

**Автор Зарипова Гульнара Маратовна**

## **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**Учебное пособие в схемах и таблицах**



УДК 336(075.8)

ВБК 65.262

ISBN 5-699-12024-6

## **Учебное пособие в схемах и таблицах**

**Г.М. Зарипова**

Деньги, кредит, банки: Учебное пособие в схемах и таблицах/Под ред. кан. эконом, наук, доцент . Г.М. Зарипова.– Уфа.: Изд-во, 2012.– 96 с.– (Экзамен по схеме).

Учебный курс «Деньги, кредит, банки» – обязательная дисциплина федерального компонента для студентов экономических факультетов высших учебных заведений. Задачей этого учебного курса является углубление финансово-экономической подготовки студентов, обучающихся по специальности 060400 «Финансы и кредит».

Основная цель настоящего учебного пособия, с одной стороны, – помочь студентам в успешном освоении учебного курса, а с другой – содействовать преподавателям, читающим лекции по этому предмету, в эффективном использовании технических средств обучения. Наглядность и лаконичность схематического изложения курса позволит студентам легче понять и быстрее запомнить учебный материал, а также быстро и эффективно повторить пройденный материал при подготовке к семинарам, зачету и экзамену.

Издание предназначено студентам экономических факультетов вузов и колледжей, а также преподавателям.

## **ОГЛАЛЕНИЕ**

**ВВЕДЕНИЕ**

4

2

## **Раздел 1 Деньги и денежные отношения**

Тема 1. Происхождение денег: объективная необходимость и предпосылки возникновения и применения денег. Сущность денег	6
Тема 2. Функции денег	8
Тема 3. Эволюция форм и видов денег	10
Тема 4. Измерение денежной массы и денежной эмиссии	13
Тема 5. Организация денежного оборота	16
Тема 6. Инфляция как многофакторный процесс: содержание, формы, последствия. Понятие дефляции. Особенности дефляционных процессов в современных экономиках	22
Тема 7. Денежная и платежная системы, особенности их развития	28

## **Раздел 2 Кредит и кредитные отношения**

Тема 8. Сущность, функции и законы кредита	35
Тема 9. Формы и виды кредита	36
Тема 10. Ссудный процент и его экономическая роль в условиях рынка	43

## **Раздел 3 Банки**

Тема 11. Кредитная и банковская система	49
Тема 12. Центральные банки и основы их деятельности	54
Тема 13. Коммерческие банки и основы их деятельности	61
Практика раздел 1	70
Практика раздел 2	77
Практика раздел 2	88
Литература	96

Деньги это особая категория в жизни общества. С ними связаны надежды и крушения, успех и неудачи. Но исследование этой стороны нашей жизни удел искусства и литературы. Наше внимание будет направлено на другие особенности денег и связанных с ними проблем. Мы будем рассматривать деньги как категорию экономическую.

Жизнь современного общества трудно представить без такого важного финансового инструмента, как деньги. Именно деньги приводят в движение все производительные силы общества и раскрывают потенциальные возможности, имеющиеся в его распоряжении, на благо (а иногда и во вред) людям. Именно деньги обеспечивают людям возможность обменивать свои способности, умение, знания на все необходимое для того, чтобы организовать свою жизнь в соответствии с собственными представлениями о ней. Но прежде чем попасть в руки людей, которые могут распорядиться ими по своему усмотрению, деньги проходят долгий путь метаморфоз и этот путь денег связан с определенными законами и порядком. Для движения денег необходимы специфические каналы (платежные системы), деньги должны где-то концентрироваться для того, чтобы их можно было эффективно использовать в сфере производства необходимых товаров и услуг, поддержания стабильного существования государства, наконец, деньги где-то должны изготавливаться (печататься или чеканиться) и вводиться в действие. В современном обществе концентрация денег, направление их по разным потокам, ввод в действие новых купюр и монет осуществляется банками. В масштабах государства банки образуют банковскую систему. Одно из важнейших свойств денег быть своеобразным товаром. Это свойство в полной мере реализуется кредитной системой (национальной, международной, мировой). Таким образом, деньги, кредит и банки тесно связаны между собой и вполне закономерно, что изучение этих трех составляющих экономической и финансовой жизни общества объединено в одной дисциплине. Конечно, можно отдельно изучать только деньги во всем многообразии их форм и проявлений (свойств) или банки и банковские системы, но такой подход исключал бы возможность изучения сложных динамических процессов, подчиняющихся определенным законам и связывающих воедино денежную систему, кредитные отношения в обществе, банковскую систему и, что самое важное, механизмов регулирования этой сложной разноплановой системы.

