

удк . -71

Дедова И.Н. Банковские системы развитых стран : Учебное пособие. -М: МИИТ, 2014. - £& с.

В учебном пособии рассмотрены структура и принципы построения банковских систем ведущих стран. Показаны тенденции их развития.

Раскрыты функции национальных банков как первого уровня банковской системы, правовые, и экономические основы их деятельности.

Описаны как общие вопросы развития кредитно-банковской системы, так и особенности отдельных стран.

Рецензенты:

Маленко О.Н., Старший вице-президент ОАО «Транскредитбанк»

Павлюкова Л.Ф., к.э.н., доцент, зав. кафедрой «Политэкономика» МИИТа.

Настоящее пособие предназначено для студентов специальности «Финансы и кредит», бакалавров по направлению «Экономика» и других экономических специальностей.

© Московский государственный университет путей сообщения (МИИТ), 2014

Банковская система США

1. Федеральная Резервная Система

Структура банковской системы США формировалась под воздействием многих факторов, среди которых следует особо отметить экономические кризисы, деятельность государственных и штатных органов власти. В 1784 г. были организованы "Банк Нью-Йорка" и "Банк Массачусетса". Эти банки функционируют по сей день. Конгресс предоставил 20 - летние права на банковскую деятельность "Банку Соединённых Штатов". В 1791 г. А. Гамильтон, первый министр финансов США, содействовал созданию банка, что вызывало вопросы о распределении компетенции федеральных властей и властей штата. Защитники банка указывали на необходимость этого института и заявляли, что функцией банка является регулирование выпуска денег в обращение, т.е. защита экономики от инфляции. Поскольку "Банк Соединенных Штатов" был хранителем фондов федерального правительства, он мог предъявлять банкноты банку-эмитенту для размена на золото и серебро. Выполняя эту функцию, банк выступал в роли центрального банка, регулирующего количество денег в обращении, что не отвечало интересам лиц, поддерживающих инфляционную политику.

Первый "Банк Соединенных Штатов" успешно расширял свою деятельность до момента окончания срока действия его прав на банковскую деятельность в 1811 г. С прекращением его деятельности резко возросла численность банков штатов и масса выпускаемых ими банкнот. Сложившееся положение и экономическое воздействие войны 1812 г. стали причиной возрождения национального банка. Второй "Банк Соединенных штатов" стал функционировать с 1816 г. он

выполнял те же функции, что и первый, но управление им уже не устраивало федеральные власти и в 1832 г. президент Джексон наложил вето на законопроект продления полномочий банку по истечении 20 лет его деятельности. Оппозиция банку была настолько велика, что власти штата Мэриленд установили налог на операции отделения банка, вынудив его прекратить свою деятельность. Но суд признал налог незаконным, что позволило расширить вмешательство федерального правительства в область кредитно-денежных отношений.

Крайне неудовлетворительное состояние денежного обращения и наличие инфляции привели к принятию в 1863 г. Национального банковского акта. Этим актом был создан Отдел контролера денежного обращения, в обязанности которого входило регулирование деятельности национальных банков. Для внедрения единой валюты банкам предлагалось приобретать правительственные облигации, которые служили обеспечением эмиссии национальных банкнот. Эмиссия банкнот штатов облагалась 10%-ным налогом что привело к исчезновению банкнот штатов. Но банки штатов сохранились, т. к. к тому времени их эмиссионная деятельность перестала быть приоритетной. Сохранение банков штатов означало формирование банковской системы двойного подчинения.

Конгресс страны в 1913 г. принял закон о Федеральной Резервной Системе (ФРС). Заинтересованность банковской системы США в учреждении центрального банка страны заметно возросла после банковского кризиса 1907 года. В это время несколько больших кредитных учреждений были близки к банкротству и закрытию вследствие того, что банки в этот период

испытывали существенные трудности в удовлетворении спроса вкладчиков, изымавших свои вклады и обращая их в наличные деньги. Кроме того, небольшие банки в сельскохозяйственных районах страны стремились получить от своих банков-корреспондентов в крупных городах значительные средства в наличных деньгах. Во время банковского кризиса сберегательные банки обычно требовали предварительные заявки на изъятие банковского вклада, а многие банки, как в Нью-Йорке, так и по всей стране, искусственно ограничивали обращение вкладов в наличные деньги. В тот период в течение нескольких месяцев наличные деньги продавались выше их номинала, что принесло экономической системе дополнительные, серьезные трудности.

В начале своей деятельности основная цель ФРС (состав которой дан на рис. 1), состояла в помощи банкам в период банковских кризисов и биржевых лихорадок.

Только совет управляющих ФРС обладает необходимыми полномочиями для установления уровня обязательных резервов кредитных учреждений. Он разделяет с Федеральными Банками всю полноту ответственности по проведению операций на открытом рынке ценных бумаг и установлению наиболее приемлемых банковских устных ставок. В задачи Совета входит формирование кредитной политики, наблюдение за федеральными резервными банками, банковскими холдингами и банками, входящими в состав ФРС. Федеральные резервные банки представляют в Совет свой бюджет для утверждения расходов на реконструкцию строения банка, заработную плату президенту и вице-президенту банка.

Совет следит за исполнением основных федеральных законов, регулирующих кредитную деятельность:

- Закона о частном кредитовании;
- Закона о равных кредитных возможностях;
- Закона об открытой информации по жилищной ипотеке.

Совет соблюдает общественные интересы, заботится о повышении уровня платежей, обеспечивает стабильность цен и сбалансированный экономический рост.

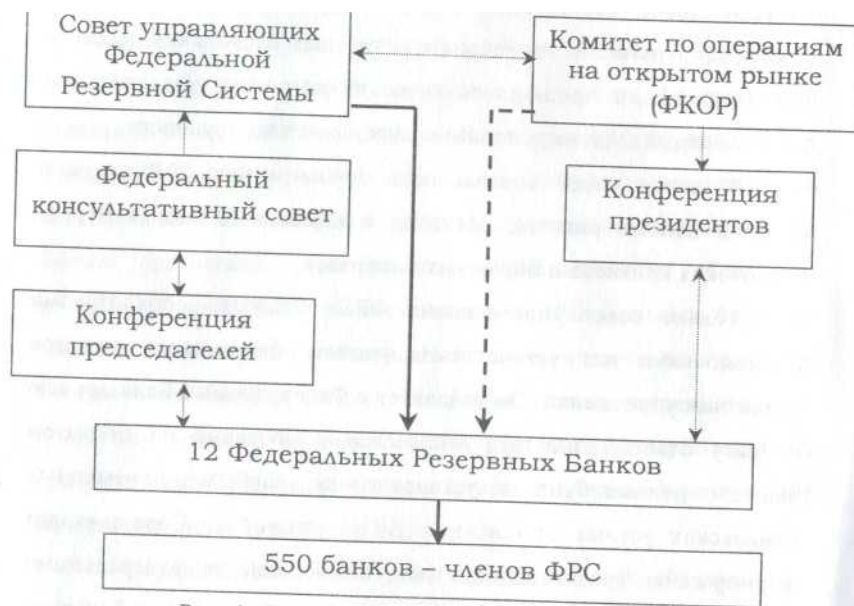


Рис. 1. Состав банковской системы США.

- консультации и рекомендации
- надзор и регулирование
- - - указания по операциям на открытом рынке

За последние годы совет управляющих ФРС расширил масштабы своей деятельности по регулированию денежно-кредитных отношений в стране за счет принятия таких законов, посвященных банковской деятельности, как Закон о предоставлении достоверной информации в кредитовании, Закон о правильном погашении кредита, Закон о реинвестировании.

ФРС по сравнению с центральными эмиссионными банками других стран является децентрализованной системой, что позволяет противодействовать любой концентрации экономической власти в едином центре.

Федеральная резервная система состоит из 12 округов, в которых есть Федеральные резервные банки. Эти банки расположены в Бостоне, Нью-Йорке, Филадельфии, Кливленде, Сент-Луисе, Ричмонде, Миннеаполисе, Сан-Франциско, Канзас-Сити, Далласе, Чикаго, Вашингтоне. Федеральные банки имеют также 24 филиала в важнейших промышленных и деловых центрах страны. Федеральные Резервные Банки проводят чеково-клиринговые операции внутри ФРС, способствуя оперативному и эффективному осуществлению расчетов как внутри округов, так и между ними. Названные Банки производят мониторинг экономической ситуации в стране, контролируют выполнения предписаний и решений ФРС, представляют в Совет материалы по анализу экономической ситуации в округах.

Федеральные Резервные Банки имеют следующие особенности:

1. Они являются центральными банками США, таким образом, имеют 12 центральных банков, в отличие от большинства стран, где центральный банк один. Это связано с масштабами страны, экономическими отличиями округов и наличием большого

количества коммерческих банков. Также это результат политического компромисса между сторонниками централизации и децентрализации банковской системы. Через центральные банки осуществляются директивы Совета Управляющих. С развитием современных систем связи (модемной, факсимильной, космической) в существовании системы региональных Федеральных Резервных Банков стала снижаться.

2. Они находятся в собственности коммерческих банков-участников из соответствующего округа (для вступления в ФРС коммерческие банки приобретают долю участия в акционерном капитале Федерального Резервного Банка своего округа). Принципы финансовой политики, проводимой Федеральными Резервными Банками, устанавливаются государственным органом - Советом Управляющих ФРС. Центральные банки США находятся в частной собственности, но управляются государством. Собственники не контролируют ни состав руководства, ни политику центральных банков. В отличие от частных банков, Федеральные Резервные Банки не стремятся к получению прибыли. Их цель - улучшение состояния экономики.

3. Рассматриваемые банки - это банки банков. Федеральные Резервные Банки принимают вклады и предоставляют ссуды банкам, а также выпускают деньги и являются кредитором в последней инстанции.

Каждый Федеральный Резервный Банк контролируется 9 директорами. По закону, 3 директора класса «А» представляют банки-члены ФРС, 3 директора класса «В» выбираются банками-членами ФРС, расположенными в данном округе (они представляют

общественность и не могут быть служащими банка), 3 директора класса «С» назначаются Советом Управляющих ФРС. Последние могут иметь акции банка. Один из 9 директоров становится президентом, а другой - вице-президентом Федерального Резервного Банка.

Прибыль таких Банков складывается из:

- процентов от ценных бумаг, приобретенных на открытом рынке;
- от валюты, принадлежащей банкам;
- по ссудам;
- а также выплаты за услуги, предоставляемые кредитным учреждениям (с 1981г.).

Прибыль направляется на оплату расходов ФРС, в т. ч. Совета управляющих, на оплату 6-процентных дивидендов по акциям Федеральных Резервных Банков. Оставшаяся прибыль выплачивается Казначейству США.

Таким образом, их основная цель состоит в поддержании денежно-кредитной политики и руководства финансово-экономической деятельности ФРС.

Федеральные Резервные Банки оказывают серьезное влияние на управление банковской системой США через контроль и инспекционную деятельность примерно 1000 банков - членов ФРС, 6000 банковских холдинг -компаний и корпораций, чья деятельность попадает под юрисдикцию Закона Эджа (право ведения международных банковских операций), а также филиалов и представительств иностранных банков в США. Кроме того, Федеральные резервные банки предоставляют кредиты банкам,

испытывающим финансовые затруднения. Подобные функции позволяют обеспечить стабильность банков, испытывающих определенные трудности.

Федеральные Резервные Банки обеспечивают ряд финансовых услуг, в т.ч. обработку чеков, выпуск в обращение и прием наличных денег, продажу и хранение ценных бумаг федерального правительства США, телеграфные переводы денежных средств.

Каждый банк - член ФРС - обязан приобрести в Федеральном Резервном Банке своего округа акции на сумму, составляющую 3% его собственного акционерного капитала и нераспределенной прибыли. По мере роста акционерного капитала и прибыли коммерческого банка, он обязан приобрести большее количество акций, чтобы поддержать регламентированный уровень.

Согласно принятому законодательству все банки США обязаны поддерживать свое членство в ФРС. Ряд банков штатов добровольно вступили в ФРС, Банк, входящий в ФРС, имел определенные преимущества перед остальными банками и ссудно-сберегательными учреждениями. Имея статус банка - члена ФРС, он приобретал право получать ссуды в Федеральных Резервных Банках, заказывать, равно как и размещать, в этих банках наличные средства, пользоваться услугами ФРС, предоставляемыми при клиринге чеков, получать, наконец, необходимые консультации по интересующим финансовым вопросам. Кроме того, банк - член ФРС получал возможность пользоваться средствами связи ФРС для перевода денежных средств.

Федеральный Комитет открытого Рынка (ФКОР) с 1936 г. определяет и регулирует процессы купли-продажи ценных бумаг

федерального правительства США Федеральными Резервными Банками, являющегося важнейшим инструментом осуществления денежно-кредитной политики.

Ныне ФКОР состоит из 12 постоянных членов: семь управляющих ФРС и пять президентов Федеральных Резервных Банков. Этот орган возглавляет Председатель Совета Управляющих ФРС. ФКОР собирается на заседания несколько раз в году для обсуждения экономического положения и принятия решений по вопросам текущей денежно-кредитной политики. На каждом заседании разрабатывается определенная стратегия текущих операций на открытом рынке. Федеральный Резервный банк Нью-Йорка проводит в соответствии с принятым планом реальные закупки либо продажи ценных бумаг Федерального Правительства США через дилеров, специализирующихся, в этой области и имеющих своих представителей в Нью-Йорке.

