаги и утилитарные цифровые права. Однако закон об определении правового положения цифровых финансовых активов в 2019 г. в Российской Федерации так и не приняли.

Заметим, что в Постановлении Совета Федерации Федерального Собрания РФ от 25 ноября 2019 г. № 550-СФ «О деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России) по развитию финансового рынка и внедрению современных финансовых технологий» было рекомендовано Банку России развивать и совершенствовать условия для формирования цифровой инфраструктуры и рынка финансовых услуг для граждан и юридических лиц, а Государственной Думе «ускорить

рассмотрение законопроекта «О цифровых финансовых активах» с учетом необходимости сохранения подхода, согласно которому запрещено использование криптовалюты («цифровой валюты») в качестве средства платежа и обмена». Опираясь на данный правовой документ, можно сделать вывод, что в Российской Федерации преобладает негативное мнение по поводу легализации виртуальной валюты на территории государства.

Органы власти пытаются узаконить процедуру обращения виртуальной валюты и усовершенствовать цифровые системы платежа, не наделяя при этом криптовалюту статусом законного средства платежа.

Интересным фактом при этом является то, что 8 января 2020 г. в средствах массовой информации появилось заявление от представителей «Росэнергоатома»(дочерней компании Государственной корпорации «Росатом») о создании в Калининграде майнинговой фермы: «Как центры обработки данных, так и майнеры являются крупными потребителями энергии со стабильным спросом. Для нас это способ диверсификации». Безусловно, в рамках извлечения прибыли такая идея является весьма обоснованной и выгодной для Российской Федерации, поскольку «Росэнергоатом» предполагает продавать свои услуги иностранным партнерам, принося колоссальный доход государству. При этом ранее, 2 февраля 2018 г., Минфин России озвучил идею о создании офшорной зоны в Калининграде для проведения организованных торгов с криптовалютой, вызвавшую разногласия с Банком России. Калининградский регион может стать центром для тестирования и развития инновационных технологий в области криптовалюты, блокчейна, биометрии, создания виртуальной реальности и квантовых разработок, которые на сегодняшний день запрещены в отечественном законодательстве. Заметим, что вопрос освоения новых технологий вызывает массу противоречий и опасений в органах государственной власти, хотя внедрение и развитие современных информационных технологий

открывает огромные перспективы для отечественного производства и финансового рынка страны, в чем сходятся мнения органов власти.

Несмотря на противоречивое отношение к виртуальным криптовалютам со стороны государственных органов власти, 4 июня 2019 г. президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам был утвержден «Паспорт национального проекта «Национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации», определивший шесть направлений развития цифровой экономики в государстве: нормативное регулирование цифровой среды, информационная инфраструктура, кадры для цифровой экономики, информационная безопасность, цифровые технологии, цифровое государственное управление. Под каждое из шести направлений составлены и разработаны федеральные государственные программы, которые в установленные сроки должны создать на территории страны безопасную, развитую и высокотехнологичную цифровую среду для повышения эффективности национального финансово-экономического сектора Российской Федерации. Одной из важных задач в данной программе цифровизации является «обеспечение правовых условий внедрения и использования инновационных технологий на финансовом рынке», то есть определение правового статуса и порядка оборота цифровых финансовых активов. Представляется, что данный документ является основополагающим государственным актом, на основании которого будет происходить становление нормативно-правовой базы по внедрению финансовых информационных технологий в хозяйственный оборот на территории Российской Федерации.

В начале 2020 г. всемирная пандемия коронавируса заставила государства всего мира обратить внимание на развитие электронного денежного обращения, распространение виртуальной валюты и на проблемы информационной безопасности, связанные с осуществлением таких финансовых операций.

Представляется, что данный факт стал толчком к тому, что спустя почти полтора года с момента внесения законопроекта «О цифровых финансовых активах» на второе чтение в Государственную Думу в Российской Федерации был принят в третьем чтении (от 22 июля 2020 г.) новый федеральный закон от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон о цифровых финансовых активах), который вступил в силу с 1 января 2021 г. и стал осуществлять регулирование цифровых финансовых активов на территории государства.

Данный нормативно-правовой акт закрепил в отечественном законодательстве понятия «цифровые финансовые активы» и «цифровая валюта». Отметим, что документ преимущественно направлен на правовое регулирование именно цифровых финансовых активов, а не цифровой валюты, скорее всего более детальное закрепление ее правового положения будет в другом законодательном акте.