**Цель изучения** дисциплины «Деньги. Кредит. Банки» — формирование у будущих бакалавров современных фундаментальных знаний в области теории денег, кредита, банков, раскрытие исторических и дискуссионных теоретических аспектов их сущности, функций, законов, роли в современной рыночной экономике.

**Задачами дисциплины** «Деньги. Кредит. Банки» является изучением закономерностей денежного оборота и кредита; анализ процессов создания, тенденций построения и организации современных денежных, кредитных, банковских систем и их элементов; изучение роли денег, кредита и банков в регулировании макроэкономических процессов; формирование современного представления о месте и роли центральных и коммерческих банков в современной рыночной экономике; изучение специфики России и стран с развитой рыночной экономикой в этих вопросах; формирование у студентов навыков систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в денежно-кредитной сфере экономики; овладение приемами и методами анализа и прогнозирования процессов в сфере денежно-кредитных отношений.

В совокупности с другими дисциплинами базовой части ФГОС ВПО дисциплина «Деньги. Кредит. Банки» направлена на формирование следующих общекультурных (ОК) и профессиональных (ПК) компетенций бакалавра экономики. По завершении изучения дисциплины «Деньги. Кредит. Банки» бакалавр экономики:

- владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения (ОК-1);
- умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности (ОК-5);
- способен логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь (ОК-6);
- готов к кооперации с коллегами, работе в коллективе (ОК-7);
- способен к саморазвитию, повышению своей квалификации и мастерства (ОК-9);
- осознает социальную значимость своей будущей профессии, обладает высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности (ОК-11);
- владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях (ОК-13);
- способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей характеризующих деятельность кредитных институтов (ПК- 1);
- способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач (ПК-4);

— способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-9);

— способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-10);

В результате изучения дисциплины студент должен:

#### **Знать**

- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин (основные дискуссионные вопросы современной теории денег, кредита, банков);

- основные особенности ведущих школ и направлений экономической науки;

- основные особенности российской экономики (вопросы состояния и проблемы денежно-кредитной сферы экономики);

- содержание основной отечественной и зарубежной литературы теоретическим вопросам, связанным с функционированием денежно-кредитной сферы;

- основы организации и регулирования денежного оборота, особенности реализации денежно-кредитной политики в различных странах;

- методы и инструменты денежно-кредитного регулирования, анти-инфляционной политики;

- специфику функций, задач, направлений деятельности, основных операций центральных и коммерческих банков;

- основы обеспечения устойчивости денежного оборота, устойчивого развития коммерческих банков, иметь представление о ликвидности банков и факторах, ее определяющих, доходности банковской деятельности рисках в деятельности коммерческого банка;

- основные направления деятельности Банка России, особенности властных полномочий центрального банка по отношению к кредитным организациям.

#### **Уметь**

- анализировать статистические материалы по денежному обращению, расчетам, состоянию денежной сферы, банковской системы;

- уметь проводить расчеты основных макроэкономических показателей денежно-кредитной сферы, составлять графики, диаграммы, гистограммы для анализа в области денежно-кредитных отношений;

- использовать источники экономической, социальной и управленческой информации для анализа состояния, проблем и перспектив развития денежно-кредитной сферы экономики;

- уметь оценивать роль кредитных организаций в современной рыночной экономике;

- использовать знания современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих денежный оборот, систему расчетов, в том числе в сфере международных экономических отношений, деятельность кредитных организаций, знать практику применения указанных документов;

- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи.