Закон о ФРС образовал координационный орган для обеспечения связи между всей банковской системой и ФРС - Федеральный Консультационный Совет, который состоит из 12 членов. Каждого из них выдвигает и избирает соответствующий Федеральный Резервный Банк. Совет собирается 4 раза в год на совместное заседание с управляющими ФРС, где обсуждаются проблемы финансово-экономических и денежно-кредитных отношений страны. Члены Федерального Консультативного Совета затем доводят эту информацию до сведения резервных банков в своих округах.

Федеральная Резервная Система, таким образом, выполняет следующие задачи:

1. Обеспечение стабильности банковской и финансовой систем страны. При выполнении этой задачи ФРС служит кредитором последней инстанции.

ФРС предоставляет следующие виды кредита:

а) корректирующий кредит для покрытия расходов, связанных с непредсказуемым снятием депозитов, для удовлетворения возрастающего спроса на ссуды. Этот кредит используется учреждениями, обладающими подвижными пассивами.

б) сезонный кредит, который используется некрупными финансовыми учреждениями с общей суммой депозитов менее 250 млн. долларов, связанными с сельскохозяйственными предприятиями и курортами.

в) кредит для преодоления непредвиденных трудностей - стихийных бедствий, закрытия предприятий.

г) кредит для покрытия расходов, вызванных просчетами руководства кредитных учреждений.

ФРС - производит операции по системе клиринговых расчетов, посредством которых осуществляются чековые платежи между вкладчиками коммерческих банков, а также дает кредиты банкам, испытывающим временный дефицит обязательных резервов.

ФРС выполняет эту задачу, осуществляя надзор за работой банковской системы посредством контроля за предоставлением кредитов и хранения резервов. ФРС устанавливает резервные требования для всех банков.

2. Осуществление денежной политики, в том числе контроль за инфляцией и безработицей. Проведение денежной

политики осуществляется посредством инструктирования Бюро по операциям на открытом рынке по поводу' контроля за денежной массой.

3. Выполнение роли фискального агента федерального правительства Депозитарии казначейства принимают налоговые поступления и сообщают о результатах этих поступлений в отделения Федеральной Резервной Системы и Налоговое управление. Федеральные Резервные Банки держат чековый счет Казначейства, проводят клиринг чеков Казначейства, выписанных на этот счет. Федеральное правительство осуществляет большую часть своих выплат из фондов, находящихся на депозитах Федеральных Резервных Банков. Такие платежи осуществляются с помощью чеков.

4. Федеральные Резервные Банки выпускают, обслуживают и погашают американские сберегательные облигации, размещают казначейские ценные бумаги.

2. Казначейство США и его функции

Казначейство- министерство финансов - государственный финансовый орган, в функции которого входят составление проекта государственного бюджета и его исполнение, управление венным долгом, а также эмиссия ценных бумаг. Во главе Федерального Казначейства США стоит секретарь Казначейства (пост, равный министру финансов), который управляет Казначейством и рядом подразделений:

- Комитет по обороту спиртного,
- Комитет по выпуску денег, Комитет по обороту табака.
- Комитет правительственных операций.

- Секретная служба и др.

Секретарь Казначейства занимает и ряд постов в других финансовых организациях, в том числе международных: МВФ, МБРР. По закону, секретарь Казначейства ежегодно обязан отчитываться Конгрессу о состоянии финансов США.

В трудные времена, когда банковские резервы уменьшались относительно банковских депозитов, Казначейство смогло облегчить положение, увеличивая размеры государственных депозитов в банках, приобретая государственные облигации или стимулируя национальные банки к увеличению количества банкнот национальных банков. До 1968 г. Федеральные Резервные Банки в законодательном порядке обязаны были хранить не менее 25% золотых сертификатов от суммы федеральных резервных банкнот, выпущенных в обращение.

С 1971 г., когда Государственное Казначейство США прекратило покупку и продажу золота, этот фактор перестал оказывать существенное влияние на объем резервных депозитов, поскольку величина золотого запаса Государственного Казначейства практически неизменна.

До этого времени объем резервных депозитов ФРС возрастал при приобретении Государственным Казначейством США золота, и, соответственно, уменьшался при его продаже. Когда Государственное Казначейство депонирует в Федеральном Резервном Банке чек, который оно получило в уплату за проданное золото, сумма на соответствующем счете увеличивается, а резервные депозиты коммерческого банка в федеральном резервном банке уменьшаются. Если государственное казначейство США продавало золотые слитки, то счет золотых сертификатов в банках ФРС уменьшался, так как величина этого счета находится в прямой пропорциональной зависимости от

количества золота, которым обладает Государственное Казначейство. Уменьшение счета золотых сертификатов уменьшает депозиты Казначейства в Федеральных Резервных Банках.

Депозиты Государственного Казначейства США - это основной текущий счет федерального правительства США. Хотя сначала Государственное Казначейство депонировало полученные им налоговые суммы в коммерческих банках и других кредитных учреждениях, затем оно стало переводить эти денежные средства в федеральные резервные банки и их филиалы. Такая процедура осуществляется несколько раз в неделю. Большинство чеков, которые выписывает Государственное Казначейство США для оплаты расходов федерального правительства относится к его вкладам в федеральных резервных банках.

Если банк гарантирует заключаемые им соглашения об обратном выкупе ценными бумагами казначейства США, то ФРС не требует от банка наличия обязательных резервов по этим соглашениям. Все эти обязательства стимулировали инвестирование банковских средств в ценные бумаги Казначейства США. Коммерческие банки охотно вкладывают средства в покупку этих ценных бумаг, так как они используют их в качестве залога при каждом обращении за кредитом в банки ФРС.

Обращающиеся платежные средства состоят из общего объема банкнот ФРС и платежных средств Государственного Казначейства США, за исключением находящихся на хранении в Государственном Казначействе и Федеральных Резервных Банках. Увеличение величины обращающихся платежных средств вызывает уменьшение объема резервных депозитов в Федеральных Резервных Банках. Банк

получает наличные суммы от Федерального Резервного Банка и его резервы в ФРС уменьшаются, не снижая при этом денежную базу. Денежную базу составляет сумма резервных депозитов и общий объем обращающихся платежных средств.

В качестве основного типа денег Государственное Казначейство открывает вклады до востребования в Федеральных Резервных Банках и иных кредитных учреждениях, однако некоторое количество денежных средств в виде монет и бумажных денег для обеспечения определенных финансовых операций также находится в распоряжении Государственного Казначейства. Кроме того, продукция монетных дворов первоначально также оседает в подвалах казначейства.

Если Государственное Казначейство решает увеличить свои активы. То его депозиты в Федеральных Резервных Банках уменьшаются. Еженедельные изменения подобных депозитов важный фактор, способствующий поглощению резервных депозитов. Несколько раз в неделю денежные средства переводятся на счет в ФРС с вкладов Государственного Казначейства в иных депозитных учреждениях. Такие операции воздействуют на объем следующим образом: когда депозиты Казначейства в Федеральных Резервных Банках возрастут, резервные депозиты коммерческих банков уменьшаются на ту же самую величину.

Если же Государственное Казначейство расходует свои средства, выписывая чеки на свои депозиты в Федеральных Резервных Банках, резервные депозиты, наоборот, увеличиваются, а суммы на счетах Казначейства в ФРС уменьшаются. Любой агент, получивший от Государственного Казначейства чек, депонирует его в

коммерческом банке. Следовательно, резервные депозиты возрастают после того, как этот чек будет представлен коммерческим банком в ФРС для инкассирования.

Таким образом Государственное Казначейство выполняет следующие задачи: 1. Разработка и рекомендация Конгрессу внутренней и внешней

финансовой и налоговой политики; 2

Участие в разработке таможенной политики;

3. Управление внутренним долгом страны;
4. Исполнение роли фискального агента правительства;
5. Выпуск и размещение правительственных, ценных бумаг;
6. Наблюдение за национальными банками;
7. Наблюдение за чеканкой монет, выпуском бумажных денег и почтовых марок.

3. Особенности американских кредитных учреждений.

Коммерческие банки США - это финансовые институты, получившие специальную лицензию федеральных властей или властей штата, позволяющую принимать чековые и прочие виды депозитов, а также предоставлять кредиты. Вследствие изменений, произошедших в финансовой системе США, не все Финансовые институты, принимающие средства на чековые депозиты по статистике считаются банками. Так, чеки могут выписываться по NOW-счетам в ссудосберегательных ассоциациях, которые формально не являются банками.

Коммерческие банки составляют основную часть финансовой системы США, из них около 2/3 являются банками штатов, частными

банками, получившими чартер (уставные документы банка, подлежащие регистрации) штата и 1/3, получившими чартеры от федерального правительства, то есть являющимися национальными (рис. 2).

Основные черты деятельности американских банков в настоящее время следующие:

1. Деятельность коммерческого банка фиксируется в балансовом отчете;

2. Банковская система основана на частичных резервах. Коммерческие банки должны держать обязательные резервы в ФРС в виде кассовой наличности;

3. Банки теряют резервы и текущие счета, когда на них выписываются чеки;

4. Коммерческие банки создают деньги (текущие счета или банковские деньги), когда они предоставляют ссуды. Создание чековых вкладов с помощью банковского кредитования является важнейшим источником денег;

5. Способность отдельного коммерческого банка создавать деньги через кредитование зависит от размера его избыточных резервов. Банк может давать ссуду, равную по объему его избыточным резервам. Система коммерческих банков в целом способна предоставлять ссуду, в несколько раз превышающую ее избыточные резервы, так как банковская система не может утрачивать резервы, хотя отдельные банки могут уступать свои резервы другим банкам;

6. Стремление банков менять денежное предложение в целях собственной выгоды обуславливает необходимость контроля ФРС за

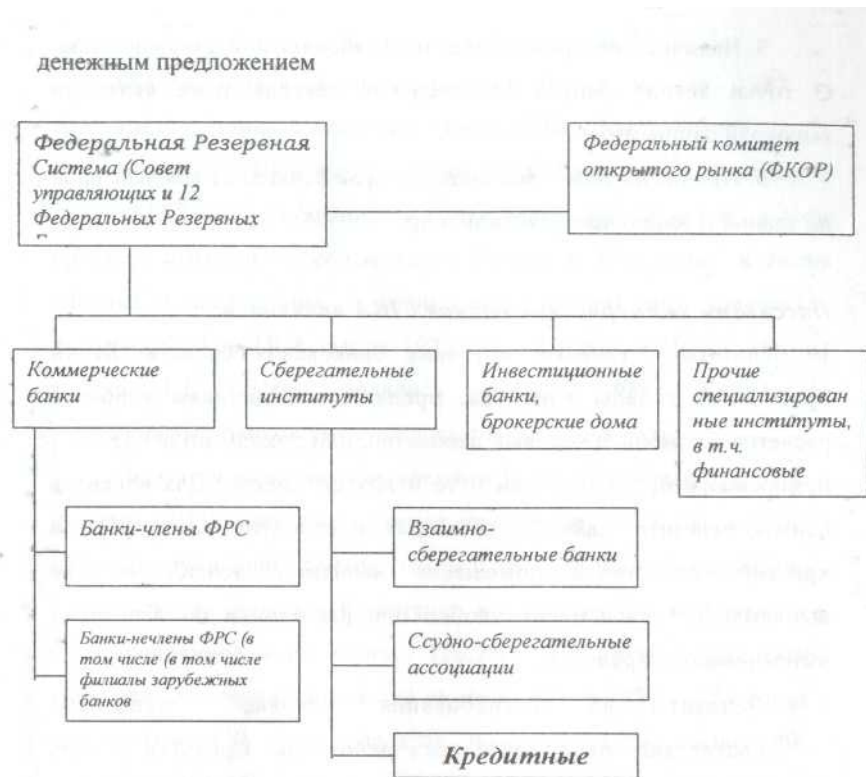


Рис.2. Состав банковской системы США

Активами коммерческих банков США служат:

1. Ссуды, предоставляемые фирмам под разнообразные проекты и частным лицам;

2. Процентные бумаги, в частности бумаги Федерального правительства, а также правительственные обязательства иностранных государств. Ценные бумаги Федерального правительства обладают особой надежностью, рынок этих бумаг хорошо развит и, следовательно, они являются в большей степени ликвидными;

3. Наличные резервы, обладающие абсолютной ликвидностью. С точки зрения банков казначейские векселя тоже являются высоколиквидными;

4. Прочие активы - все виды активов банков, от компьютеров до зданий и земельных участков и др.

Пассивами коммерческих банков США являются:

1. Депозиты - главный источник банковских средств. Банки привлекают вклады клиентов, предлагая вкладчикам удобства расчетов с помощью чековых депозитов, или доходы по депозитам, приносящим проценты, или и то и другое вместе. Для клиентов банков депозиты являются наиболее предпочтительной формой хранения средств и помещения наличных денег, так как выписывание чеков очень удобно при расчетах и по депозитам выплачиваются проценты;

- Депозиты до востребования (чековые депозиты) составляют около 30% всех депозитов. Средства с этих счетов могут быть востребованы вкладчиком без предварительного уведомления;
- Сберегательные и срочные депозиты - для снятия средств требуется специальное уведомление в установленный срок. По таким депозитам банки выплачивают большие проценты, так как банте имеет возможность инвестировать эти средства не беспокоясь о возможном востребовании данных вкладов клиентом;

2. Непосредственные займы у населения путем выпуска кредитных денег с выплатой процентов на их сумму.

Общая сумма активов (пассивов) на начало 1987 г. составляла огромную величину - около 2600 млрд. долларов.