Однако федеральный закон легализует использование цифровых финансовых активов в Российской Федерации хоть и в ограниченном виде. При этом новый закон осуществляет правовое регулирование оборота цифровой валюты; выпуска, учета, обращения цифровых финансовых активов; деятельности оператора информационной системы, где происходит выпуск и обмен цифровых финансовых активов. В документе также закреплена возможность распоряжаться или использовать цифровую валюту как средство накопления и инвестирования, которое не является денежной единицей и которым нельзя расплачиваться за товары, работы и услуги; а в рамках некоторых законов цифровая валюта признается имуществом, на которое можно наложить взыскание. Следует иметь в виду, что в законе не закреплены понятия «криптовалюта», «майнинг», «токен», не предусмотрены положения об уголовной или

административной ответственности, не определен режим налогообложения.

13 октября 2020 г. на официальном сайте Банка России был размещен Доклад для общественных консультаций «Цифровой рубль» (далее – Доклад о цифровом рубле), основной целью которого является изучение и обобщение общественного и научного мнения по вопросу: «о целесообразности выпуска в России цифровой валюты центрального банка как дополнительной формы денег, способной ответить на стоящие перед финансовым рынком вызовы».

Согласно данному документу, Банк России будет являться эмитентом цифровой валюты – цифрового рубля, который станет дополнительной формой денег к уже существующим наличным и безналичным рублям и будет наделен всеми признаками полноценных денежных знаков. Представляется, что цифровой рубль, возможно, будет использовать в онлайн и офлайн режиме на всей территории государства. Цифровые рубли будут зачисляться на виртуальные кошельки своих владельцев в информационной платформе Банка России, которая будет установлена на мобильных или иных устройствах. Три формы российских рублей: наличная, безналичная и цифровая будут взаимосвязаны между собой, и владельцы денежных средств смогут беспрепятственно осуществлять перевод денег из одной формы в другую. При этом цифровые рубли Банка России будут наделены всеми признаками полноценных денежных знаков, то есть каждый цифровой рубль будет иметь свой собственный цифровой код, иметь стабильную ценность и меру стоимости, как наличные или безналичные рубли, являться полноценным средством обращения, платежа и расчета, а также иметь возможность накапливаться беспроцентно на специальном электронном кошельке своего владельца.

Исходя из изложенного, следует отметить, что Российская Федерация стоит на пути формирования отечественного законодательства в области цифровых финансовых активов, а также нуждается в скорейшем

закреплении норм правового регулирования в сфере виртуальной криптовалюты и системы криптографического кодирования на законодательном уровне. В России очень часто новые изобретения получали негативную оценку, хотя дальнейшее их внедрение обычно заканчивалось успехом и новыми перспективами развития и прибыли для государства. Как справедливо отмечает А.С.Кондукторов «простое изменение физических свойств денежной единицы само по себе не будет означать ликвидацию существующей денежной системы», то есть введение в хозяйственный оборот цифрового рубля или государственное разрешение использования криптовалют в рамках развития национальной платежной и денежной системы не станет переходом к абсолютно новой виртуальной, цифровой или криптовалютной модели денежной системы. В свою очередь, определение места криптовалюты в правовой среде окажет огромное влияние на рынок финансовых и банковских услуг. Однако первоначально необходимо разработать государственную концепцию реализации криптовалютного регулирования в стране, которая затронет налоговое, бюджетное, финансовое, банковское, гражданское, административное и уголовное законодательство.

Подводя итог, следует отметить, что в России на протяжении всей истории были прецеденты альтернативного денежного обращения в виде денежных суррогатов. Касаясь правового регулирования криптовалюты в отечественном законодательстве, подчеркнем, что Российская Федерация находится на начальном этапе становления государственной политики в отношении виртуальной валюты и принадлежит к странам второй группы из предлагаемой ранее классификации, то есть к государствам, начинающим развивать государственное регулирование в данной сфере. В настоящий момент в Российской Федерации только начинает формироваться официальная позиция в отношении виртуальных валют в целом, а принятый Закон о цифровых финансовых активах, является подтверждением данной точки

зрения. Отметим, что данное направление цифрового развития вызывает интерес и со стороны органов государственной власти, и со стороны физических и юридических лиц.