#### **Владеть**

- механизмом использования формами и методами регулирования денег и кредита для создания макроэкономической стабильности социально-экономических процессов в условиях рыночной и переходной к рыночной экономиках, учитывая при этом специфику России;

- современными методами сбора, обработки и анализа денежно-кредитной сферы, монетарных процессов в современной экономике;

- навыками систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в денежно-кредитной сфере экономики;

- приемами обсуждения проблем не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько в форме творческого осмысления студентами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики функционирования денежно-кредитной сферы по рассматриваемым группам проблем;

- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

## **Раздел 1 Деньги и денежные отношения**

## Тема1. Происхождение денег: объективная необходимость и предпосылки возникновения и применения денег. Сущность денег

Эволюция денег является составной частью эволюции и истории товарного производства, или, как теперь его принято называть, рыночной экономики. <http://www.bibliotekar.ru/biznes-21/16.htm>  
 В самом общем виде она может быть представлена в виде следующей таблицы (См. таблицу1).

**Таблица 1.Условная классификация основных исторических этапов товарно-денежных отношений**

Ключевые товары	Деньги
<b>I. Докапиталистический период (с древности до XVII в.)</b>	
<b>1.1. Натуральный обмен</b>	
Продукты	Продукты (скот, меха, рыба и т.п., металлы и, наконец, - серебро и золото)
<b>1.2. Регулярная торговля</b>	
Продукты	Натуральные деньги (золото и серебро)
<b>II. Капиталистическое производство периода свободной конкуренции (XVII-XIX вв.)</b>	
Продукты (потребительские товары) Капитал (инвестиционные товары) Земля Труд Деньги (денежный капитал)	Натуральные деньги (золото и серебро) Кредитные деньги (коммерческие векселя, банкноты, депозитные деньги)
<b>III. Современный капитализм (XX в. и далее)</b>	
Потребительские товары Капитал Земля Труд Источники дохода (Бизнес) Деньги (денежный капитал)	Кредитные деньги (коммерческие векселя, банкноты, депозитные деньги) Финансовые деньги (облигации, акции и др. ценные бумаги)

Для каждой стадии эволюции денег на левой стороне таблицы показаны товары, оказывающие в этот период ключевое влияние на формирование денег, а на правой - соответствующие этой стадии формы денег. Линия, разделяющая товары и деньги, символизирует эквивалентность обмена как основополагающий принцип товарно-денежных отношений. Это означает, что на обеих сторонах схемы имеют место равновеликие ценности.)

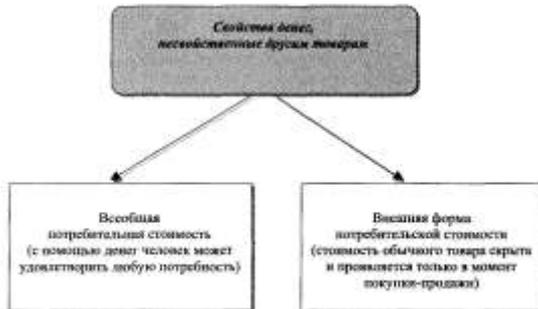


Сущность денег <a href="http://www.e-college.ru/xbooks/xbook119/book/index/index.html">http://www.e-college.ru/xbooks/xbook119/book/index/index.html</a> характеризуется их участием в:
- осуществлении различных видов общественных отношений; сущность денег не может быть неизменной: она должна отражать развитие экономических отношений в обществе и изменения самих денег
- распределении валового национального продукта (ВНП), в приобретении недвижимости, земли.
- определении цен, выражающих стоимость товаров

### Свойства товара, которыми обладают деньги



### Свойства денег, несвойственные другим товарам



### Соотношение денег и потребительской стоимости товаров



### Отличительные особенности денег как товара



### Основные свойства денег, раскрывающие их сущность





Рис. Виды денег в современной системе денежного обращения

## Тема 2. Функции денег

Сущность денег проявляется в их функциях <http://www.e-college.ru/xbooks/xbook119/book/index/index.html>, которые отражают возможности и особенности их использования, а также в роли денег, состоящей в достижении с их помощью определенных результатов. ФУНКЦИЯМ денег присущи устойчивость, стабильность, они мало подвержены изменениям, в то время как, например, роль денег в различных условиях может меняться.