К настоящему времени общее число банков по сравнению с 1925 г. (27,8 тыс.) уменьшилось почти вдвое. Большую роль в этом процессе сыграли массовые крахи банков в 30-х годах, а также слияния и поглощения. Особенно резко сократилось количество штатных банков 19,8 тыс. в 1925 г. до 9,8 тыс. в 1974 г. Из них только 1,1 тысячи являлись членами ФРС. Количество национальных банков уменьшилось с 8 тыс. до 4,7 тыс.

Несмотря на видимость внешней раздробленности банковской системы США, в ней господствуют крупнейшие банки. Так, в 1974 на долю 50 крупнейших банков (менее 0,5% всех банков) приходилось 37,7% активов банковской системы, а десять из них распоряжались более половиной всех активов (56,7%) этой группы монополии. Показательно соотношение сил внутри ФРС: в 1973 г. 153 банка с депозитами 500 млн. долларов и выше (2,7% членов ФРС) сосредоточили 453,9 тыс. служащих (55,7%), 253,5 млрд. долларов ссуд (64,9%), 318 млрд. долларов депозитов (60,5%) и 31,7 млрд. долларов собственного капитала и резервов (62,1%). Они получили 63,3% всех операционных доходов.

В настоящий период банковский капитал активно применяет такие формы централизации, как открытие филиалов, создание банковских холдинг-компаний, корреспондентские связи. Банковское законодательство США до сих пор запрещает открытие отделений за пределами штата, где находится главная контора банка. В ряде штатов банкам вообще запрещается иметь отделения. Тем не менее, филиальная сеть банков быстро растет. Число отделений в 1950 г.

составляло 4,8 тыс., а количество банков, имевших отделения, - лишь 8,8 % всех банков. В 1974 г. в стране имелось 29,9 тыс. банковских отделений. Крупные монополии пытаются обойти запрет путем создания банковских холдинг-компаний и системы цепной связи. Холдинг-компания скупает акции юридически независимых банков и ставит их под контроль какого-нибудь крупного монополистического банка. "Цепи" контролируются не компанией, а отдельными лицами, которые приобретают акции банков в определенном районе.

Под управлением банковских холдинг-компаний находятся сотни кредитных учреждений. Бурный рост этих учреждений наблюдался в 60-х годах, так как холдинг-компания удобна для обхода ряда законодательных запретов (например, запрещение покупать акции некоторых видов небанковских компаний - страховых, потребительского кредита и т. д.). Однбанковские холдинг-компании были организованы в последние годы наиболее крупными банками США, в том числе такими гигантами, как "Чейз Манхэттен бэнк", "Сити бэнк" и другими. В результате общее число банковских холдингов составляет около 1600. Они контролируют примерно 70% всех банковских активов. По свидетельству экспертов, массовое учреждение холдинг-компаний существенно повысило уровень концентрации банковского капитала в 24 американских штатах.

Наряду с изменениями в структуре банковской системы и тенденцией к укрупнению банков претерпевают изменения и их операции. В начале XX века главной статьей активов коммерческих банков были краткосрочные ссуды торгово-промышленным

предприятиям. В 20-х годах резко повысился удельный вес инвестиций в ценные бумаги и выдача ссуд под эти бумаги, что было связано с биржевым бумом, который окончился гигантским крахом в 1929 г. В период второй мировой войны подавляющая доля активов приходилась на облигации Казначейства, тогда как ссуды промышленным компаниям составляли лишь 16% активных операций.

После войны наметилась новая перестройка активов: значительно повысилось доля ссудных операций, и в них видное место заняли долгосрочные ссуды торгово-промышленным компаниям. Доля этих кредитов в общей задолженности торгово-промышленных компаний банкам составила 65%. Характерным для этого периода стал также исключительно быстрый рост банковского кредитования конечного потребления. Задолженность по ссудам коммерческих банков, выдаваемым для покупки товаров в рассрочку, увеличилась с 745 млн. долларов в 1945 г. до 72,5 млрд. долларов в 1974 г. В пассивных операциях банков выявилась тенденция к заметному повышению удельного веса срочных и сберегательных вкладов в составе привлеченных средств - с 35,4% в 1960 г. до 61,1% в 1974 г. (без межбанковских и правительственных депозитов). Такая тенденция отражает активную политику аккумуляции банками сбережений долгосрочного характера.

Важной чертой развития американских банков стало значительное расширение масштабов их операций в международном денежном обороте. Экспансия крупнейших банков за рубежом происходила в форме открытия заграничных филиалов,



приобретения доли в капитале заграничных банков, участия в многонациональных консорциумах и т. д.

Уже в 1960 г. восемь американских банков-гигантов имели 149 отделений за границей, из которых более половины принадлежали «Сити бэнк». Основная часть филиальной сети была сосредоточена в странах

В Латинской Америки и Юго-Восточной Азии в 1973 г. 125 американских банков имели 700 отделений за границей, в том числе 156 в странах Западной Европы. Активы этих отделений равнялись 122 млрд. долларов.

Крупные иностранные банки в свою очередь открывают отделения и в США, активы которых составили 29,5 млрд. долларов. Одним из крупнейших иностранных филиалов в США является принадлежащий западно- европейскому банковскому консорциуму «Европейско -Американский банк». Затем он слился с банком «Франклин нэшнл бэнк», который занимал 20-е место среди банков США. Заграничные операции приносят банкам, активно осваивающим международные рынки капиталов, крупные прибыли. У некоторых крупнейших нью-йоркских банков заграничные операции стали важнейшей доходной статьей: они дают 40-60% всех поступлений.

Высокий уровень процентных ставок 70-х - 80-х годов, диверсификация форм вложения денег заставили коммерческие банки и сберегательные учреждения начать поиск эффективных способов привлечения ресурсов. Банки образовали новый вид счетов, совмещающих высокую ликвидность и надежность, т. е. качества беспроцентного текущего счета и срочного вклада. Наибольший

успех был у введенного, сберегательными банками штата Массачусетс в 1972 сберегательного счета, гарантировавшего вкладчику более высокий процент, чем по срочному вкладу и возможность параллельного использования счета в качестве расчетного. Эти счета используются банками под аббревиатурой NOW.

С 1982 г. сберегательным учреждениям было разрешено открывать клиентам счета с начислением процента без ограничений в зависимости от ставки процента на денежном рынке. Такой счет получил название "депозитного счета денежного рынка" (MMDA).

Актом 1982 г. банкам разрешено открывать счета Super NOW, проценты по которым определяются, исходя из рыночных ставок. Необходимость держать банковские резервы против Super NOW-счетов способствует тому, что вкладчики получают несколько меньший доход по этим счетам, чем по депозитным счетам денежного рынка, однако SNOW-счета более надежны. Счета SNOW используются в качестве расчетных без ограничений, но вкладчикам необходимо держать на счете остаток не менее \$1000, иначе привилегия получать почти рыночный процент по вкладам ликвидируется, и Super NGW-счет превращается в обычный NOW-счет. С 1986 г. отменены пределы процентных выплат по счетам, и банки устанавливают уровень процента исходя из величины и срока вклада.

Использование NOW-счетов позволило сберегательным учреждениям нарушить монополию коммерческих банков на ведение текущих счетов. В ответ коммерческие банки обратились к практике предоставления услуг автоматического перевода средств и начали использовать скользящие ATS-счета, обеспечивающие наиболее

выгодный для клиента режим поддержания баланса на его текущем и сберегательном счетах. ATS-счет позволяет переводить средства со сберегательного на текущий счет в целях осуществления исковых платежей, а также возвращать на сберегательные счета суммы, превышающие текущие потребности в расчетах. Тем самым коммерческие банки сохранили конкурентные преимущества по сравнению с другими депозитными институтами, которым официально не разрешено открывать текущие счета.

В 1977 г. кредитные союзы (учреждения) стали открывать счета, против которых выписываются расчетные траст-счета SD, аналогичные NOW.

Помимо коммерческих банков, доминирующих на финансовом рынке, в США существуют различные мелкие банковские организации - сберегательные институты. Это кредитно-сберегательные ассоциации и взаимосберегательные банки. Только 126 из 3883 кредитно-сберегательных ассоциаций имеют активы, превышающие 1 млрд. долларов. Основную долю активов этих институтов (63,4% для взаимосберегательных банков и 68,3% для кредитно-сберегательных ассоциаций) составляют кредиты под недвижимость, а значительная часть пассивов включает срочные вклады (60,7% для взаимосберегательных банков и 80,2% для кредитно-сберегательных ассоциаций).

В сберегательных институтах выплачивается больший процент по вкладам по сравнению с коммерческими банками (66.6% всех сберегательных вкладов в кредитно-сберегательных ассоциациях вложены под более высокий процент, чем в коммерческих банках). Это позволяет привлекать значительные средства населения.

За время своего существования ФРС несколько раз меняла свое отношение к кассовым остаткам, рассматриваемым в качестве банковских резервов, являющихся залогом стабильности и эффективности. Первоначальный Закон о ФРС позволял банкам - ее членам рассматривать в качестве своих резервов 1/2 имеющихся у них в наличии кассовых остатков плюс резервные депозиты в Федеральных Резервных Банках. С 1917 по 1959 г. в качестве резервов рассматривались только депозиты в Федеральных Резервных Банках. С 60-х годов банкам-членам ФРС было разрешено рассматривать все свои кассовые остатки в качестве резервов. Важным шагом в развитии резервной системы стало принятие Закона о Дeregулировании Депозитных Учреждений и Контроля за Денежным обращением 1980 г. С принятием этого закона контроль ФРС за уровнем обязательных резервов был распространен на банки, не являющиеся членами ФРС. Требования к резервам были установлены только для трех типов вкладов: транзакционным счетам, наличным срочным вкладам и обязательствам по валюте.

Уровень личных сбережений в США по сравнению с Японией крайне мал и правительство решило поощрить увеличение сбережений путем устранения требований к уровню обязательных резервов по личным сбережениям и срочным вкладам. Сокращение неприбыльных резервов позволило банкам увеличить нормы процента по данным вкладом, что сделало их более привлекательными для размещения средств. Таким образом, коммерческие банки освободились от необходимости сохранения резервов по половине находящихся в них вкладов.

В 1987 г. уровень обязательных резервов для первых 36,7

млн. долларов банка, находящихся на его транзакционных счетах, включающих в себя вклады до востребования, NOW - счета, расчетные траты кредитных союзов, ATS - счета, счета автоматического перечисления средств (САПС - счета), вексельные счета, составлял 3%. Вклады сверх 36,7 млн. долларов обеспечиваются 12% резервного покрытия. ФРС может изменять уровень обязательных резервов по сумме вкладов сверх 36,7 млн. долларов от 8% до 18%.

Уровень обязательных резервов по принадлежащим учреждениям срочным наличным вкладам равен 3% по депозитам со сроком погашения менее 1,5 года.

Уровень обязательных резервов для обязательств по валюте (займам банков США у иностранных банков или их филиалов) составляет 3%. Впервые ФРС выдвинула требования резервного покрытия для этого источника средств в 1969 г. С 1978 по 1980 год эти требования были сняты, но в 1980 г. вновь вступили в силу.

Все коммерческие банки - члены ФРС обязаны держать определенную долю вкладов до востребования, срочных и сберегательных вкладов либо в форме остатка на счетах в федеральном резервном банке, либо в виде кассовой наличности в сейфе.

Во многих штатах нормы обязательных резервов для банков - не членов ФРС меньше норм, установленных ФРС для ее членов. В частности, в штате Иллинойс, где для банков - не членов ФРС резервы не обязательны. В 18 штатах как резервы рассматриваются чеки и др. платежные документы на инкассо. В 28 штатах банки - не члены ФРС могут покрывать требуемые от них резервы полностью

или частично, приносящими доходы активами. В эти активы всегда входят правительственные ценные бумаги (в ряде случаев - только краткосрочные). В некоторых штатах эту роль играют ценные бумаги федеральных учреждений, долговые обязательства властей штатов, депозитные сертификаты и проданные федеральные фонды.

Вопросы по теме:

1. Назовите факторы, под воздействием которых сформировалась Федеральная Резервная система США.
2. Расскажите о составе банковской системы США.
3. Какие особенности имеют Федеральные Резервные Банки США?
4. Назовите основные черты коммерческих банков США членов ФРС.
5. Какие функции выполняет Федеральный Комитет Открытого Рынка?
6. Перечислите виды кредита, которые предоставляет ФРС.
7. Расскажите о Казначействе США и его функциях.
8. Какие особенности имеют американские крупные учреждения?
9. Какие функции выполняет Совет Управляющих ФРС?
10. Расскажите о сберегательных институтах США.

Банковская система Англии 1.

Создание Центрального банка. Его функции

Банковское дело в Англии имеет долгую историю. Более 200 лет английские банки играли ведущую роль в мире, и сегодня Лондон относится к важнейшим и крупнейшим финансовым центрам, а банковская система Великобритании принадлежит к числу старейших и наиболее развитых систем мира. Она имеет хорошо организованную и разветвленную структуру и опирается на мощный денежный рынок в Лондонском сити, имеющим тесные связи с главными финансовыми центрами мира.

Банк Англии - один из старейших и наиболее влиятельных центральных банков мира. Он был создан в 1694 г. Его создание вызвано потребностью государства в финансовых средствах в результате войны против Франции. Основателями банка были торговцы и финансисты. Первой и важнейшей функцией банка стало предоставление кредитов правительству. Банк Англии получил право эмиссии банкнот, которые в любой момент могли быть обменены на обращавшиеся металлические деньги. Поэтому банкноты Банка Англии быстро стали основными платежными средствами.

Наряду с эмиссией банкнот как одной из форм кредитования Банк Англии имел право выпускать государственные займы (долгосрочные) и казначейские векселя (краткосрочные). В результате этого постепенно сформировалась общая система управления государственной задолженностью через Банк Англии.