4 Корпоративная социальная ответственность

4.1 Анализ факторов внутренней социальной ответственности АО «Газпромбанк»

4.1.1 Принципы корпоративной культуры

В АО Газпромбанк утвержден Кодекс корпоративной культуры, который устанавливает подходы и принципы работы организации и правила поведения сотрудников, разработанные на основании морально-этических и корпоративных ценностей, а также профессиональных стандартов. Кодекс является обязательным для всех сотрудников Банка вне зависимости от занимаемой должности.

Основными этическими принципами, отраженными в Кодексе, являются: соблюдение законов и норм, социальная ответственность, добросовестное ведение дел, ответственное кредитование, финансовая грамотность.

Так, в АО Газпромбанк реализуются несколько направлений деятельности, повышающей прибыль банка и его имидж: деловая этика, взаимодействие с местным сообществом, охрана труда, соблюдение прав человека, маркетинговые коммуникации, управление качеством, благотворительная деятельность, социальное партнерство с местными органами власти.

В частности, в настоящее время руководство АО Газпромбанк старается регулярно осуществлять оценку текущей ситуации в области корпоративного климата и организации внутренних процессов управления, взаимодействия и информационного обмена, систем обучения и развития, мотивации и оплаты труда. Такая оценка осуществляется на основе опроса сотрудников банка.

У клиентов объявленные ценности банка должны создать правильное представление о направлении совершенствования предоставляемого им сервиса. Ценностями банка были провозглашены: люди, надежность, развитие, эффективность, открытость и энергия.

Надежность подразумевает выполнение обещаний, взаимное доверие внутри коллектива и клиентов, основанное на репутации банка.

Развитие – это то, что гарантируется сотрудникам. В частности, это возможности карьерного и профессионального роста. Для клиентов развитие – это постоянное улучшение банковских продуктов и качества обслуживания.

Эффективность – это внедрение культуры достижения результатов. В частности, это означает, что управление в банке ведется в соответствии с заявленными целями и задачами.

Открытость – отсутствие подводных камней и двойных стандартов, доброжелательность друг к другу и клиентам.

Энергия – позитивная сила, которую генерирует команда единомышленников, источник новых идей. Для клиентов – это оптимизм, вера в будущее.

На сегодняшний день все мероприятия банка по возможности реализуются через эту призму ценностей: люди, развитие, надежность, эффективность, открытость, энергия.

4.1.2 Системы организации труда и его безопасности

Банк обеспечивает права каждого работника на справедливые условия труда, прозрачность и открытость в управлении персоналом, постоянно совершенствует методы управления, обеспечивая работникам благоприятные условия труда. Банк стремится создавать условия, позволяющие каждому работнику развивать и применять свои творческие способности, повышать уровень профессиональной подготовки. Развитие кадрового потенциала Банк

рассматривает как одну из основ своего долговременного, устойчивого развития. Банк создает все необходимые условия для обеспечения социального благополучия работников.

Банк обеспечивает безопасность условий труда на основе соблюдения действующего законодательства и технических стандартов. Каждый из работников банка несет ответственность за соблюдение условий безопасности и технических стандартов.

В Банке существует особая корпоративная культура открытости и доверия, которая направлена на создание у каждого работника чувства сопричастности к выполнению миссии Банка, стратегических задач, стоящих перед Банком. Банк обеспечивает в организации работы по обслуживанию клиентов разумный баланс распределения полномочий при принятии решений, а также коллективной и индивидуальной ответственности за принятые решения. При четком выполнении требований внутренних документов работники Банка должны взаимодействовать и оказывать помощь другим работникам внутри подразделений и между подразделениями. Более опытные работники Банка должны оказывать помощь менее опытным для поддержания высокого качества обслуживания клиентов.

4.1.3 Развитие человеческих ресурсов

Важным направлением развития корпоративной культуры АО Газпромбанк является разработка системы оценки компетенций сотрудников. Система оценки персонала включает три составляющих: руководство банка, руководители подразделений, сотрудники.

Целями высшего менеджмента банка в разработке системы оценки персонала являются:

- повышение эффективности бизнеса через повышение эффективности каждого сотрудника

- дифференциация сотрудников с целью формирования подхода к поощрению

- мотивации и развитию сотрудников в зависимости от их вклада

- повышение стандартов работы в целом.