Возникновение функций денег в процессе их эволюции можно представить следующим образом:

I этап. Деньги как мера стоимости. Исторически первая функция денег. В качестве меры стоимости деньги являются унифицированным измерителем стоимостей всех товаров.

II этап. Деньги как покупательное средство. Деньги как покупательное средство представляют собой средство обращения.

III этап. Деньги как средство платежа. В функции денег как средства платежа возникает временной лаг (несовпадение во времени) между продажей товара и получением денег за него. В этих условиях объективно создаются условия для такого экономического явления, как кредит.

IV этап. Деньги как средство распределения. В распределительной функции денег есть только их движение от их владельца к получателю. В этой функции состоит объективная экономическая предпосылка для возникновения государственных финансов.

V этап. Деньги как средство накопления и сбережения. Процесс сбережений и накоплений — необходимый элемент современной экономики.

VI этап. Деньги как мера обмена одной валюты на другую. В функции мировых денег деньги способствуют валютному обмену, созданию платежного баланса, образованию валютного курса.



Выполнение деньгами функции **меры стоимости** заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен.



Деньги как **средство обращения** используются для оплаты приобретаемых товаров. <http://e-college.ru/xbooks/xbook119/book/index/index.html>

Функции денег различны, но между ними существует взаимосвязь и единство, обусловленные единой сущностью денег как всеобщего эквивалента товаров и услуг (рис). (Например, функция меры стоимости реализуется в функциях средства обращения и средства платежа. Деньги попеременно выполняют функции средства обращения и средства платежа, служат средством накопления, при этом денежные накопления используются как средство обращения и как средство платежа.) <http://theory-of-money.ru/funkcii-i-sostav-deneg>



Кредитные деньги появились в связи с выполнением деньгами функции средства платежа, когда с развитием товарно-денежных отношений купля-продажа стала осуществляться рассрочкой платежа.

<b>Экономическое значение кредитных денег:</b>
создание эластичного денежного оборота;
развитие безналичных расчетов. <a href="http://sbmanagement.narod.ru/fdok1.html">http://sbmanagement.narod.ru/fdok1.html</a>

### Тема 3. Эволюция форм и видов денег

В историческом развитии деньги прошли свой эволюционный путь — от металлических (медных, серебряных, и золотых) и бумажных, до кредитных денег. Обобщенно их можно представить в двух видах: полноценные и неполноценные деньги. [http://www.i-u.ru/biblio/archive/lavrushin\\_dengi/00.aspx](http://www.i-u.ru/biblio/archive/lavrushin_dengi/00.aspx)



**Полноценные деньги** — это деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на деньгах) соответствует реальным затратам на их изготовление (стоимости металла, затратам труда). Они выполняют все функции денег и являются всеобщим эквивалентом. Металлические деньги имели разную форму