Банк Англии с самого начала не был чисто эмиссионным банком. В большом объеме он выполнял функции коммерческого банка, имевшего многочисленную клиентуру, векселя которой и учиты-

вал. Банк Англии предоставлял также кредиты под обеспечение, например, под земельные владения. Для проведения подобных операций он имел с 1826 г. огромное количество филиалов во всей стране.

В 1844 г. Банк Англии получил монополию на право выпуска банкнот в пределах Англии и Уэльса. Таким образом, был создан институт, который мог обеспечить более высокую стабильность денежного обращения на этапе массового создания акционерных обществ и усиленного развития торговли как внутри страны, так и за её пределами. Еще обращающиеся старые банкноты были постепенно изъяты и заменены новыми, выпущены Банком Англии. Этот закон установил величину денежной массы, выраженной в банкнотах и обеспеченной золотыми монетами или золотыми слитками, хранящимся в сейфе Банка Англии. Это привело к тому, что эмиссия банкнот стала отделяться от прочей коммерческой деятельности банка, которая постепенно сокращалась, и Банк Англии по характеру все больше становился центральным банком.

В 1946 г. лейбористское правительство национализировало Банк Англии с обязательным выкупом акций у частных владельцев. Бывшие акционеры банка получили государственные бумаги, которые гарантировали им прежние проценты.

Совет директоров Банка Англии формируется по представлению Министерства финансов. Во главе Совета директоров стоят управляющий и его заместитель, которые назначаются на пять лет. К Директорату принадлежат также 4 штатных директора и 12 директоров-заместителей, назначаемых на

четыре года. Директорат отвечает за денежную политику банка и работает в тесном контакте с правительством. Отдельные практические решения в области денежной политики обсуждаются в специальном комитете Директората, куда входят управляющий, его заместитель и 5 директоров, среди которых один является штатным.

Банк Англии ведет счета правительства. Все поступления правительственных средств и расходы проходят практически целиком через него. Кроме того, он является кредитором, кредитным посредником и управляющим кредитами государства.

Банк Англии управляет большей частью государственной задолженности в форме государственных займов и казначейских векселей, ведет кассовые кредиты и отвечает за размещение государственных ценных бумаг. Он ведет также счета иностранных центральных банков, поддерживающих отношения с Банком Англии.

Государственное казначейство формально имеет право отдачи распоряжений Банку Англии, однако фактически никогда его не использует. Поэтому можно говорить о значительной независимости Центрального банка.

Свои контакты с коммерческими банками Банк Англии предпочитает поддерживать на основе соглашений, а не на основе законодательных предписаний. До 1971 г. Банк Англии контролировал процесс кредитования в стране главным образом путем изменения учетной ставки по ссудам коммерческим банкам. Кроме того, банки должны были соблюдать коэффициент кассовых активов, поддерживая кассу и остатки на счете в банке Англии на

уровне не ниже 8% от суммы активов, и коэффициент ликвидности, поддерживая портфель ликвидных активов не ниже 28% от общей суммы активов.

В 1971 г. существовавшая ранее учетная политика была модернизирована введением так называемой минимальной ставки выдачи - еженедельно устанавливаемой ставки на кредиты Банка Англии учетным домам, которую банк определяет на основании рыночных ставок по казначейским векселям. С 1981 г. Банк Англии эти ставки больше не публикует, а руководствуется предложениями коммерческих банков. После 1981 г. прежние коэффициенты также были отменены. Банковские ставки по ссудам не были более привязаны к учетной ставке Банка Англии и определялись на основе базовой ставки, объявляемой каждым банком индивидуально. Был установлен коэффициент резервных активов для коммерческих банков в размере 12,5% суммы краткосрочных депозитов. Кроме того, банки должны были хранить сумму в 0,5% своих краткосрочных депозитов на беспроцентном счете в Банке Англии.

После 1981 г. коэффициент резервных активов был отменён, зато коммерческие банки должны были хранить 2,5% суммы краткосрочных обязательств в виде резерва на счетах в учётных домах, с которыми они связаны кредитными отношениями.

С этого времени Банк Англии в своей политике перенёс основной акцент на операции с государственными ценными бумагами (операции на открытом рынке). Политикой открытого рынка называют куплю-продажу ценных бумаг центральным банком с целью оказать влияние на денежный рынок. Основная задача состоит в том, чтобы,

регулируя спрос и предложение на ценные бумаги, вызвать соответствующую реакцию у коммерческих банков.

В период высокой конъюнктуры центральный банк предлагает коммерческим банкам купить ценные бумаги, чтобы сократить их кредитные возможности по отношению к народному хозяйству и населению. В период кризиса центральный банк создает возможности рефинансирования для банков и ставит их в такие условия, когда им выгодно продавать центральному банку свои ценные бумаги. Таким образом, коммерческие банки получают деньги от центрального банка для предоставления кредитов народному хозяйству и населению. Банк Англии определяет объём купли и продажи ценных бумаг и уровень процентных ставок, по которым банки могут продавать ему или покупать у него эти ценные бумаги. Это возможно, так как наряду с коммерческими банками в купле-продаже участвуют и другие кредитные институты, сберегательные и инвестиционные компании, а также промышленные предприятия.

Банк (по закону от 1844 г.) разделен на два департамента - эмиссионный и банковский. Эмиссионный департамент занимается выпуском банкнот под государственные ценные бумаги, находящиеся в портфеле банка. Банковский же департамент выдает ссуды коммерческим банкам по учетной ставке за счет хранящихся у него на счетах банковских депозитов.

2. Банки и небанковские учреждения

С принятием закона о банках в 1979 г. особое влияние было уделено определению термина «банк». Британские законодатели указали на то, что под банком понимается любая компания, если она

признается в качестве банка государственным Банком Англии. Такой подход имел два важнейших последствия, во-первых, Банк Англии получил монопольное право по своему усмотрению разрешать или запрещать банковскую деятельность для той или иной организации. Во-вторых, любая организация, пожелавшая стать банком, получила ясный план приобретения необходимого статуса. Для этого необходимо было получить соответствующее разрешение Банка Англии. Организация, претендовавшая на статус, должна была представить доказательства, что она принимает вклады, предлагает кредиты, осуществляет экспортно-импортные финансовые операции, обменивает валюту, оказывает инвестиционные услуги и дает консультации по различным вопросам, связанным с финансами.

Если организация удовлетворяет всем этим требованиям и обладает минимальным установленным по закону уставным капиталом не менее 5 млн. фунтов стерлингов, Банк Англии обязан выдать соответствующее разрешение. Закон предусматривал и исключения, когда организация могла получить статус банка, даже если она не отвечала всем вышеперечисленным требованиям. Речь идет о дисконтных домах, которые представляют собой уникальное явление в банковской системе Англии и по сути не являются в чистом виде банковскими учреждениями.

Второй уровень банковской системы (рис. 4) занимают различные коммерческие банки. Британские банки традиционно характеризуются высокой степенью специализации. Наиболее значительной группой британских коммерческих банков являются депозитные банки. Как и в США, английским депозитным банкам не разрешается проводить операции с акциями за собственный счет и заниматься эмиссионными

операциями, они не имеют непосредственного доступа на фондовую биржу. Депозитные банки традиционно ориентированы на краткосрочные депозитные и кредитные операции и осуществление расчетов. Однако на протяжении длительного периода наблюдается тенденция расширения круга их операций за счет долгосрочных сделок. Располагая более чем 12000 отделений, эти банки занимают прочное положение на рынке услуг для населения, на их долю приходится около 60% общего объема вкладов всех британских банков.

То, что депозитные банки не имеют прямого доступа на фондовую биржу (в торгах могут принимать участие только самостоятельные брокеры), не исключает для них возможности оказания консультационных услуг в области финансовых инвестиций, а также услуг по хранению и управлению пакетами ценных бумаг своих клиентов. Более того, трастовые операции занимают значительное место в общем объеме операций депозитных банков.

Коммерческие банки внесли большое разнообразие в депозитные инструменты для частных лиц. Они также облегчили проблему предоставления персональных займов. Но особенно активные действия коммерческие банки предприняли на рынке ипотечных кредитов, предоставляемых частным лицам, нарушив тем самым монополию строительных обществ. Их доля в предоставляемых ипотечных кредитах возросла с 5% в 1972 г. до почти 40% в настоящее время.

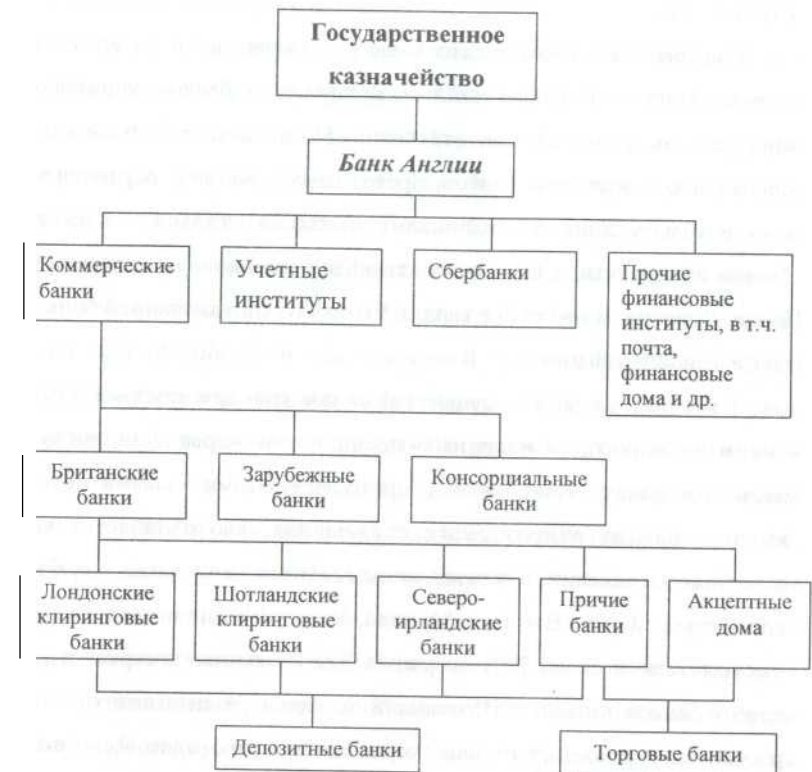


Рис. 4. Банковская система Великобритании

Чтобы закрепиться на этом рынке, английские коммерческие банки скупали сеть агентств по торговле недвижимостью. Кроме того коммерческие банки приложили все усилия, чтобы диверсифицировать свою деятельность и приспособиться к усилению ее рыночного характера, они стали проникать на рынок инвестиционных банков, осуществлять слияние деятельности торгового банка с брокером - биржевым маклером и с джоббером на бирже. И, наконец, как и в других странах, начался процесс сближения банков со страховыми

компаниями.

Концентрация коммерческих банков продолжается и в настоящее время. Существует лишь несколько независимых банков, управляющих несколькими тысячами отделений. Подавляющее большинство операций коммерческих банков, проводимых в Англии, осуществляется 6 компенсационными банками, поскольку только эти шесть банков из депозитных банков входят в Компенсационную палату банкиров Лондона. В нее также входят 3 банка из Шотландии и 5 банков из Северной Ирландии.

Клиринговые банки осуществляют платежи для крупных, средних и мелких промышленных предприятий через Лондонскую расчетную палату. Платежный оборот между этими банками происходит в рамках клирингового соглашения, что означает зачет взаимных требований и перевод сальдо. Из шести клиринговых банков 4 крупнейших - Barclays, Midland, National Westminster и Lloyd's - осуществляют около 70% операций. Эта «большая четверка» и ряд других банков Англии и Шотландии являются участниками главных расчетных учреждений страны, через которые проходит весь безналичный расчетный оборот.

В последнее время у клиринговых банков проявляется тенденция к универсализации, и они все больше оказывают небанковские услуги: подготовка индивидуального строительства, обслуживание финансовых операций промышленности, подготовка и финансирование экспорта, посредничество в страховании жизни, организация путешествий и т. п. Клиринговые банки играют огромную роль в еврооперациях. Все это позволяет охарактеризовать клиринговые банки как финансовые конгломераты, у которых банковские операции стали

лишь частью общей деятельности.

Следующим звеном второго уровня английской банковской системы являются торговые банки. Они широко распространены в Англии и имеют давние традиции. Торговые банки трудно дифференцировать и сравнить с клиринговыми банками, так как они намного меньше последних. Однако торговые банки играют известную роль не только во внутренних операциях, но и в международном бизнесе.

Они возникли в XVIII в. (банк Baring Brothers был создан в 1763 г.) в силу потребностей международной торговли Британии. Сначала это были скорее коммерческие фирмы, ориентированные на торговые сделки по определенным изделиям. В результате они естественным образом стали финансировать эти сделки, главным образом, путем акцепта тратт по ним вместо выставленных тратт на своих клиентов, которые были мало знакомы международным поставщикам. Отсюда название «акцептные фирмы», которое носят банки, продолжающие этот вид деятельности. Постепенно они потеряли монополию на этот вид деятельности. Начиная с 1981 г., ею стали заниматься около сотни банков. Поэтому торговые банки были вынуждены разнообразить свою деятельность и предоставлять прямые кредиты и лизинги предприятиям. Однако в этом виде деятельности они сталкиваются с конкуренцией коммерческих банков. Некоторые из торговых банков занялись предоставлением помощи предприятиям в выпуске ценных бумаг.

Под названием «торговый банк» скрываются различные банки, часто совершенно непохожие один на другой. Самые крупные из них объединились в так называемый «Комитет акцептных домов». Отличием торговых банков от клиринговых и одновременно их

привилегией является то, что они не обязаны публиковать подробные сведения о финансовом состоянии и своих операциях. Благодаря этой привилегии, торговые банки могли на протяжении многих лет спокойно развиваться.