Целями руководителей подразделений банка в оценки персонала являются:

- повышение эффективности подразделения через повышение эффективности каждого сотрудника

- развитие через обратную связь от подчиненного

- определение кадрового актива на управленческие и экспертные позиции в своем подразделении.

Цели сотрудников в реализации системы оценки их деятельности заключаются в следующем:

- подведение итогов работы за год

- постановка целей на следующий год и понимание ожиданий от сотрудника в будущем периоде

- оценка своих компетенций и результата и формирование плана развития

- развитие через обратную связь от руководителя

- определение и согласование с руководителем своих карьерных целей.

По мнению менеджеров банка, данная система оценки компетенций сотрудников позволяет объективно оценивать эффективность и успешность сотрудника на конкретной позиции (рядовой сотрудник, руководитель подразделения и т. п.).

Большое внимание банк уделяет привлечению на работу молодых талантливых специалистов. Студенты финансово-экономических вузов Москвы, Санкт-Петербурга и других городов проходят стажировку в головном офисе и филиалах банка, получают именные банковские

стипендии. При этом выпускники, успешно завершившие теоретический курс и хорошо зарекомендовавшие себя в ходе стажировки, приглашаются на работу в банк.

В частности, базовая кафедра АО Газпромбанка в МГИМО существует уже 8 лет и за это время выпустила пять потоков магистров, большинство из которых стали работниками банка.

Уже второй год в банке работает стажерская школа по фронтенд-разработке для внешних слушателей. Разработанная совместно с ведущим вендером программа обучения позволяет не только наладить тесное взаимодействие с ключевыми техническими и экономическими вузами страны, но и осуществить подготовку внешнего кадрового резерва для реализации крупных ИТ-проектов в рамках Стратегии технологической трансформации.

Среди основных целей, которые ставит перед собой Газпромбанк в этом направлении – поддержка образовательных инициатив, профессионального сообщества, талантливых молодых людей и развитие человеческого капитала.

Одно из исторически важных направлений – активное взаимодействие с вузами. По итогам 2020 года банк оказал поддержку 88 именованным стипендиатам из числа лучших студентов финансово-экономических вузов Москвы, Санкт-Петербурга и других городов России.

Газпромбанк выступает партнером Российского Союза Молодежи и поддерживает победителей Программы «Российская студенческая весна», а также ежегодной Премии «Студент года».

4.2 Анализ факторов внешней социальной ответственности АО «Газпромбанк»

Рассмотрим основные факторы внешней социальной ответственности АО «Газпромбанк»:

1. Содействие охране окружающей среды. Банк постоянно принимает участие в проектах по охране окружающей среды, в частности, 3 июня 2021 года Газпромбанк и Всероссийское общество охраны природы (ВООП) подписали соглашение о сотрудничестве в целях: повышения уровня экологической культуры, воспитания бережного отношения к природе, водным и лесным ресурсам, улучшения состояния окружающей среды.

Соглашение предполагает реализацию ряда совместных проектов в социальной и экологической сферах, в том числе с целью разработки необходимых инструментов, которые позволят гармонизировать усилия с клиентами банками, разделяющими принципы устойчивого развития. Одним из первых подобных проектов станет возможность для клиентов Газпромбанка перечислять свой кэшбэк в адрес природоохранной организации.

АО Газпромбанк реализует целый ряд проектов в области финансирования альтернативной энергетики, переработки отходов и перехода на технологии, нацеленные на снижение углеродного следа и негативного воздействия на климат.

Данное объединение усилий банка и Всероссийского общества охраны природы позволит привлечь внимание общественности к проблемам охраны окружающей среды, реализовать проекты в экономической и социальной сферах, направленные на формирование у жителей России бережливого отношения к уникальной природе и биоразнообразию.

2. Спонсорство и корпоративная благотворительность. Ежегодно АО Газпромбанк реализует более 300 благотворительных и спонсорских проектов, направленных на поддержку малообеспеченных групп населения, учреждений культуры, науки, искусства и просвещения, общественных организаций, спортивных команд и клубов, научно-практических форумов и конференций.