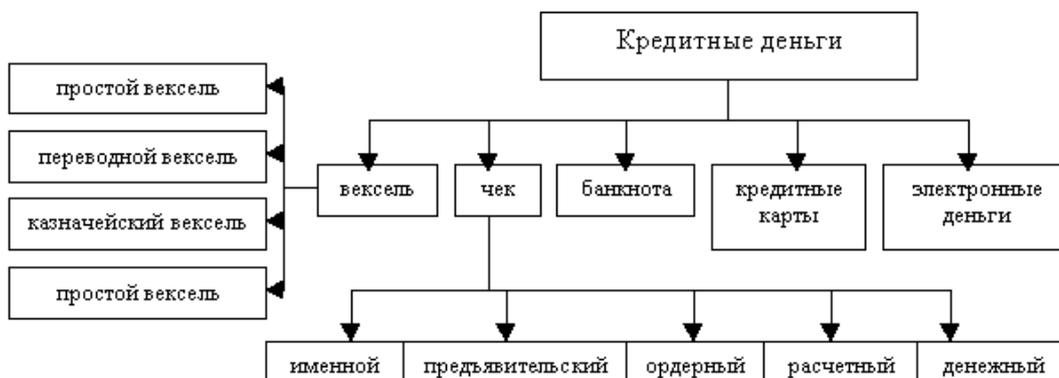
Неполноценные деньги появились при золотом обращении в связи с тем что:
1) золотодобыча не поспевала за производством и обращением товаров и не обеспечивала удовлетворение потребности в деньгах;
2) золотые деньги высокой портативности не могли обслуживать мелкий по стоимости оборот;
3) золотое обращение не обладало необходимой эластичностью, т.е. способностью быстро расширяться и сжиматься;
4) золотой стандарт в целом не стимулировал производство и обращение товаров.



**Неполноценные деньги** — это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их выпуск труда. <http://e-college.ru/xbooks/xbook119/book/index/index.html>



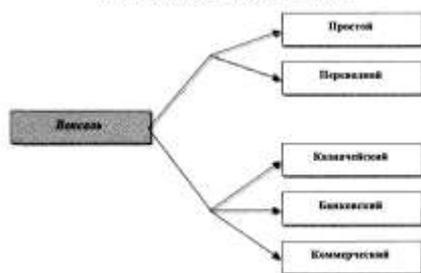
**Кредитные деньги** <http://www.emcon.ru/107-01-09.html> появились как результат эволюции товарного производства, когда товарно-денежные отношения приобрели всеобщий характер, а кредит получил свое полное развитие. Их возникновение связано с функцией денег как средства платежа, предполагающего использование денег в качестве долгового обязательства, которое должно быть погашено в заранее установленный срок.



**Эволюция кредитных денег**



**Классификация видов векселей**



Вексель имеет ряд характерных особенностей:

- абстрактность, т.е. отсутствие на документе вида сделки;
- беспорность, т.е. обязательная оплата долга;
- обращаемость, т.е. передача векселя как средства платежа другим кредиторам, что создает возможность обеспечения, взаимозачета по долговым (вексельным) обязательствам.

**Банкнота** <http://www.emcon.ru/107-01-10.html> — банковский билет, представляющий собой бессрочное долговое обязательство, выпускаемое центральными банками и замещающее металлические деньги в обращении.

Современные банкноты поступают в обращение тремя путями:

- банковское кредитование государства, при котором банкноты выпускаются взамен государственных долговых обязательств;

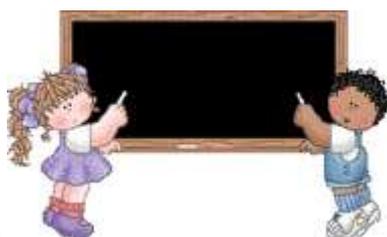
-банковское кредитование хозяйства через коммерческие банки, обеспечивающие связь денежного обращения с воспроизводством общественного капитала.
-прирост официальных валютных запасов в странах с активным платежным балансом.