Более 50 торговых банков осуществляют множество следующих финансовых операций:

1. Организация эмиссии ценных бумаг третьих лиц, других банков, предприятий и в случае надобности гарантируют вложения, осуществляют надзор за вторичным рынком ценных бумаг и поддерживают ее курс на желательном для клиента уровне путем покупки или продажи. Эта деятельность требует от них проведения финансового анализа и прогнозирования конъюнктуры и биржевой ситуации, отличного знания финансовых рынков.

Кроме того, они могут за свой счет покупать акции компаний с целью:

- создания портфеля акций для обеспечения доходов в долгосрочном и среднесрочном плане;
- осуществление операций по «промышленной» организации и реорганизации путем слияния или поглощения;
- проведения коммерческих операций, то есть купли и продажи акций (или облигаций) для получения краткосрочной выгоды.

Для обеспечения управления портфелями ценных бумаг частных лиц и предприятий и заинтересованности тех, кто опасается прямого хранения ценных бумаг, они в последние годы создали большое число Учреждений коллективного размещения ценных бумаг, которыми управляют они сами. С этой же целью они образовали в тех местах, где они действуют, Фонды

капиталовложений в недвижимость.

2. Предоставление так называемых акцептных кредитов акцептными домами, которых на сегодняшний день насчитывается свыше 35. Векселя, акцептованные торговыми банками, то есть векселя, по которым торговый банк объявляет себя готовым платить в момент предъявления, высоко ценятся на денежном рынке и принимаются к переучету Банком Англии.

3. Прием и выдача займов в фунтах стерлингов. Хотя вклады принимаются и в иностранной валюте, но кредиты выдаются, как правило, в фунтах стерлингов.

4. Финансовый инжиниринг, то есть решение финансовых проблем, требующих индивидуального подхода:

- финансирование сложных проектов. Оно состоит в том, чтобы собрать с помощью всех инструментов прямого и косвенного финансирования средства для осуществления крупных и зачастую международных многолетних проектов для крупных разовых или повторяющихся торговых операций;

- услуги по слиянию и приобретению. Роль торгового банка состоит здесь прежде всего в том, чтобы найти фирму, которая может быть куплена (или продана) за счет какой-либо фирмы. На основании поручения на покупку или продажу он активизирует переговоры и обеспечивает юридическое оформление сделки, а в случае надобности и финансирует ее, в результате чего эта операция иногда становится сходной с финансированием сложного проекта. Он может и сам иметь в ней свою долю, однако, его главная цель состоит в получении комиссионного вознаграждения.

Банк берет на себя поиски партнера или объекта приобретения

лишь в случае, если его клиент выдает ему официальное поручение. Поручение может быть исключительным или не быть таковым; оно обычно имеет фиксированный срок действия, который может быть продлен;

-операции с недвижимостью. При продлении финансирования сложных проектов торговые банки ведут обычно значительную деятельность с недвижимостью. Они могут действовать самостоятельно в поисках доходов или же, в качестве страховых компаний, стремясь произвести долгосрочные вложения. Они действуют также за счет третьих лиц в качестве посредников. Они могут также в случае надобности участвовать в качестве организаторов в начальных переговорах и предоставлять кредиты для финансирования работ.

Охватывая такие виды операций, торговые банки, несмотря на незначительную долю на рынке вкладов (всего 10% от общего объема), имеют весьма устойчивое положение на европейском рынке денег и капиталов.

Первый иностранный банк, французский - Национальный учетный банк Парижа - учредил свой филиал на Британских островах в 1865 г. Вплоть до кризиса 1929 г., особенно сильно ударившего по иностранному банку, последние широко развернули свою деятельность в Великобритании. С 1958 г., в связи с возвратом к конвертируемости европейских валют, процесс проникновения иностранных банков в Великобританию возобновился. Ускорение этого процесса пришло вместе с развитием европейской деловой активности и особенно в связи с появлением нефtedолларов. Наконец, третьим импульсом проникновения иностранных банков в

Великобританию было некоторое ослабление биржевых правил, что позволило многим банкам «покупать» брокеров.

Наиболее распространенным явлением для иностранных банков в Англии является открытие представительства или офиса с целью обслуживания своих деловых партнеров, приезжающих в Великобританию на короткий период времени. Существенным отличием этих представительств является то обстоятельство, что практически все они осуществляют ограниченный набор банковских операций. Некоторые банки открывают свои офисы в Лондоне по причине особой роли Великобритании и ее столицы в качестве международного банковского центра, являющегося крупнейшим рынком (после США) покупки и продажи долларов, а также других иностранных валют. Небольшую категорию банков составляют те иностранные банковские организации, которые не обладают достаточными средствами для открытия своего представительства или офиса, но тем не менее ведущие различные банковские операции и в Великобритании. Такие иностранные банки чаще всего организуют свою деятельность в консорциуме с другими банками. Например, банк "Кредиты Реманьоло", являющийся членом итальянской банковской группы в Соединенном Королевстве. В целом иностранные банки играют важную роль в британской банковской системе и осуществляют большой объем операций и банковских услуг.

В особую категорию банковской системы Великобритании выделяют британские заморские банки. Эти банки имеют свои головные офисы в Соединенном Королевстве, однако их основные операционные пункты и отделения размещены и действуют за границей. Сегодня выделение этой группы банков в отдельную

структуру представляет собой скорее дань истории. В чистом виде британские заморские банки уже практически не существуют. Часть из них была поглощена клиринговыми банками Великобритании.

В настоящее время только в Лондоне насчитывается 450 дочерних компаний, отделений, представительств и агентств иностранных банков из 73 стран с персоналом - 35 тыс. человек.

Иностранные банки ведут расчеты и предоставляют кредиты по международным торговым сделкам, ведут операции в евровалютах, занимаются факторингом, обслуживанием туризма, кредитными карточками, и в настоящее время они концентрируют у себя более 55% всех вкладов в иностранной валюте.

Под консорциальными банками понимаются совместные международные формирования, в которые объединяются банки с целью распределить риск при проведении крупных кредитных операций. Эти институты стали особенно быстро развиваться вместе с усилением европейского рынка. Главным образом это специализированные банки многонациональных заемщиков, к которым принадлежат транснациональные и мультинациональные промышленные концерны.

Поскольку они создавались на основе долевого участия банками ведущих стран, то они в состоянии мобилизовать на европейском рынке огромные средства и на самые продолжительные сроки, что недоступно никакому другому типу банков.

Учетные дома - типичные для Сити, появились в 1825 г., когда по соображениям надежности, связанным с конъюнктурой, Английский Банк, бывший в то время частным учреждением, решил более не заниматься переучетом векселей предприятий. Тогда ряд финансистов,

так называемых «вексельных брокеров», взяли на себя функцию учета ценных бумаг предприятий, которые благодаря этой процедуре становились пригодными для переучета в Банке Англии. Позже учетные дома стали крупнейшими покупателями казначейских векселей, выпускаемых правительством на регулярных еженедельных аукционах. В настоящее время в Англии оперирует 18 учетных домов, и эта особая категория банков, естественно, не избежала процесса концентрации. Сегодня 9 из них осуществляют более 80% операций, а 2 самых крупных - более 50%.

Учетные дома собирают свободные средства, главным образом, у клиринговых банков, а также у промышленных и торговых компаний. Для банков такая операция очень выгодна, поскольку возможность ежедневного отзыва, с одной стороны, обеспечивает большую степень страховки для вкладчика, который может в тот же день, как положил деньги, снова их предоставлять в кредит.

С другой стороны, за эти средства можно получить проценты, а следовательно, для клиринговых банков более выгодно вкладывать свои средства в учетные дома вместо того, чтобы держать их у себя, как правило, без прибыльного использования. Но возможность ежедневного отзыва вкладов и их практическое помещение на 30, 60, 90 дней, а иногда и больше требует способности быстрой мобилизации средств. Если в случае отзыва крупный ссуд коммерческими банками и другими вкладчиками учетный дом не в состоянии найти новые средства сразу, то он обращается в Банк Англии для рефинансирования, в основном, через открытый рынок. Такая возможность рефинансирования в Банке Англии является привилегией учетных домов. Они «покупают» эту привилегию практически взятием

на себя обязательства подписываться на векселя казначейства.

Связь учетных домов с Банком Англии предполагает два аспекта денежной политики. С одной стороны, Банк Англии пытается через ежедневные связи с учетными домами влиять на имеющиеся у банков денежные средства с целью их более выгодного использования, а с другой стороны, он через учетные дома проводит свою кредитную политику, регулируя потоки средств.

Сами учетные дома, привлекая средства с межбанковского рынка в форме краткосрочных ссуд на условиях погашения по требованию или с кратким уведомлением, создают механизм регулирования ликвидности банковского сектора. Ряд британских коммерческих банков создали в последние годы свою собственную сеть, что привело к прямому изъятию денег из оборотов учетных домов. Последние были вынуждены расширить свое поле деятельности, включив в него такие операции, как лизинг.

Сберегательные банки, имеющие жесткую региональную привязку, раньше концентрировали свои усилия на приеме долгосрочных вкладов под гарантию государства, использовавшихся в дальнейшем для финансирования государственных расходов.

Первый из них был создан в г. Ратуэлл (Шотландия) в 1810 г. и имел обычную для сберегательных касс задачу: привлечение мелких сбережений. К началу 20-го столетия в Великобритании насчитывалось уже 73 отдельных учреждения. Они имели статус государственных учреждений.

Распространение сберегательных касс началось в 1960 г. В 1976 г. они получили статус полноправных банков. Чтобы приспособиться к такому расширению своей деятельности, они сразу же стали сливаться

и их число сократилось до 19. В 1983 г. их осталось только 4. Недавно они создали холдинговую компанию, которая является их общим акционером и непосредственно руководит различными совместными организациями, выполняющими определенные функции. Холдинговая компания практически приватизировала сберегательные кассы с помощью выпуска акций, распространяемых среди населения. В сентябре 1986 г. данная группа вышла на биржу, что позволило ей существенно усилить свои собственные средства и оплатить большие расходы на создание своей информационной системы, необходимой для ее дальнейшего развития. В то же время, как и коммерческие банки Великобритании, эта группа вышла на рынок недвижимости путем приобретения 140 агентств по недвижимому имуществу. На конец 1989 г. эта группа имела 1540 отделений, и численность ее сотрудников составляла 25000 человек.

Важную роль в банковской системе играют и 420 строительных обществ по финансированию строительства. Первые были созданы в конце XVIII в. промышленными наемными рабочими для строительства собственных жилищ: каждый еженедельно вносил определенную сумму. С момента, когда сумма оказывалась достаточной, строились один или несколько домов, жилье в которых распределялось на основе голосования. Общество распускалось по получению жилья всеми его членами. Первым таким обществом было Строительное общество Кетли в Бирмингеме, созданное в 1775 г. Первая постоянная компания была основана в 1845 г. Первый парламентский документ, регулирующий их деятельность, появился в 1836 г. Между 1900 г. и 1986 г. их совокупные активы выросли с 60 млн. до 140 млрд. фунтов.

Строительные общества имеют одновременно функции сберега-

тельных банков и организаций, предоставляющих ипотечные кредиты на жилье. В 1986 г. они были использованы в качестве сберегательных банков, обслуживая примерно 28 млн. человек. В 1970 г. они собирали 35% сберегательных вкладов, а в 1986 г. — уже 52%. Сбор осуществляется в шести формах:

- обычные счета, которые могут быть проданы без предупреждения, однако дают право только на очень низкий процент;
- ? счета с высокими процентами с минимальным вкладом в 500 или 1000 фунтов стерлингов. Причем снятие со счета суммы свыше этого минимума разрешается без предупреждения, и по ним процентная ставка иногда растет вместе с суммой счета;
- ? счета с краткосрочным предупреждением, обеспечивающие высокий процент при снятии со счета с заблаговременным предупреждением за короткий срок;
- ? срочные счета с еще более высокой процентной ставкой;
- ? обычные сберегательные счета с обязательством регулярного пополнения и еще более высокими процентами - они являются, в общем случае, инструментом для тех, кто желает вести строительство;
- ? счета типа «сбережения по мере заработка», идентичные предыдущим, в силу чего на них распространяются значительные налоговые льготы.

Строительные общества, кроме таких сберегательных возможностей, предоставляют своим вкладчикам, желающим приобрести собственность, а также лицам, не размещающим в них средства, долгосрочные ипотечные займы - на 20-25 лет.

К финансовым домам принадлежат прежде всего специализиро-

ванные банки потребительского кредита. Первые специальные банковские отделения появились в 1970 г. Это были филиалы американского банка. Позднее и английские крупнейшие банки стали открывать отделения в торговых центрах. Эти отделения были рассчитаны на таких людей, которые не имеют счетов в банках. Около 2/3 активных операций финансовых домов приходится на потребительские кредиты в рассрочку, кроме того, предоставляются индивидуальные кредиты, то есть кредиты частным лицам почти без материального обеспечения. Однако они все больше начинают осуществлять обычные банковские операции, включая инвестиционные и лизинг.

Финансовые дома являются, как правило, дочерними предприятиями крупнейших банков или страховых компаний, поддерживающих кредиты этих банков своими средствами. Кроме того, финансовые дома получают деньги за счет учета векселей и путем привлечения вкладов крупных промышленных и торговых компаний.

