

Трактовка кредитных операций и циркуляторного кредита И. Фишером и отношение их к уравнению баланса.

И.М. Майоров

Владивостокский Государственный Университет Экономики и Сервиса,
Владивосток, Россия, e-mail: mayorov.ilya96@mail.ru

В данной статье уделено внимание вопросу трактования и важности циркуляторного кредита. Чтобы изучить циркуляторный кредит, необходимо перейти к изучению таких банковских продуктов, как расчетные операции и кредиты. Аккредитивы, платежные поручения, платежные требования, чеки. Именно эти операции и относятся к расчетным и представляют из себя очень важный аспект в формировании циркуляторного кредита. Уже долгое время многие экономисты говорят о том, что данный кредит не столь важен и не должен учитываться в уравнении обмена. Можно рассмотреть, необходимо это или нет, на примере рассуждений Фишера по данному вопросу.

Ключевые слова: циркуляторный кредит, уравнение обмена, аккредитив, банк.

Treatment of credit operations and credit circulatory I. Fisher and their relation to the balance of the equation.

I.M. Mayorov

Vladivostok State University of Economics and Service Vladivostok, Russia,
e-mail: mayorov.ilya96@mail.ru@mail.ru

In this article, attention is paid to the issue of interpretation of the importance of credit and circulatory. To examine the circulatory credit must go to the study of banking products such as payment transactions and loans. Letter of credit, money orders, payment requests, checks. These operations and are calculated and represent a very important aspect in the formation of circulatory credit. For a long time, many economists say that the loan is not important and should not be taken into account in the equation of exchange. You can see, you need it or not, the example of Fisher arguments on this issue.

Keywords: circulatory credit, the equation of exchange, letter of credit, bank.

Общеизвестно, что банковский сектор занимает стратегическое положение, как в экономике региона, так и в рамках всего национального пространства. От его стабильности, эффективности и надежности во многом зависит состояние всей экономики, что не раз подчеркивалось отечественными авторами [1, 2, 3]. Проблема понимания самой сути банковского кредита, а также споров о включении его в уравнение обмена актуальна и в наше время. Несмотря на то, что сейчас расчеты между юридическими лицами в основном производятся не при помощи чеков, а через платёжные поручения, или же с использованием аккредитивов, в корни суть дела не меняется, работа банков относительно переводов между счетами вкладчиков, до сих пор является одной из наиболее крупных сфер деятельности банка, которой уступают валютные сделки и инвестирование собственных средств банка.

Целью работы является изучение банковских кредитов в целом и циркуляторного кредита в частности.

В своей книге Фишер объясняет природу банковского депозитного обращения, или циркулярного кредита. Кредит - это требование кредитора к заёмщику. Текущие счета в банках – фактически требования кредитора к банку, они позволяют клиенту потребовать или снять при помощи чека какую-то часть средств со счета в банке. Автор не рассматривал в своей книге другие виды кредитов, остановившись лишь на одном конкретном случае, и обозначал банковские текущие счета просто как банковские депозиты, или же циркуляторные кредиты. Также Фишер рассматривает в своей книге банковские чеки, являющиеся документами, позволяющими управлять средствами на своём банковском счете. Он отмечает, что чеки сами по себе не являются ни деньгами, ни средством обращения, но таковыми являются счета, к которым относятся чеки.

По своей сути банковский вклад — это определённая сумма денег, которую клиент(вкладчик) предоставляет банку с целью заработка на процентах, начисляемых на сумму вклада.

В договоре банковского вклада оговариваются права и обязанности сторон. Банк, обязуется выплачивать проценты на сумму вклада, а также возратить вклад, в срок, установленный договором. Также договор обговаривает все аспекты пользования средств на вкладе клиентом, в некоторых случаях может оговаривать наследование вклада и всех обязательств перед банком.

Бывают случаи, когда устав предприятия запрещает ему иметь депозит, в таком случае может быть оформлен вексель, который является завуалированной формой депозита. Также может быть подписан договор о неснижаемом остатке на расчётном счёте с начислением процентов, что будет являться ничем иным, как ещё одной завуалированной формой депозита.