Значимое место в социальной программе АО Газпромбанк занимает помощь малообеспеченным слоям населения – ветеранским организациям,

детским домам, школам-интернатам. Одна из важнейших задач в этом направлении - поддержка детей-сирот. На протяжении многих лет банк является одним из доноров Межрегиональной благотворительной общественной организации «Детские деревни – SOS». Это уникальная альтернатива детским домам. Модель, максимально приближенная к домашней, где дети живут, как в обычной семье. На данный момент в России шесть деревень-SOS: в Томилино, Лаврово, Пушкине, Кандалакше, Вологде и Пскове. Кроме этого работают шесть Домов молодежи (2 в Санкт-Петербурге, 2 в Орле, 1 в Люберцах и 1 в Мурманске). В общей сложности в Детских деревнях-SOS живут более 400 детей. Банк принимает участие в строительстве семейных домов для проживания детей и ежегодно оказывает финансовую помощь.

АО Газпромбанк регулярно выделяет средства на оказание адресной благотворительной помощи тяжелобольным детям и целым медицинским учреждениям, закупает медикаменты и специальное оборудование, а также машины скорой помощи.

С 2009 года проводится традиционная предновогодняя благотворительная акция «Я верю в Деда Мороза» в пользу детей-сирот. Каждый ребенок – воспитанник детского учреждения, находящегося под опекой Банка, может поделиться своим заветным желанием. Конверты с детскими письмами появляются на елках, установленных на нескольких площадках банка. Чтобы присоединиться к «команде Деда Мороза» достаточно снять конверт и исполнить мечту ребенка. Как показала многолетняя практика, коллеги не боятся братья за самые непростые в исполнении просьбы ребят, требующие недюжинных поисковых способностей и времени для доставки. За время проведения акции сотрудники Газпромбанка оказали неоценимую помощь не только в приобретении новогодних подарков, но и в покупке специализированного медицинского оборудования, мебели для малышей, спортивного инвентаря.

3. Ответственность перед потребителями товаров и услуг. АО Газпромбанк всегда и везде стремится получить от клиента обратную связь и внимательно относится к каждому отзыву о своей работе – это помогает повышать качество продуктов и услуг и сохранять лояльность клиентов.

Работая с обращениями, банк незамедлительно принимает меры для быстрого разрешения возникших затруднений и предотвращает появление аналогичных ситуаций в будущем. В банке очень ценят и внимательно относятся к отзывам о работе, так как это повышает качество продуктов и услуг и сохраняет преданность клиентов. В работе с информацией банк, прежде всего, заботится о ее сохранности.

Банк проводит регулярную оценку качества обслуживания физических лиц в отделениях методом «Тайный покупатель». В рамках данного проекта проверяется уровень профессионализма сотрудников, соблюдение стандартов работы и определяются зоны для улучшения обслуживания. Согласно результатам, полученным за последние 2 года средняя оценка обслуживания в офисах банка выросла на 12%. Результат достигнут за счет улучшения показателей работы с очередью, презентации продуктов, работы с возражениями клиентов и продажи. В 2021 году Газпромбанк стал победителем CX World Awards в направлении «Клиентоцентричная корпоративная культура». Награда вручается организациям, которые реализовали инициативу, стимулирующую культурные изменения для достижения превосходного клиентского опыта.

4.3 Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности АО «Газпромбанк»

4.3.1 Анализ правовых норм трудового законодательства

Основным актом трудового законодательства является Трудовой кодекс РФ – сводный федеральный закон, действующий на всей территории

РФ. АО Газпромбанк строит отношения с работниками на основе законности, на принципах долгосрочного сотрудничества, неукоснительного исполнения взаимных обязательств, взаимного уважения и доверия. Банк не допускает по отношению к работникам каких-либо проявлений дискриминации по политическим, религиозным, национальным, гендерным и иным подобным мотивам при приеме на работу, оплате труда, продвижении по службе.

АО Газпромбанк обеспечивает права каждого работника на своевременную и в полном объеме выплату справедливой заработной платы, обеспечивающей достойное существование работника для него самого и его семьи, и не ниже установленного федеральным законом минимального размера оплаты труда.

Банк и работник обязаны соблюдать условия заключенного договора, включая право банка требовать от работников исполнения ими трудовых обязанностей и бережного отношения к имуществу банка и право работников требовать от банка соблюдения его обязанностей по отношению к работникам, трудового законодательства и иных актов, содержащих нормы трудового права.

В целях обеспечения прав и свобод человека и гражданина банк обеспечивает соблюдение требований законодательства при обработке персональных данных работника.