В Великобритании имеются две отдельные организации, являющиеся настоящими банками. Первая - Национальный Сберегательный Банк, который был создан в 1861 г. Штаб-квартира банка находится в Глазго. Он был отделен от Управления почт в 1969 г. Однако этот банк имеет значительные отличия от аналогичных учреждений в других странах в том смысле, что его целью является только сбор сбережений и выплата по ним процентов, а также финансирование государственных займов. Этот банк не предоставляет кредитов. Банк предлагает своим клиентам счета различных типов, в том числе инвестиционные счета с весьма высокими процентами и

простые счета с менее высокими процентами. Последние позволяют снять со счета без предупреждения, кроме случаев крупных сумм.

Вторая - Национальный Переводной Банк, который был основан почтовым ведомством в 1968 г. Первоначальная цель заключалась в усовершенствовании системы денежных переводов с использованием жиросчетов, открываемых в почтовых отделениях. Для этого был создан центр электронных расчетов в г. Бутл, который связывает воедино 20 тыс. почтовых учреждений.

В настоящее время банк значительно расширил операции и предоставляет клиентам разнообразное финансовое обслуживание, включая перевод денег, персональные ссуды, ведение депозитных счетов (он собирает, однако, лишь немного депозитов от общего их числа и держит 3% счетов), операции с кредитными карточками и т. д.

Итак, отметим следующие качественные особенности английской банковской системы:

- Банк Англии кредитует коммерческие банки только через посредников - через учетные или дисконтные дома;
- коммерческие и инвестиционные банки разделены;
- деньги в уставный капитал вносятся учредителями навсегда, то есть они становятся собственными средствами банка;
- банковская система функционирует в условиях менее строгого контроля, чем в других странах, со стороны государства и Центрального банка.

Можно утверждать, что наличие и особые функции клиринговых банков, торговых банков, дисконтных домов, депозитных банков делают английскую банковскую систему во многом уникальной и неповторимой.

Вопросы по теме:

1. Расскажите об особенностях создания Банка Англии.
2. Назовите функции современного Банка Англии.
3. Расскажите о структуре банковской системы Англии.
4. Дайте характеристику депозитным банкам Англии.
5. Дайте характеристику клиринговым банкам Англии.
6. Назовите основные финансовые операции, осуществляемые торговыми банками (акцептными домами).
7. Дайте характеристику иностранным банкам, учрежденным в Англии.
8. Расскажите об основных операциях, осуществляемых «Учетными домами» и «Финансовыми домами» Англии.
9. Назовите качественные особенности английской банковской системы.

Банковская система Германии. 1.

Возрождение банковского дела.

В Германии процесс становления и развития банковской системы происходил отлично от других европейских стран и США, потому что германская система вынуждена была возрождаться практически заново после Второй Мировой войны и после объединения с ГДР.

В Германии банки создавались в различных независимых землях германской империи в 19в. В период объединения империи при Бисмарке произошла концентрация банковской системы, когда и появились три наиболее крупных акционерных банка, действующих и в наше время: Deutsch Bank, Dresdner Bank и Commerz Bank. Наряду с ними действовали ещё около сотни коммерческих банков, имеющих региональный характер деятельности.

После окончания Второй Мировой войны принятые победителями законы о демополизации привели к распаду этих трёх крупных банков на тридцать более мелких учреждений, деятельность которых ограничивалась соответствующими землями. На территории западных оккупационных зон рейхсмарка была полностью обесценена. Её заменили в ходе начавшейся валютно-финансовой реформы на немецкую марку.

По примеру Федеральной резервной системы США была создана двухступенчатая система центральных банков в составе центральных банков отдельных земель западных оккупационных зон и основанного в марте 1948 г. Во Франкфурте-на-Майне Банка Немецких земель. Центральные банки земель и юридически, и фактически были вполне самостоятельны и им принадлежал основной капитал Банка Немецких

земель. В компетенцию последнего входила денежная эмиссия, координация проводимой центральными банками земель политики, а также вопросы, имевшие общегосударственное значение.

Систему возглавил Совет центральных банков, учреждённый при Банке Немецких земель. Сам Банк Немецких земель достаточно быстро добился признания принципа независимости центрального банка Германии. Согласно закону 1952 г. Стало возможным объединение не более трёх учреждений в один банк. И, наконец, принятие закона 1956 г. Позволило восстановить три наиболее крупных банка.

В 1957 г. Был принят закон о Немецком Федеральном банке. В результате была упразднена двухступенчатая система центральных банков и создан единый Немецкий Федеральный банк (НФБ). Параграф 1 Закона о НФБ гласит: «Центральные банки земель и Центральный банк города Берлина сливаются с Банком Немецких земель. Банк Немецких земель становится Немецким Федеральным банком». При этом центральные банки земель, перестав быть самостоятельными в правовом отношении, превратились в структурные подразделения Федерального Банка на правах его главных управлений, но с сохранением своего названия «центральные банки земель».

По изменениям Закона о НФБ от 1992 г. область административного действия центральных банков земель может не совпадать с территорией одной федеральной земли. Центральные банки земель, превратившись в структурные подразделения НФБ, тем не менее сохранили самостоятельные полномочия в административных делах и при проведении в своих регионах банковских сделок, регулируемых единым образом на федеральном уровне.

Параллельно на территории ГДР были основаны Немецкий эмиссионный и Жиробанк (май 1948 г.) В 1968 г. Был образован Госбанк, имевший до 1990 г., монопольное право эмиссии денег, распределения валютных резервов. Госбанк ГДР участвовал в общегосударственном планировании развития- народного хозяйства, определял основные направления кредитных вложений, границы и критерии дифференциации процентных ставок, осуществлял банковский контроль. Госбанк ГДР зависел от правительства, представляя собой центральный орган Совета Министров для осуществления денежной и кредитной политики. Государственный банк ГДР осуществлял также функции коммерческого банка через сеть своих филиалов для промышленности, строительства, оптовой торговли, транспорта, связи, а также операции по продаже различного рода платёжных средств населению.

В ГДР существовали и другие банки, имевшие специализированный круг функций и клиентов:

а) Немецкий внешнеторговый банк, осуществлявший по поручению Госбанка ГДР платёжные и расчётные операции в области внешнеэкономической деятельности страны;

б) Немецкий торговый банк и Банк сельского хозяйства и пищевой промышленности, служившие специальными кредитными институтами для внутрихозяйственных операций.

Также существовали кооперативные банки, занимавшиеся кредитованием частного предпринимательства, и сеть сберкасс. Отношения предприятий ГДР с обслуживающим банком носили характер жёсткого прикрепления к конкретному кредитному учреждению. Инвестиции в экономику осуществлялись в соответствии

с кредитным планом. Кредиты предоставлялись под определённые объекты на твёрдо установленных условиях.

Крупным шагом вперёд в развитии банковской системы ГДР стала банковская реформа, проведённая в апреле 1990 г., начатая ещё до объединения и оформления валютного союза.

В результате банковской реформы была ликвидирована монополия Госбанка и сформирована новая структура банковской системы во главе с независимым Центральным банком. Госбанк как центральный банк страны был освобождён от функции кредитно-расчётного обслуживания хозяйства. Эти функции были переданы в Немецкий Кредитный банк. Таким образом, были сделаны первые шаги на пути построения двухуровневой банковской системы восточной Германии.

Реформа стала подготовительным этапом адаптации банковской системы ГДР к рыночной экономике.

Заключение валютного и экономического союза между двумя немецкими государствами поставило перед обеими странами ряд проблем, связанных с необходимостью перехода экономических структур ГДР к механизмам рыночной экономики, действующим в ФРГ. Постепенно преодолевались трудности в законодательной сфере, в вопросах регулирования отношений собственности, а также финансирования глобальной перестройки экономики ГДР, в реформировании банковской системы.

Крупные банки бывшей ГДР не в состоянии были конкурировать с крупными западногерманскими банками. Поэтому они в процессе переориентации на совершенно новые для них условия пошли либо на слияние, либо на создание совместных с западным капиталом банков,

либо прекратили своё существование. Мелкие кооперативные банки, а также сеть сберкасс продолжали свою деятельность в новых условиях благодаря ряду преимуществ по сравнению со своими западными конкурентами. Эти преимущества состояли прежде всего в знании местного рынка, мелкой клиентуры, доверии населения, на протяжении многих лет пользовавшейся услугами ближайших сберкасс. В результате кооперативные банки и сберкассы не только не проиграли, но и получили даже поддержку от родственных учреждений ФРГ, которые, признавая преимущества местных мелких кредитных учреждений избрали политику финансовой поддержки и проникновения на рынок ГДР не путём непосредственной организации там своих филиалов, а с помощью укрепления связей с уже существующими учреждениями.

Основными направлениями развития банковской системы на территории бывшей ГДР была выбрана её адаптация к системе, существующей в ФРГ.

2. Характеристика банковской системы.

Количество самостоятельных кредитных учреждений превышает 4 тыс. В банковской системе работают около 750 тыс. сотрудников, что составляет примерно 3% всех работающих в стране. В названное количество кредитных учреждений входит свыше 1 тыс. небольших и мелких банков с объёмом деятельности меньше 100 млн. немецких марок. Названные кредитные учреждения имеют почти 45 тыс. филиалов. Таким образом, в Германии существует в общей сложности 49 тыс. банковских отделений. В среднем при количестве населения в 80 млн. каждое банковское отделение обслуживает около 1600 человек.

За счёт этого Германия входит в число стран мира с одной из самых плотных сетей банковских филиалов.

Особый характер немецкой банковской системы (по сравнению с другими развитыми странами) обусловлен преобладанием универсально действующих кредитных учреждений. Независимо от различий в правовых формах, отношениях собственности, величине банков, организации предприятий и деловых структур, большинство банков совмещают под одной крышей все возможные банковские операции.

Коммерческие банки Германии можно разделить на три основные группы:

1. Около 350 частных банков (кредитные банки), в которые входят три крупных банка, региональные банки и прочие кредитные банки, частные банкиры, а также филиалы иностранных банков, с долей в размере одной трети от деловых операций всех банков.
2. Свыше 700 общественно-правовых сберегательных касс и земельных банков (жироцентралей).
3. Приблизительно 3 тыс. кооперативных банков с их центральными банками, доля которых составляет около 20% от суммы всех банковских операций.

Несмотря на то, что частные банки, кооперативные кредитные учреждения и общественно-правовые сберегательные кассы преследуют различные коммерческие цели, разделение труда в этой области не существует. Почти не существует различия между этими тремя группами кредитных учреждений и в характере их деятельности на рынке. И это несмотря на то, что сберегательные кассы и кооперативные банки формально не ставят перед собой цели, как

частные банки, в отношении максимизации прибыли. Цель деятельности кредитных учреждений - обеспечить долгосрочную надёжность существования предприятий с достижением прибыли.

Основное преимущество универсальной банковской системы Германии заключается в более высокой стабильности на базе эффектов диверсификации и связанной с этим высокой надёжности денежных вкладов.

Банк, действующий на универсальной основе, в состоянии предоставить клиенту обширный сервис и за счёт широкого ассортимента предлагаемых услуг освобождён от необходимости продавать их за любую цену и осуществлять сделку в неподходящее время. Недостатком универсальной банковской системы является значительное влияние банков на предприятия за счёт участия в их деятельности.

Параллельно с универсально действующими коммерческими банками в Германии существует ряд специализированных банков, работающих только в определённых областях. Сюда входят ипотечные банки и прочие кредитные учреждения со специальными заданиями, банки, предоставляющие ссуды с погашением в рассрочку, кредитные учреждения, выдающие ссуды для индивидуального строительства, почтовый банк, кредитные учреждения промышленности для оказания самопомощи и др.

В 1992г. Коммерческие и специализированные банки совместно предоставили небанковскому сектору - предприятиям, частным лицам, общественным бюджетам - кредит в размере 3,5 миллиардов кредитных марок, из них свыше 20 млрд. путём приобретения за свой счёт государственных облигаций и акций промышленных предприятий.

Доля коммерческих банков составляет почти 80% всего кредитного объёма, а в области приобретения ценных бумаг превышен 90%.

Структурно банковская система Германии представлена на рис. 3. Крупные банки - это типичные универсальные банки. Сумма баланса их составляет меньше одной десятой всего объёма баланса кредитного дела. При включении сюда союза ипотечных банков и их дочерних обществ данный объём достигает почти одной пятой. При финансировании внешней торговли, эмиссионных сделках и в области управления ценными бумагами клиентов эти банки имеют первостепенную важность. При осуществлении своей разносторонней деятельности три упомянутых банка (каждый из них имеет от 200 до 300 акционеров) опираются на сеть филиалов, которые охватывают всю Германию, их количество превышает 4 тыс. Их называют ещё «банки с большим количеством филиалов». В общей сложности эти три банка насчитывают около 20 млн. клиентов. Обширные международные услуги крупных банков базируются на мощных банковских отделениях внутри страны, выполняющих операции за рубежом, в дочерних организациях, представленных во всем мире, а также их филиалах и представительствах в других странах.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА



Рис. 3. Банковская система Германии

Группа приблизительно в 200 региональных банков и прочих кредитных учреждений, за исключением трех банков с большим количеством филиалов, охватывает все банки, деятельность которых осуществляется на базе правовых форм акционерных обществ, акционерных командитных товариществ и обществ с ограниченной ответственностью. Более крупные банки этой группы функционируют таким же универсальным образом, как и три банка с большим количеством филиалов, и не концентрируют свою деятельность исключительно в одном регионе. Несколько из них, прежде всего Байерише Ферайнсбенк АГ и Байерише Хипотеки унд Вексель Банк АГ, имеют высокую международную репутацию, в их распоряжении параллельно с плотной банковской сетью филиалов внутри страны находится большее количество филиалов за рубежом.