**Депозитные деньги (банковские депозиты)** — вид кредитных денег, формируемых на основе банковских вкладов и на системе специальных расчетов, осуществляемых между банками путем переноса сумм с одного счета на другой. Функционирование депозитных денег связано с чеком. [http://www.e-college.ru/xbooks/xbook091/book/index/index.html?go=part-008\\*page.htm](http://www.e-college.ru/xbooks/xbook091/book/index/index.html?go=part-008*page.htm)

**Чек** — документ, содержащий приказ владельца счета банку о выплате указанной в нем суммы предъявителю чека. [http://www.e-college.ru/xbooks/xbook091/book/index/index.html?go=part-008\\*page.htm](http://www.e-college.ru/xbooks/xbook091/book/index/index.html?go=part-008*page.htm)

В практике кредитных сделок используются следующие виды чеков:
-именные — выписываются на определенное лицо без права передачи;
-предъявительские — выписываются на предъявителя без указания получателя;
-ордерные — выписываются на определенное лицо, но с правом передачи посредством индоссамента, который выполняет функции, подобные функциям вексельного индоссамента;
-расчетные — применяются только при безналичных расчетах.

**Электронные деньги** — это деньги на счетах компьютерной памяти банков, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства. Посредством электронных денег происходит подавляющая часть межбанковских операций.



**Вопросы для самоконтроля**

1. Каковы функции денег?
2. Каковы особенности функции меры стоимости?
3. Какова сфера выполнения деньгами функции средства обращения и ее значение?
4. Какова сфера осуществления функции средства платежа и ее отличие от функции средства обращения?
5. Особенности и значение выполнения функции средства накопления.
6. Что такое полноценные деньги и каковы предпосылки и особенности перехода к применению неполноценных денег?
7. Что такое неполноценные деньги и каковы их виды?
8. Каковы особенности бумажных и кредитных денег?
9. Назовите и дайте характеристику отдельных видов кредитных денег: векселей, банкнот, депозитных и электронных денег, пластиковых карточек.

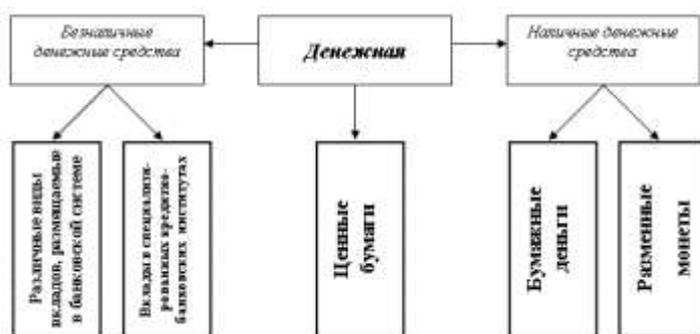
## Тема 4. Измерение денежной массы и денежной эмиссии

Денежная масса <http://www.grandars.ru/student/finansy/denezhnaya-massa.html> — это запас денег в государстве.



Денежная масса обслуживает движение денежных потоков, называемых денежным обращением.

Ликвидность различных форм денег по степени возрастания ликвидности:
-Деньги на срочных и сберегательных банковских вкладах;
-Деньги на вкладах до востребования (текущих) чеки, векселя, платежные поручения, кредитные карточки, электронные деньги, дорожные чеки;
-Наличные деньги, банкноты, ассигнации, казначейские билеты, разменная монета, ценные бумаги.



Единство денег безналичного оборота и наличных денег обусловило возможность рассмотрения их как совокупности в виде денежной массы, под которой понимается совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота. Различия между безналичными денежными расчетами и безналичным оборотом, который совершается с помощью передачи ценных бумаг, проявляется и в том, что в состав денежной массы <http://www.grandars.ru/student/finansy/denezhnaya-massa.html> в обращении не входят ценные бумаги.

Денежная масса <http://sumdu.telesweet.net/doc/lectons/Makroekonomika/14105/index.html> в обращении характеризуется величиной денежного агрегата  $M_2$ , в состав которого включаются наличные деньги в обращении ( $M_0$ ) — деньги вне банков, а также деньги безналичного оборота: остатки на расчетных и текущих счетах, вклады до востребования ( $M_1$ ), депозиты предприятий и организаций, вклады населения в банках.