Банк предоставляет своим клиентам на выбор ряд депозитов, каждый из которых имеет свои особенности.

Из-за передачи банковских депозитов появляется тайна банковского дела, или же циркулярный кредит. Многие люди, и даже некоторые экономисты, предполагали, что кредит является особой формой богатства, которое может быть создано банком без всякой материальной основы. Существует также и другая точка зрения, говорящая о том, что кредит имеет весьма сомнительную, если не вполне нелегальную, природу. На самом же деле банковские депозиты понять не сложнее, чем банкноты, и то, что автор пишет о банковских депозитах, является верным и в отношении банкнот. Основное различие между ними носит чисто формальный характер: банкноты свободно переходят из рук в руки, а депозиты обращаются только через банк, с использованием чеков.

В наше время чеки, как документы, позволяющие производить операции по переводу денег со счета на счет, перешли на второй план. Они всё ещё используются, однако основными документами для этих операций стали платёжные поручения и платёжные требования. Они позволяют клиентам производить переводы и зачастую даже не присутствовать в банке, а пересылать поручение в банк по электронной системе клиент-банк. Платёжные требования позволяют выставить какое-либо требование владельцу депозита.

Чтобы понять истинную природу банковских депозитов, автор на примере показывает работу банков со вкладами, где отображает все операции в тексте, а также изображает изменения наглядно в таблицах, обозначающих баланс банка.

Кроме того, существует такая форма сделок, как аккредитив. В отличие от прямых переводов, аккредитивы являются более безопасными, хотя и довольно тяжелыми в плане труда операциями. Главным плюсом аккредитивов, как формы расчетов между юридическими лицами является то, что они дают гарантию всем сторонам, что их обязательства будут выполнены, а не просто являются средством перевода денег. Например, продавец не сможет снять со счета аккредитива средства, пока не поставит товар покупателю и не предоставит все необходимые для подтверждения данного факта документы в банк. Также, аккредитив дешевле обычного кредита, что делает его ещё более привлекательным. Среди аккредитивов выделяют множество различных видов, среди которых выделяются два: револьверный аккредитив, который позволяет автоматически возобновлять выплаты части внесённой на счет суммы продавцу, после каждой новой поставки товара покупателю, а также аккредитив циркулярный, который позволяет снять средства с аккредитива не в конкретном банке, а в любом банке-корреспонденте банка-эмитента данного аккредитива.

Принципиальная схема использования аккредитива

- При заключении договора покупатель и продавец указывают аккредитив формой расчета за предоставленные товары(услуги);
- Покупатель подаёт заявление, банк покупателя открывает счет под аккредитив;
- При открытии счета клиент, депонирует или не депонирует средства на счет, в зависимости от условий договора с банком;
- Продавец отгружает товар и подтверждает данный факт документами;
- Покупателю передаются товар и документы;
- Продавец снимает средства со счета аккредитива.

Также Фишер объясняет на примере механизм выдачи и работы с ссудами, а также отмечает, что кроме предоставления ссуд, банки также могут выпускать собственные обязательства, которые называют банкнотами. В основе банкнот и права на депозиты лежит один принцип. В случае, когда клиент выбирает вариант с банкнотами, он просто получает их, не открывая счет в банке. Но даже в этом случае банк должен быть готов уплатить свои обязательства не в меньшей мере, чем в случае со вкладами. Если говорить о банкнотах, то банк попросту обменивает их на обязательства своих клиентов. Банкноты не приносят процентов, однако в случае предъявления подлежат оплате. Вклады же приносят проценты, но они подлежат оплате только в установленный срок.

С особой силой автор подчеркивает, что во всяком балансе ценность обязательств основывается на ценности средств. Вклады банка не являются исключением, не смотря на тот факт, что вклады могут превышать наличные средства. Когда человек, не разбирающийся в банковском деле, впервые узнает, что деньги, которые вкладчики имеют право извлечь из банка, превышает число денег, которые реально находятся в банке, он способен сделать поспешный вывод, что банкноты и обязательства по вкладам не имеют обеспечения. На самом же деле это не так, поскольку в случае, когда банкноты и вклады не обеспечены чисто денежными единицами, они обеспечиваются собственностью банка, драгоценными металлами и прочим. Реально обязательства банка не могут превысить располагаемые им средства, кроме случая его банкротства. Но и в таком случае превышение будет лишь номинальным, поскольку реальная ценность обязательств будет равна только действительной стоимости средств обеспечения.