Работники хранят служебную информацию в полном соответствии с положениями законодательства Российской Федерации, внутренних документов АО Газпромбанк, не разглашают и иным образом не распространяют служебную информацию о банке, дочерних организациях, не подлежащую раскрытию, а также не используют служебную информацию в личных целях или интересах своих аффилированных лиц, за исключением случаев, когда раскрытие такой информации прямо разрешено или обязательно в силу требований применимого законодательства.

4.3.2 Анализ специальных правовых и нормативных законодательных актов

Банковская система функционирует на базе законов и соответствующих подзаконных актов. Главное место среди них занимает Конституция Российской Федерации. Статьей 75 установлен особый конституционно-правовой статус Центрального банка Российской Федерации, определено его исключительное право на осуществление денежной эмиссии и в качестве основной функции – защита и обеспечение устойчивости рубля.

Именно Конституция закрепляет те основы общественных отношений в сфере экономики, которые реализуются в деятельности банковской системы. Именно Конституция определяет экономические права личности, которые помогает реализовать эффективно функционирующая банковская система.

Ключевое значение в системе законодательных актов о банковской деятельности имеют следующие два закона: Федеральный закон 2002 г. «О Центральном банке Российской Федерации» и Федеральный закон 1990 г. «О банках и банковской деятельности».

Законом 2002 г. определяются статус, цели деятельности, функции и полномочия Банка России. В законе обозначены нормативы, регулирующие деятельность коммерческих банков, порядок лицензирования и надзора за работой кредитных институтов. Банк России выполняет значительные по объему функции, которые позволяют обоснованно говорить об абсолютной власти Банка России в отношении кредитно-финансовой системы страны.

Деятельность коммерческих банков с 1990 г. стала регулироваться Федеральным законом «О банках и банковской деятельности». Закон определяет взаимоотношения банка с его клиентами на основе анализа их кредитоспособности, ликвидности кредитных институтов, обеспеченности

ссуд. Фактически, именно этот документ является основой для перспективного и динамичного развития банковской системы России.

Банковская нормативная база достаточно обширная. Одни вопросы урегулированы детально (например, кредитование), другие только поверхностно (например, дистанционное банковское обслуживание).

4.3.3 Анализ внутренних нормативных документов

Внутренние документы АО Газпромбанк - документы, разрабатываемые и принимаемые органами управления банка в соответствии с их компетенцией, определенной законодательством Российской Федерации и Уставом банка, акты, устанавливающие нормы (правила) общего характера, предназначенные для регулирования управленческой, финансовой, коммерческой, производственно-хозяйственной, кадровой и иной функциональной деятельности внутри банка.

Заинтересованные в раскрытии информации стороны:

- акционеры банка и их представители;
- клиенты банка;
- органы государственной власти и управления;
- контрагенты банка;
- организации, выполняющие функции регуляторов соответствующих рынков;
- члены органов управления и контроля банка;
- другие участники рынка ценных бумаг;
- сотрудники банка.

К внутренним документам АО Газпромбанк относятся регламенты, положения, инструкции, правила, процедуры, порядки, методики и другие документы. В связи с изменением законодательной и нормативной базы, технологии совершения банковских операций, организационной структуры и других условий деятельности банка, постоянно проводится работа по их

усовершенствованию, поддержанию актуальности, путем своевременного и полного внесения изменений.

Отдельные структуры, процессы и практика корпоративного управления регулируются уставом и внутренними документами Банка:

- Об основных органах управления:
- Об общем собрании акционеров Банка,
- О Совете директоров Банка,
- О Правлении Банка,
- О Председателе Правления Банка;
- О Ревизионной комиссии Банка;
- О политиках Банка:
- Об информационной политике Банка;
- О дивидендной политике Банка;
- О персонале Банка.
- Кодекс корпоративной этики Банка

Вышеперечисленные внутренние документы АО Газпромбанк разработаны в соответствии с положениями действующего законодательства, а также с учетом признанных в международной практике принципов корпоративного управления.

Заключение

Сделаем основные выводы по проделанной работе. В процессе исследования были решены все поставленные в начале работы задачи:

Исследованы подходы к определению денежной системы. Рассмотрены базовые элементы денежной системы и принципы ее организации. Существует основная группа элементов денежной системы, среди которых: денежная единица, наименование денежной единицы, перечень денежных знаков, порядок их количественного измерения, эмиссии и изъятия. Данные элементы являются базовыми и подлежат законодательному закреплению. Проанализированы традиционные институты денежной системы. К институциональным элементам денежной системы в первую очередь следует отнести центральный банк, эмитирующий наличные деньги в оборот, осуществляющий денежно-кредитное регулирование, надзор за иными элементами денежной системы, их формирование, а также кредитные организации.