В группу частных коммерческих банков входят и филиалы иностранных банков. В настоящее время в Германии представлены свыше 300 иностранных кредитных учреждений из свыше 50 стран с сетью филиалов в размере почти одной тысячи. Их деятельность осуществляется в форме кредитных учреждений, участия в других предприятиях, филиалов и представительств.

С переходом в 60-е гг. к безналичной выплате заработной платы все больше и больше увеличиваются операции безналичного расчета в форме денежных переводов, записей в дебет счета и оплаты по чекам.

Основой безналичного расчета является банковский счет клиента, на котором все операции списания со счета и операции поступления платежей регистрируются и через определенные промежутки времени сальдируются вместе с банковскими процентами.

Таковыми контокоррентными счетами и жirosчетами располагают практически все лица и предприятия, принимающие участие в экономической жизни.

Одним из самых важных инструментов для выполнения операций расчетов (типично немецким) является денежный перевод. С помощью этого денежного перевода наличные средства на счета переводятся путем записи в дебет счета плательщика и соответствующей записи в кредит счета получателя. Скорость денежного перевода, с помощью которого выполняется почти половина всех безналичных операций расчета, составляет от 1 до 5 дней.

Разносторонним и важным инструментом обмена является чек. Эта система расчета приобрела еще большее значение в начале 70-х гг., после того, как в Германии была введена система "еврочек". Свыше 30 млн. граждан Германии имеют такую чековую книжку, которая в рамках системы еврочек во всей Европе используется для получения наличных средств в кредитных учреждениях, а также для непосредственной оплаты во всем секторе услуг и товаров.

Для финансирования операций во внешней торговле банки Германии поддерживают сеть связей по всему миру с банками-корреспондентами, в которых ведутся валютные счета. Основная масса расчетов с зарубежными странами сегодня технически осуществляется через международную сеть связи на электронной базе (SWIFT), которая совмещает высокую скорость и высокую надежность.

3. Центральный банк (Немецкий Федеральный Банк)

В отличие от России, где на верхнем уровне системы действует только один орган - Центральный банк РФ, в Германии на верхнем

уровне функционируют два самостоятельных объекта - Немецкий федеральный банк и федеральное ведомство по надзору за кредитным делом, между которыми и распределено исполнение задач и функций этого уровня системы.

Согласно Закону о Немецком Федеральном банке его задачей является регулирование с помощью валютно-денежных рычагов денежного оборота и кредитного обеспечения хозяйства с целью сохранения стабильности валюты, а также эффективное банковское использование системы расчета в стране и за ее пределами. НФБ - федеральное юридическое лицо, основной капитал которого принадлежит федерации.

Органами управления Центрального банка являются: *Совет центральных банков, Совет директоров и правления центральных банков земель.* Верховный орган Немецкого федерального банка - Совет центральных банков, который определяет денежную и кредитную политику банка, общие принципы ведения дел и принципы административного управления банком, разграничивает в соответствии с Законом области компетенции Совета директоров и правления центральных банков земель, а в отдельных случаях дает им прямые распоряжения. На заседаниях Совета центральных банков председательствует президент или вице-президент Немецкого федерального банка.

Совет директоров - центральный исполнительный орган банка. Он осуществляет решения Совета центральных банков, функции управления банком, за исключением тех, которые относятся к компетенции правлений центральных банков земель. В компетенцию Совета директоров, в частности, входят:

- Сделки с федерацией
- Сделки с кредитными институтами, выполняющими задачи, имеющие федеральное значение
- Валютные сделки и сделки с зарубежными контрагентами
- Сделки на открытом рынке.

В состав Совета директоров входят президент и вице-президент НФБ, которые и ведут его заседания. Другие члены Совета, числом не более шести человек должны быть известными специалистами в области банковского дела.

После введения четвертого закона об изменении Закона НФБ в 1992 г. число центральных банков земель было сокращено до девяти. До этого каждая земля имела свое главное управление НФБ, именуемое центральным банком земли. У пяти центральных банков регион обслуживания теперь охватывает две или три федеральные земли. Задачей центральных банков земель является совершение сделок и управление в своем регионе. В частности, в их компетенцию входит совершение под свою ответственность сделок с администрациями земли и кредитными институтами своего региона, если они вне компетенции Совета директоров. Центральным банкам земель подчинены филиалы, которые НФБ имеет в крупных населенных пунктах страны. Численность персонала национального банка - около 18 тыс. человек.

Немецкий Федеральный Банк известен как самый независимый центральный банк в мире. Он обязан, выполняя свою задачу, поддерживать обшую экономическую политику федерального правительства. Но при исполнении своих полномочий он независим по Закону от распоряжений правительства.

Вместе с тем Закон обязывает НФБ консультировать правительство по важным валютно-политическим вопросам и по его требованию предоставлять необходимую информацию. Закон позволяет членам федерального правительства участвовать в заседаниях Совета центральных банков, но только с правом совещательного голоса. При этом, однако, Закон не дает им право требовать отсрочки принятия решения по обсуждаемому вопросу сроком до двух недель. Федеральное правительство может привлекать президента НФБ к обсуждению валютно-политических вопросов, но лишь с правом совещательного голоса. Кроме того, Совет центральных банков имеет право аудиторов для проверки годового отчета национального банка только с согласия федерального правительства. Как и все другие иностранные центральные банки, НФБ наряду с монопольным правом в области выпуска банкнот обязан обеспечить стабильность валюты. В его распоряжении находится целый ряд валютно-политических инструментов, решение об использовании которых банк принимает самостоятельно.

4. Федеральное ведомство по надзору за кредитным делом

Необходимость специальных законов, регулирующих отношения на рынке ссудного капитала, вытекает из того, что в кредитных учреждениях и страховых компаниях, выдающих ссуды на жилищное строительство сосредотачивается значительный капитал. Поэтому необходимо обеспечить эффективное управление имуществом вкладчиков и соблюдение различных интересов в предоставлении кредитов и предотвращении банковских крахов, всегда имеющих негативные последствия для доверия к денежной и

кредитной системе. Эту задачу выполняет *Федеральное ведомство надзора за кредитной системой*. Оно выполняет следующие функции:

1. *Выдача и отмена разрешений на банковскую деятельность.*
2. *Контроль за предоставлением кредитов. С этой целью крупные кредиты (более 15% собственного капитала кредитодателя) и миллионные кредиты (на сумму 1 млн. Марок и более) должны заявляться ведомству банковского надзора.*
3. *Общий контроль на основе предоставляемых банками месячных отчетов, а также на основе особых прав ведомства на получение от институтов информации.*
4. *Контроль над достаточностью основного капитала и ликвидных средств. Если собственный капитал или ликвидные средства кредитного учреждения не соответствуют предъявляемым требованиям, ведомство может принять меры (запрет на предоставление кредита, на принятие вкладов, на операции и др.). С 1975 г. Частные банки с помощью процедуры гарантирования сохранности вклада так подстраховывают каждого вкладчика, что сохранность всех вкладов физических лиц полностью обеспечена.*
5. *Устранение в кредитной системе недостатков, затрудняющих нормальное проведение банковских операций или способных вызвать серьёзные негативные последствия для экономики в целом.*

Федеральное ведомство по надзору за кредитным делом не имеет своих структурных подразделений в регионах. Поэтому функции надзора на местах реализуются через систему НФБ -

непосредственно через центральные банки земель.

Федеральное ведомство надзора за кредитным делом уполномочено выдавать лицензии на банковскую деятельность. Однако в этом случае оно должно в обязательном порядке учесть мнение представителей того банковского союза, членом которого будет создаваемый банк. Банковские союзы представляют также интересы своих членов в отношениях с государством, участвуют в слушаниях при принятии парламентом важнейших законодательных решений, сотрудничают с НФБ и Федеральным ведомством по надзору за кредитным делом при разработке и унификации правил ведения банковского дела.

5. Функции учреждений банковского сектора

В Германии банковский сектор базируется в основном на коммерческих, сберегательных и ипотечных банках.

Коммерческие банки концентрируют основную часть кредитных ресурсов, осуществляют в широком диапазоне банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц. Эти банки организуются на паевых или акционерных началах и по форме собственности делятся на государственные, акционерные и кооперативные.

Одной из функций коммерческих банков является финансирование государства. Федеральное правительство выпускает следующие виды ценных бумаг: федеральные облигации; долговые сертификаты; федеральные кассовые облигации; сберегательные сертификаты; казначейские финансовые обязательства; беспроцентные казначейские сертификаты.

Федеральные облигации являются наиболее ликвидными и качественными среди всех долговых инструментов, выпускаемых с номиналом, выраженным в немецких марках. Первый выпуск этих облигаций был осуществлён в 1952 г. Высокое качество облигаций как долгового инструмента и то, что выплачиваемые по ним проценты не облагаются налогом, делает их привлекательными для многих инвесторов: немецких и зарубежных банков, страховых компаний, инвестиционных фондов, частных лиц, иностранных правительств и учреждений. Эти облигации обычно выпускаются на 10 лет, хотя в продаже имеются облигации период погашения которых составляет 100 марок, а их выпуск происходит несколько раз в год сериями объёмом от 4 до 6 млрд. марок.

С 1972 г. Федеральные облигации выпускаются в безналичной форме, а их движение отражается посредством записей в федеральном регистре. Управление долговым регистром в разрезе каждого выпуска осуществляется федеральной долговой администрацией. Эти облигации представляют собой обязательства, выпускаемые сроком на 5 лет. Они предназначены, главным образом, для размещения среди населения, котируются на фондовых биржах и интенсивно обращаются во внебиржевом обороте. Учёт внебиржевого оборота не ведётся, но по оценкам он составляет около 70% всего объёма сделок с федеральными облигациями. Эти облигации также интенсивно обращаются на международном фондовом рынке.

Если федеральное правительство, правительства земель желают получить кредит по выпуск долговых сертификатов, они оглашают период, на который им требуются деньги, и процент, который считают приемлемым заплатить за пользование ими. После этого они

обращаются с просьбой к банкам внести предложение о кредите, размер которого обычно не должен быть меньше 10 млн. марок. Банки под долговые сертификаты сами денег не дают, а ищут кредитора на стороне, выступая лишь в роли посредника между кредитором и заемщиком. За посредничество банки взимают комиссионные. Продажа кредитором своих прав на одолженные средства и его перерегистрацией, чтобы в каждый момент получатель процентов и выданного кредита был известен. Многократное переоформление долговых сертификатов не практикуется. Этот вид ценных бумаг активно продаётся и покупается во вне биржевом обороте. Объём средств, привлекаемых с помощью долговых сертификатов, по своему объёму сопоставим с объёмом ресурсов, мобилизуемых через размещение облигаций. Долговые сертификаты позволяют финансировать бюджетный дефицит с относительно меньшими издержками, чем при выпуске облигаций.

Сберегательные банки - это кредитные учреждения, выполняющие функции сберегательных касс. В Германии сберегательные кассы в основном являются государственными. На их долю приходится большая часть активов в кредитной системе государства. Активные операции в основном сводятся к выдаче долгосрочных ипотечных и коммунальных займов. Основные пассивные операции сберегательных касс заключаются в привлечении сбережений населения.

Первая сберегательная касса была создана в Гамбурге в 1778 г. Первая "коммунальная" сберегательная касса была открыта в Геттингене в 1801 г.; впоследствии коммунальные кассы стали самыми многочисленными. В 1908 г.; то есть на 70 лет раньше, чем их, скажем,

французские аналоги, сберегательные кассы Германии получили право открывать чековые счета, и тогда перед ними встала проблема клиринга. С этой целью была создана сеть "банки земель - центры жирорасчетов", которые на уровне земель осуществляют кроме других функций, клиринговые расчеты между сберегательными кассами. Наконец, на национальном уровне система "компенсационный банк - коммунальный банк" обеспечивает клиринг между банками земель.

Они обеспечены муниципальной гарантией и являются универсальными банками, то есть им разрешены все финансовые операции, кроме покупки акций за свой счет, операции с валютой и ценными металлами и операции в основном спекулятивного характера. Однако основной деятельностью этих касс, как и в начале их существования, является прием сберегательных вкладов и ссуды семьям на жилищное строительство.

Сберегательные кассы объединены в ассоциацию (Национальная ассоциация сберегательных и расчетных касс), которая представляет их в органах власти, защищает интересы их вкладчиков, консультирует их, организует подготовку кадров и так далее. Имея консолидированный баланс в размере 864 млрд. Немецких марок, германские сберегательные кассы составляют 22% общего баланса банковской системы; они принимают половину всех вкладов и предоставляют 30% всех кредитов.

В Германии ссуды, предоставляемые индивидуальным заемщикам в области жилищного сектора, можно подразделить на льготные для семей с ограниченными доходами, ипотечные ссуды, обычные ссуды и жилищно-сберегательные ссуды. Льготные ссуды для семей с ограниченными доходами, предоставляемые индивидуальным

заемщикам, бывают 2 типов:

1. льготные ссуды первой необходимости;
2. льготные ссуды второй необходимости;

Льготные ссуды первой необходимости предназначены для лиц с низкими доходами. Они являются беспроцентными, сопровождаются выплатой субсидий либо владельцу, вступающему в права собственности с целью проживания в приобретенном жилище, либо приобретателю, который собирается сдавать жилье внаем и обязуется в этом случае полностью довести субсидии до нанимателей. Кроме того, этим ссудам могут прямо или косвенно воспользоваться семьи с доходами ниже предельного уровня, размер которого пересматривается каждый год. Ежегодно таким образом банки осуществляют финансирование около 40000 жилищ.