Банки могут принимать во вклады не только деньги, но и драгоценные металлы, однако в виде ряда причин они больше прибегают к первому варианту. По законам

банковского дела банки не просто берут, но вынуждены брать не слитки, а обязательства. Превышение обязательств всегда компенсируется наличием иных средств, кроме наличных. Чаще всего такие средства представлены в виде обязательств деловых людей, в том числе депозитов юридических лиц, залоговых документов и прочего. Автор отмечает, что «Если мы будем продолжать доискиваться конечного основания банковских обязательств, то мы найдем его в видимом и осязаемом богатстве мира». [1]

На первый взгляд не осязаемое, кто-то даже скажет не существующее основание кредита на самом деле есть и представляется взгляду абсолютно простым. В известном смысле банки вызывают циркуляцию этого видимого и осязаемого богатства, ведь земельная собственность не может обращаться, но деньги, получаемые у банка в связи с этой собственностью, могут участвовать в обращении. Т.е. банк служит посредником, позволяющим владельцу трудообмениваемого создать деньги. Владелец просто обменивается обязательствами с банком, и обеспечивает их со своей стороны своей собственностью. Грубо говоря, банковское дело лишь способ перевода земли, печей и другого богатства, которое трудно обменять в денежные единицы.

Фишер отмечает, что образование крупнейших трестов дало значительный толчок расширению депозитного обращения благодаря тому, что обязательства крупных организаций гораздо охотнее принимались как дополнительное обеспечение в случае получения банковских займов (ссуд, кредитов), чем акции и обязательства мелких обществ или паи товариществ.

В начале автор рассматривает банк, как коммерческую организацию, которая существует лишь в интересах удобства за счет вкладчиков. Но как только банк приступает к выдаче займа денег клиентам на некоторый срок, в то время, как получает деньги со вкладов до востребования, он принимает на себя в отношении дебиторов, и вкладчиков риск, который может быть воспринят вкладчиками с большой неохотой. Для выхода из такого, не совсем удобного положения, акционеры принимают на себя повышенный риск надеясь на прибыль. Для того чтобы оберечь вкладчиков от потерь, акционеры вкладывают в банк некоторую наличную сумму. Их обязательства представляют собой возмещение всяких потерь вкладчиков.

Изучение банковских операций, в том числе обнаруживает два вида средств обращения: один - это банкноты, а второй - депозиты. Отнеся и те, и другие к более широкой категории благ, можно получить такую классификацию благ: во-первых, деньги, во-вторых, депозиты и, в-третьих, все другие блага. Если пользоваться этими тремя видами благ, то можно получить шесть типов обмена:

- 1) деньги на деньги;
- 2) депозиты на депозиты;
- 3) блага на блага;
- 4) деньги на депозиты;
- 5) деньги на блага;
- 6) депозиты на блага [4].

Для цели, которую преследовал автор были важны только два последних типа обмена, так как они составляют денежное обращение. Что касается остальных четырех, то первый и третий по своей сути являются “разменом денег” и “натуральным обменом”. Второй и четвертый типы представляют банковские сделки: второй – межбанковские операции; четвертый - вклад и извлечение денег через депонирование наличности, а также инкассирование чеков.

Всё это показывает нам, что для решения вопроса о включении циркуляторного кредита в уравнение обмена, прежде всего необходимо разобраться в том, что же из себя представляет циркуляторный кредит, и каков вообще фундамент, позволяющий банкам совершать подобные сделки, мотивы банков для совершения банковских операций, а также необходимо понимание сути самих операций, которые данный кредит подразумевает.