Банк России является, во-первых, эмиссионным банком, во-вторых, организацией, осуществляющий банковский надзор, а в-третьих, кредитной организацией, клиентами которой выступают другие банки, государственные структуры и международные финансовые организации.

Банк России является органом банковского регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций. Главной работой в данном направлении является выдача лицензий и оздоровление финансового рынка. Отмечается тенденция, когда более мелкие банки обладают меньшим числом вкладов, позволяют себе нарушать законодательство, что в целом подрывает доверие ко всей финансовой системе. Оставляя в банковском секторе только высокорентабельные банки, соблюдающие требования законодательства, финансовая система приобретает больший уровень управляемости. За минувшие 5 лет рынок сократился на 381 представителя – на 48,7%. Подавляющее большинство случаев – отозванные лицензии.

Важной задачей ЦБ является регулирование денежной массы, которое заключается в оптимизации количества денег в обращении, вытеснении денежных суррогатов, снижении темпов инфляции. На 1 января 2020 года денежная масса в России впервые в истории превысила отметку 50 триллионов рублей и составила 51 680 млрд. руб. По состоянию на 01 июля 2020 денежная масса составляет 54 392,6 млрд. руб. Основные причины роста объема денежной массы заключаются в резком оттоке вкладов населения из банков с началом пандемии, также отметим, что режим ограничений повлиял на уход бизнеса в тень, переход на расчеты наличными – по крайней мере с клиентами-физлицами. Рост денежной массы может приводить к инфляции, а ее снижение – к замедлению роста экономики. Поэтому Центральный банк должен тщательно следить за данным показателем, своевременно применяя средства регулирования данного показателя.

В работе был рассчитан показатель банковского мультипликатора на протяжении восьми месяцев 2020 года, который показал его снижение, главным фактором которого является рост денежной массы.

Таким образом, регулирование денежной массы Центральным банком РФ направлено в настоящих условиях введения ограничений из за пандемии на предотвращение спада производства, увеличение безработицы.

В 2020 году также используется бюджетное правило – это экономическая политика, определяющая предельную величину государственных расходов в зависимости от цены на нефть. Достаточно жесткое бюджетное правило сделало возможным активную фискальную реакцию на кризис благодаря накопленным в Фонде национального благосостояния России (ФНБ) средствам и небольшому объему бюджетных заимствований. В 2020 году кризисная ситуация привела к расходованию средств, аккумулированных в фонде национального благосостояния. В июле 2020 г. средства ФНБ были размещены в ценные бумаги, связанные с реализацией инфраструктурных проектов РФ. Прогнозируется, что

коронавирус и ситуация на мировых рынках приведут к существенному снижению Фонда национального благосостояния – к концу 2020 года в ФНБ останется около 7 трлн. рублей от первоначальных 12 трлн. руб.

Таким образом, наступившая пандемия коронавирусной инфекции в мире оказала существенное влияние на российскую экономику, в частности, на банковский сектор. Значительная часть населения из-за введенных ограничений осталась без источников дохода, в связи с чем правительством были предприняты смягчительные меры. Также Центральным банком оказывается комплексная поддержка коммерческим банкам для преодоления сложившегося кризиса.

В качестве рекомендаций отметим, что Центральному банку РФ необходимо продолжать движение к режиму свободно плавающего валютного курса, последовательно ослабляя жесткость привязки рубля к бивалютной корзине и допуская большую волатильность ее стоимости. Режим свободно плавающего валютного курса необходим для введения таргетирования инфляции в полном объеме. При этом одновременно с сокращением участия Банка России в курсообразовании потребуются реализация комплекса мер по превращению процентной ставки Банка России в главный инструмент денежно-кредитной политики, влияющий на инфляционные ожидания экономических агентов информирующий монетарные условия функционирования экономики.