Льготные ссуды второй необходимости выделяются индивидуальным заемщикам со средними доходами. Эти ссуды с бонификацией, то есть осуществляются с надбавкой к обусловленной в договоре цене жилища и отсроченным погашением процентов, которые выдаются, как и в предыдущем случае, семьям с доходами, не превышающими указанный предельный уровень более чем в 1,4 раза.

Следует отметить, что на практике именно средства земель являются основным источником этой помощи, составляя 2/3 ее объема, так как государство фактически оказывает помощь лишь при вступлении в право собственности, а не на строительство жилья. Следует добавить, что 80% семей, пользующихся одной из таких ссуд, имеют такое право на персональные субсидии.

Так называемые *сберегательно-строительные ссуды*, весьма похожие на жилищно-сберегательные ссуды во Франции,

предоставляются строительно-сберегательными кассами. Для их получения необходимо предварительно в течение 6-7 лет делать сбережения под трехпроцентную ставку до достижения 40% суммы, указанной в заключенном договоре. С этого времени строительно-сберегательная касса выдает ссуду. Максимальный размер суммы равен недостающим 60% под процентную ставку около 5% на 10-12 лет.

Ипотечные банки - банки, специализирующиеся на предоставлении долгосрочных ссуд под залог недвижимости - земли, строений и производственных фондов. К ним относятся и земельные банки, выдающие долгосрочные ссуды в основном под залог земли.

Ипотечные банки впервые возникли в Германии в XVIII в. Первым ипотечным банком был банк, основанный в Силезии в 1770 г. Это был государственный банк, оказывающий финансовую помощь крупным помещичьим хозяйствам. Для привлечения средств банк начал выпускать закладные (разновидность ипотечных облигаций). В начале XIX в. деятельность ипотечного банка распространилась на мелкие помещичьи владения, а затем и на крестьянские хозяйства. В настоящее время в Германии имеется 13 государственных и 25 частных земельных банков. Такой системы ипотечных банков в других капиталистических странах нет. Ресурсами ипотечных банков являются собственные накопления и ипотечные облигации. Ипотечные банки, как правило, производят и обычные банковские операции, что позволяет им увеличивать свои доходы и участвовать на денежном рынке. Ресурсы ипотечных банков используются для предоставления ипотечного кредита.

Для получения ипотечных ссуд заемщику необходимо лишь представление в банк копии документов, подтверждающих право

собственника на имущество, выступающее обеспечением ссуды. Размер ссуды зависит от стоимости объекта обеспечения кредита, т.е. от стоимости имущества заемщика. Такие ссуды предоставляются либо ипотечными банками, либо всеми другими банками, либо обычными сберегательными кассами. Эти долгосрочные ссуды предоставляются банками на длительный срок, достигающий 30 лет, не сопровождаемые никакими льготами. Через 5 лет процентные ставки, как правило, пересматривают.

Ипотечный кредит подвергается государственному регулированию, которое включает обеспечение ликвидности ипотечных банков, обязательное хранение определенной части привлеченных ими средств в центральных банках, контроль за объемом кредитных операций и эмиссией ценных бумаг и другие мероприятия.

6. Функции небанковских институтов

В небанковский финансовый сектор входят страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные и финансовые институты.

В отличие от банков и других кредитно-финансовых учреждений страховые компании имеют более широкие организационные формы. Для Германии характерна система, состоящая из синдикатов, в которые, как правило, входят на паях страховые компании и брокерские страховые фирмы. Ответственность по страховому риску" распределяется среди членов синдиката.

Специфика накопления капитала у страховых компаний в основном сводится к расчету страховых премий. Однако она существенно различается для страхования жизни и страхования имущества. Компания при расчете страхового тарифа должна учитывать три основных элемента: фонд выплаты страхового

возмещения (покрытия убытков), расходы по содержанию персонала, доход от инвестиций. Но главное значение при определении страховой ставки имеет резерв взносов, который создается за счет нетто-ставки для выплаты страховых сумм (возмещения) и надбавки на покрытие расходов по ведению страховых операций.

Результатом финансовой деятельности страховых компаний являются прибыль и резервы страховых взносов как разница между страховой премией и выплатой страхового возмещения плюс расходы по ведению операций. Прибыль оседает в компании, а резервы взносов как будущие обязательства перед полисодержателями направляются в инвестиции. Пассивные и активные операции страховых компаний также носят специфический характер и существенно отличаются от аналогичных операций банков и других кредитно-финансовых учреждений.

Особенность компаний по страхованию имущества и от несчастных случаев в том, что они поддерживают свою рентабельность не за счет страховых операций, а с помощью инвестиций и доходов по ним. Это обусловлено тем, что многие виды имущественного страхования (от огня, автомобильное, морское) для многих компаний убыточны. В ряде случаев убытки по страхованию покрываются не за счет страхового резерва, а благодаря доходам от инвестиций. В настоящее время наблюдается сближение банков со страховыми банками.

Создание и развитие *пенсионных фондов* - новое явление на рынке ссудных капиталов, на рынке ценных бумаг и в целом в финансовой системе Германии. Частное пенсионное обеспечение возникло как противовес неудовлетворительному государственному

социальному обеспечению, а также как результат борьбы трудящихся за свои социальные права. На развитие пенсионных фондов оказало влияние стремление корпораций и предприятий привлечь наиболее квалифицированную рабочую силу на свою сторону.

Организационная структура пенсионного фонда отличается от структуры других кредитно-финансовых учреждений тем, что не предусматривает акционерной, кооперативной или паевой формы собственности. Как правило, пенсионные фонды создаются в частных корпорациях, которые юридически и фактически являются их владельцами. Однако пенсионный фонд передается на управление траст-отделам коммерческих банков или страховым компаниям. Такой пенсионный фонд называется незастрахованным. Корпорация может заключить соглашение со страховой компанией, по которому последняя получает пенсионные взносы и обеспечивает в дальнейшем выплату пенсий. В этом случае пенсионный фонд является застрахованным, так как создан в рамках страховой компании.

Основой пассивных операций пенсионных фондов являются ресурсы, поступающие от корпораций, предприятий, а также взносы рабочих и служащих, обычно составляющие 20 - 30% всех поступлений. Доля взносов существенно колеблется по различным корпорациям (фирмам) и предприятиям. Чем мощнее и богаче корпорация, тем меньше доля взносов рабочих и служащих. Особенность накопления капитала пенсионных фондов заключается в том, что он формируется в основном за счет взносов предпринимателей, рабочих и служащих, аккумулируемых так же, как и при страховании жизни, на довольно длительные сроки - 10 и более лет. Пенсионные фонды обладают долгосрочными денежными средствами и вкладывают их в

федеральные и частные ценные бумаги. Почти 80% активов пенсионных фондов составляют ценные бумаги частных корпораций. При этом свыше 30% активов приходится на обыкновенные акции, что позволяет пенсионным фондам активно влиять на политику корпораций. Кроме того, пенсионные фонды вкладывают денежные средства в акции собственных корпораций, главным образом в обыкновенные акции.

Пенсионные фонды, управляемые банками, широко используются последними для приобретения больших пакетов акций крупных корпораций, за что коммерческие банки получают значительные комиссионные. Это позволяет сконцентрировать в руках нескольких фондов большую часть ценных бумаг, особенно акций.

Инвестиционные компании - это новая форма кредитно-финансовых институтов, которая получила большое развитие в послевоенные годы, хотя существовала и в довоенное время. Инвестиционные компании путём выпуска собственных акций привлекают денежные средства, которые затем вкладывают в ценные бумаги промышленных и других корпораций. Таким образом, за счёт приобретения ценных бумаг они осуществляют наравне с другими кредитно-финансовыми институтами финансирование различных сфер экономики. В настоящее время существуют инвестиционные компании закрытого и открытого типов.

Инвестиционные компании закрытого типа осуществляют выпуск акций сразу в определенном количестве. Новый покупатель может приобрести их только у прежних держателей по рыночной цене. Инвестиционные компании открытого типа (взаимные фонды) выпускают свои акции постепенно, определенными порциями в ос-

новом новым покупателям. Эти акции могут продаваться или перепродаваться. Более удобной организационной формой являются компании открытого типа, поскольку постоянная эмиссия позволяет им все время увеличивать свой денежный капитал и, таким образом, постоянно наращивать инвестиции в ценные бумаги корпорации. В целом организационная форма инвестиционных компаний открытого и закрытого типов базируется в основном на акционерной форме.

Особенностью инвестиционных компаний является то, что среди покупателей их ценных бумаг возрастает доля кредитно-финансовых учреждений и торгово-промышленных корпораций. Каждый инвестор инвестиционного института обязан платить комиссионные при покупке для него акций и управлении вкладом. Размер комиссионных различается по компаниям и зависит от их финансовой мощи и репутации.

Инвестиционные компании привлекают к инвестиционной деятельности широкие слои населения, т.е. мелкого инвестора, благодаря чему удастся, во-первых, мобилизовать значительные средства для капиталовложений в экономику, а во-вторых, создать определенную иллюзию, что каждый может стать владельцем акций и таким образом собственником. С этой целью бумаги продаются по низким ценам и доступны для средних слоев населения. Обычно мелкие инвесторы привлекаются в период биржевого бума, когда курсы акций растут. Однако в условиях ухудшения конъюнктуры они, как правило, несут большие потери. Практика показывает, что все-таки основными вкладчиками являются крупные индивидуальные и коллективные инвесторы, а контроль за деятельностью инвестиционных компаний осуществляют крупнейшие акционеры.

Финансовые

компании - особый тип кредитно-финансовых учреждений, которые действуют в сфере потребительского кредита. Их организационными формами могут быть акционерная и кооперативная.

Финансовый капитал представлен группами сросшихся между собой промышленных, финансовых и прочих монополий, охватывающих все национальное хозяйство. Особенностью Германии является меньшее число финансовых групп не только по сравнению с США, но и с теми развитыми капиталистическими странами, экономика которых по своим масштабам сопоставима с германской: в Японии, Франции, Великобритании количество таких групп составляет 15-20, а в Германии не достигает и 10 (не считая региональных групп, не имеющих общезкономического значения). Это объясняется громадной концентрацией банковского капитала в руках трёх гросс-банков - "Дойче Банк", "Дрезден Банк", "Коммерцбанк": они контролируют около 80% акционерного капитала страны. Три главные финансовые группы сформировались вокруг этих гросс-банков. Их структуры частично переплетаются. Особенностью германских финансовых групп является то, что они, по сравнению с финансовыми группами других стран, имеют менее четкие границы.

«Дойче Банк» является примером слияния банка с немецкой промышленностью. Он участвует в 400 промышленных и коммерческих компаниях; помимо компании Daimler Benz, где его участие в собственном капитале компании составляет 28% и основным руководителем является президент Наблюдательного совета, подобное участие наблюдается в больших универсальных магазинах, металлургической, строительной, пищевой и электропромышленности, а также в производстве фарфора. Универсальные немецкие банки,

особенно крупные, являются, таким образом, агентами немецкой «промышленной политики», что в конечном счете идет на пользу Германии.

Преимуществом Германии является то, что финансовые учреждения здесь проявляют значительно больше интереса к национальной промышленности, чем к международным финансовым рынкам. Банки Германии вкладывают значительные суммы в акции предприятий, а во многих случаях берут в свои руки управление промышленными предприятиями.

Таким образом, *можно выделить следующие основные особенности немецкой банковской системы, представляющие определенный интерес для совершенствования российской кредитно-банковской системы:*

- универсальный характер деятельности коммерческих банков;*
- существование единого центрального банка страны в лице Немецкого федерального банка;*
- независимость Немецкого федерального банка от органов федеральной исполнительной власти (с одновременной обязанностью и возможностью тесно, конструктивно взаимодействовать с ними) в рамках полномочий, предоставленных ему законом;*
- наличие действенного механизма, направленного против монополизма и бесконтрольности в деле управления финансовой системой страны;*
- значительное влияние банков на промышленность, которое осуществляется путем участия банков в управлении производством.*

Основное преимущество универсальной банковской системы Германии по сравнению с англосаксонской, для которой больше

характерно разделение функций, заключается в более высокой стабильности на базе эффектов диверсификации, что приводит к более высокой надежности денежных вкладов.

Вопросы по теме

1. Расскажите об особенностях становления банковской системы Германии после Второй Мировой войны.
2. Дайте характеристику банковской системе Германии.
3. Назовите основные преимущества банковской системы Германии.
4. Расскажите об особенностях специализированных банков Германии.
5. В чем специфика крупных и региональных банков Германии?
6. Что является одним из наиболее важных инструментов для выполнения операций расчетов и операций обмена в Германии?
7. В чем заключается особенности Немецкого Федерального Банка?
8. Назовите основные функции «Федерального ведомства по надзору за процентным делом».
9. Дайте характеристику коммерческим банкам Германии.
10. Дайте характеристику сберегательным банкам Германии.
11. Назовите виды ссуд, предоставляемых индивидуальным заемщикам Германии.
12. Расскажите о специфике ипотечных банков Германии.
13. Назовите функции небанковских институтов Германии (финансовые компании, инвестиционные компании, пенсионные фонды).
14. Назовите основные особенности и преимущества немецкой банковской системы.

Список использованной литературы:

1. Банковские системы зарубежных стран. Курс лекций. Вешкин Ю.Г. Авагян Г.Л., М. Экономистъ, 2004
2. Банки и банковские операции. Учебник под. ред. Е.Ф. Жукова. М. ЮНИТИ, 1997
3. История банковского дела. Методические указания. В.В. Акимов М. МИИТ, 1997
4. Банковские системы развитых стран. Г.К. Щербаков. М. Экзамен, 2002