В результате проведённого автором анализа банковских балансов, на конкретных примерах, автор говорит о том, что можно включить банковские депозиты в уравнение обмена. Фишер подробно объясняет, что в таком случае нужно использовать M для выражения количества в обращении денег и V для обозначения их скорости обращения. Подобным образом в таком случае надо пользоваться M' для обозначения суммы депозитов, производящих обращение благодаря чекам, и V' для отображения их средней скорости обращения. Ценность всех покупок за год соответственно, измеряться в таком случае будет не как MV , а как $MV + M'V'$, и уравнение обмена принимает такой вид: $MV + M'V' = \sum pQ = PT$

Уравнение обмена с включением банковского кредита установлено также Кеммерером (*Money and Credit Instruments in their Relation to general Prices*), хотя и другим путём. Факт того, что кредит действует одинаковым образом как на цены, так и на деньги, не является установленным Фишером принципом [5].

В связи с расширением уравнения обмена, от денежного обращения до условий депозитного обращения, количество денег меньше влияет на общий уровень цен, а исследование данного влияния становится более сложным и трудоёмким. Некоторыми экономистами приводились доводы даже о том, что подобное изменение нарушает всякую связь между ценами и количеством денег [6]. Это было бы справедливо, если бы данный кредит был независим от денег, но фактически сумма депозитов всегда будет большим или меньшим кратным количества денег. Наиболее точное отношение суммы депозитов к количеству денег определяют два факта. Первый из них заключается в том, что банковские резервы держатся в определенном отношении ко вкладам. Второй факт заключается в том, что юридические лица сохраняют довольно точные отношения по их наличным и чековым сделкам, а также между депозитными и денежными балансами. Данный факт был, очевидно, упущен Langhlin'ом, когда он доказывал, что нет “никакого основания для ограничения суммы депозитного обращения или для предположения абсолютного недостатка количества наличных денежных резервов” [7]. Эти отношения определяются мотивами удобства для каждого из участников сделок. В целом, фирмы используют деньги для выплаты заработной платы и для мелких сделок, в то время как для взаимных расчетов они обычно используют чеки.

Подводя итоги, можно сформулировать основные мысли в виде нескольких простых пунктов:

- 1) банки предоставляют средства обращения двух видов: банкноты и депозиты;
- 2) банковский чек не является деньгами или депозитом, он представляет собой лишь средство обращения тех денег, которые содержит депозит, к которому данный чек прикреплен;
- 3) права вкладчиков и держателей банкнот обеспечиваются всеми средствами банка, а не какой-то их частью;
- 4) банковские депозиты помогают добавить в оборот те средства, которые сами по себе в обороте не участвуют, например, земля или оборудование, а сами банки выступают

в таком случае посредниками, дающими возможность эту самую землю превратить в деньги;

5) основа обращения депозитов, должна состоять частично из действительных денег, частично из мобильных, легко обмениваемых на деньги, средств;

6) между тремя классами благ - деньгами, депозитами и прочими благами можно выделить шесть видов обмена;

7) уравнение денежного обращения, включающее в себя банковские депозиты, выглядит таким образом: $MV + M' V' = \sum pQ$, или PT .

8) включение депозитного обращения не нарушает количественного соотношения между деньгами и ценами, и, как следствие не нарушает смысла уравнения денежного обращения.

Список использованной литературы:

1. Егоров Д.Р., Корнейко О.В. Тенденции ипотечного кредитования в Российской Федерации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 8-3. С. 534-536.

2. Корнейко О.В., Тулуева Ч.Э., Ганеева К.В. Оценка факторов эффективности и конкурентоспособности коммерческих банков Приморского края // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 11-2. С. 285-289.

3. Корнейко О.В., Серова А.А. Оценка проблем региональных предпринимательских структур на рынке стоматологических услуг в условиях кризиса // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 8-3. С. 552-555.

4. И. Фишер «Покупательная сила денег. Ее определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам» 1911 г. стр. 35

5. И. Фишер «Покупательная сила денег. Ее определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам» 1911 г. стр. 39

6. J. Mill. Principles of Political Economy. Кн. III. Гл. XII. § 1 и 2

7. Laughlin J. Laurence Principles of Money. New York (Scribner), 1903. p. 97.

8. Laughlin J. Laurence Principles of Money. New York (Scribner), 1903. p. 127