Список использованных источников

1. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки : Учебник для вузов / Н.Г. Антонов. – М.: ЮНИТИ, 2019. – 342 с.
2. Афанасьев М. В. Бюджетная реформа в России: первые итоги и возможные перспективы / М. В. Афанасьев, И. К. Кривоногов // Вопросы экономики. – 2018. – №11. – С. 257.
3. Банковское дело / Под. ред. О.И. Лаврушина – М.: Финансы и статистика, 2018. – 576 с.
4. Березина М.П. Рефинансирование, как инструмент денежно-кредитного регулирования / М.П. Березина // БДМ. Банки и деловой мир. – 2019. – №144. – С.101-110
5. Бурлачков В.В. Денежное предложение: теория и организация / В.В. Бурлачков // Вопросы экономики. – 2018. – №4. – С. 350.
6. Бурдина Е.В., Ковалёв В.Л., Криштопенко О.С. Статистический анализ состояния и тенденций развития банковской системы / Е.В. Бурдина// Вопросы статистики. – 2017. – №6. – С. 81-83
7. Галицкая С.В. Деньги. Кредит. Финансы / С.В.Галицкая. – М.: Эксмо, 2017. – 101 с.
8. Гейвандов Я.А. Центральный банк Российской Федерации: юридический статус, организация, функции, полномочия./ Я.А. Гейвандов. – М.: Моск. независимый ин-т права, 2019. – 341 с.
9. Инструкция Банка России от 30.05.2014 г. № 153-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам), депозитных счетов» / СПС КонсультантПлюс
10. Инструкция Банка России от 25.08.2003 г. № 105-И «О порядке проведения проверок кредитных организаций (их филиалов) уполномоченными представителями Центрального банка Российской Федерации» / СПС КонсультантПлюс

11. Лаврушин О.И. Деньги. Кредит. Банки / О.И. Лаврушин. – М.: «Финансы и статистика», 2016. – 231 с.
12. Махненко С.И. Экономика России на современном этапе / С.И. Махненко, А.Н. Сыпченко // Экспериментальные и теоретические исследования в современной науке: сб. ст. по матер. VII междунар. науч.-практ. конф. Новосибирск: СибАК. – 2017. – №7(7). – С. 138-142.
13. Мирошник С. В. Финансовая система России и мегарегулятор: осмысление новой финансово-правовой реальности / С. В. Мирошник // Банковское право. – 2015. – № 3. – С. 43.
14. Министерство финансов РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://minfin.ru/ru/> (дата обращения 15.03.2021)
15. Министерство экономического развития РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.economy.gov.ru/> (дата обращения 15.03.2021)
16. Нефтяная сделка России и ОПЕК развалилась. Почему Москва отказалась от нового сокращения добычи. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/economics/06/03/2020/5e621c139a7947397c940a99> (дата обращения 28.03.2021)
17. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 15.03.2021)
18. Печникова А.В., Маркова О.М., Стародубцева Е.Б. Банковские операции: учебник / Под ред. А.В.Печниковой. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 291 с.
19. Побирченко В.В., Шутаева Е.А. Экономика России: учебно-методическое пособие / В.В. Побирченко, Е.А. Шутаева. Изд. 2, перераб. – Симферополь: ИТ «АРИАЛ», 2019. – 94 с.
20. Положение Банка России от 29 июня 2012 г. N 384-П «О платежной системе Банка России» / СПС КонсультантПлюс

21. Положение Банка России от 19.06.2012 г. № 383-П «Положение о правилах осуществления перевода денежных средств». / СПС КонсультантПлюс
22. Положение Банка России от 24.04.2008 г. № 318-П «О порядке ведения кассовых операций и правила хранения, перевозки и инкассации банкнот и монет Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации» / СПС КонсультантПлюс
23. Положение Банка России от 16.12.2003 г. № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» / СПС КонсультантПлюс
24. Положение Банка России от 01.04.2003 г. № 222-П «О порядке осуществления безналичных расчётов физическими лицами в Российской Федерации». / СПС КонсультантПлюс
25. Турсина Е.А. Безналичные расчеты / Е.А.Турсина. – М.: Эксмо-Пресс, 2016. – 208 с.
26. Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://gks.ru> (дата обращения 15.03.2021)
27. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» / СПС КонсультантПлюс
28. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» / СПС КонсультантПлюс
29. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» с изменениями и дополнениями. / СПС КонсультантПлюс
30. Федеральный закон от 03.02.1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности» / СПС КонсультантПлюс
31. Что будет с рублем и экономикой России в условиях коронавируса. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

<https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2020/03/19/825698-cto-budet>
(дата обращения 28.03.2021)