Денежные агрегаты <http://www.grandars.ru/student/finansy/denezhnaya-massa.html>

— группировка банковских счетов по степени быстроты превращения средств на этих счетах в наличные деньги. Чем быстрее средства на счетах можно перевести в денежную форму, тем более

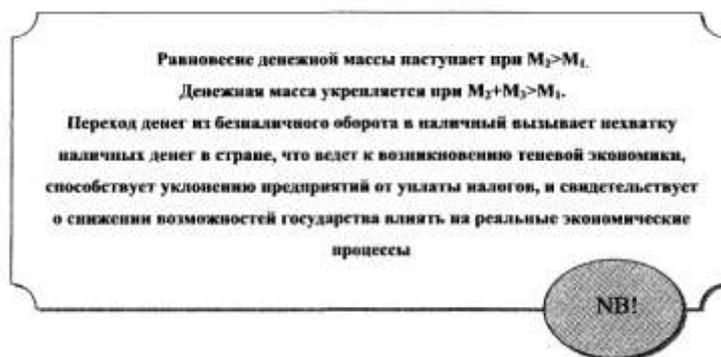


ликвидным считается агрегат.

Система агрегатов денежной массы представляет собой «матрешку», в которой каждый предыдущий агрегат «вставлен» в каждый последующий.

<i>Наименование денежного агрегата</i>	<i>Значение денежного агрегата</i>
<b>Агрегат M0</b>	наличные деньги в обращении
<b>Агрегат M1</b>	агрегат M0 + средства предприятий на различных счетах в банках, вклады населения до востребования, средства страховых фирм
<b>Агрегат M2</b>	агрегат M1 + срочные депозиты населения в банках, в том числе компенсации
<b>Агрегат M3</b>	агрегат M2 + сертификаты и облигации государственного займа

Структура денежной массы постоянно меняется. Соотношение между агрегатами меняется в зависимости от экономического роста. <http://www.management.aanet.ru/economics/denejnaya-massa.php>



**Изменение объема денежной массы — результат влияния двух факторов:**

-изменение массы денег в обращении;

-изменение скорости их оборота.

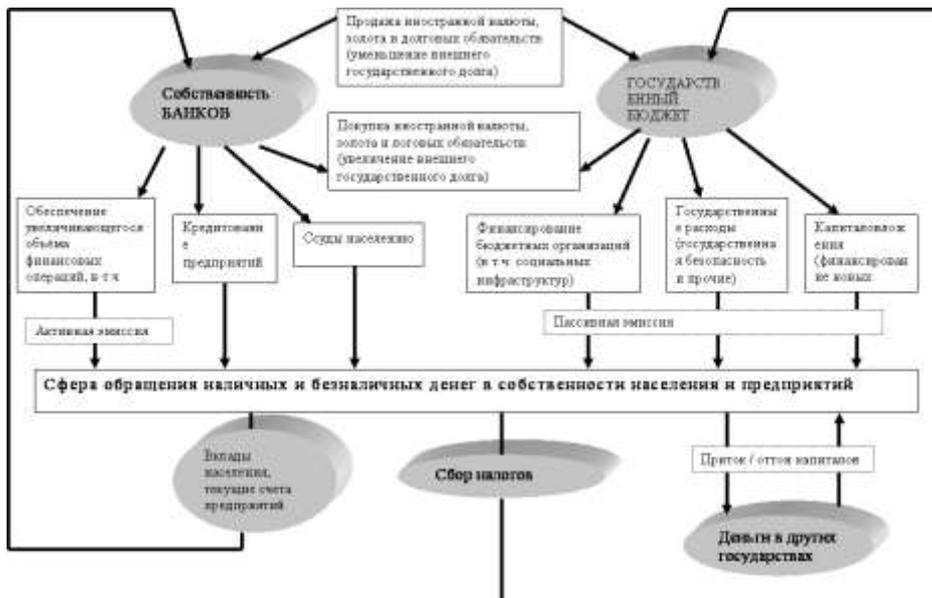


Деньги в хозяйственном обороте в условиях рынка существовали и существуют всегда. Новые деньги в оборот поступают из банков, создающих их в результате кредитных операций. Вот почему кредитный характер денежной эмиссии является одним из основополагающих принципов организации денежной системы государства.



Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег (последняя и называется эмиссией денег в обращение. [http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#\\_Toc506745537](http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#_Toc506745537)

Эмиссия наличных денег представляет собой их выпуск в обращение, при котором увеличивается масса наличных денег, находящаяся в обращении. [http://abc.vvsu.ru/Books/u\\_dkbb1/page0007.asp](http://abc.vvsu.ru/Books/u_dkbb1/page0007.asp)



### Вопросы для самопроверки

1. Что такое денежная эмиссия, чем она отличается от эмиссии ценных бумаг?
2. Какая эмиссия — наличных или безналичных денег — является первичной?
3. Что такое свободный резерв?
4. Чем отличается по формуле свободный резерв отдельного коммерческого банка и системы коммерческих банков?
5. Составьте формулу свободного резерва системы коммерческих банков.
6. Что такое банковский мультипликатор?
7. Чем отличается это понятие от понятий «депозитный мультипликатор» и «кредитный мультипликатор»?
8. Как действует механизм банковского мультипликатора, какие факторы на него влияют?
9. Кто управляет эмиссией безналичных денег и эмиссией наличных денег?

### Тема 5. Организация денежного оборота

Денежное обращение — это движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а также нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве. [http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#\\_Toc506745537](http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#_Toc506745537)

#### Формы денежного обращения в Российской Федерации



Объективной основой его является товарное производство. С помощью денег осуществляется процесс обращения товаров, движение ссудного и фиктивного капитала.

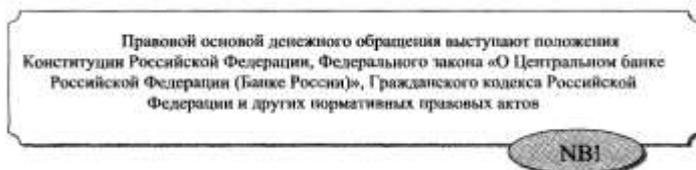
Денежный оборот представляет собой совокупность всех платежей в наличной и безналичной формах, выступая в функции средства обращения и средства платежа за определенный период времени. Он включает товарный оборот, нетоварный оборот и перераспределительные операции, распределялись по нескольким денежным потокам: товарным, трудовым, финансовым и кредитным



**Денежный оборот** подразделяется на налично-денежный и безналичный оборот. Налично-денежный оборот осуществляется с помощью различных видов наличных денег: банкнот, металлических денег, других кредитных инструментов (векселей, банковских векселей, чеков, кредитных карточек.) Эмиссию наличных денег осуществляет Центральный банк. Наличные деньги используются для кругооборота товаров и услуг, для расчетов по выдаче заработной платы, пособий, пенсий, при оплате ценных бумаг, платежей населения за коммунальные услуги.

[http://www.librero.ru/article/writeup/obmenvalut/denegnyi\\_oborot\\_i\\_ego\\_ctruktura.htm](http://www.librero.ru/article/writeup/obmenvalut/denegnyi_oborot_i_ego_ctruktura.htm)

#### Инструменты регулирования денежного обращения в Российской Федерации



**Безналичный денежный оборот** <http://www.fin-kredit.com/banks17.html> находит выражение в безналичных расчетах, совершаемые путем записи по счетам банка. Безналичную (депозитную) эмиссию осуществляют коммерческие банки.



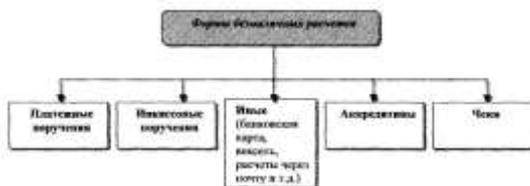
Рис.Схема налично-денежного оборота в России

Безналичные расчеты - это платежи, осуществляемые путем документооборота в виде письменных документов и электронных средств.

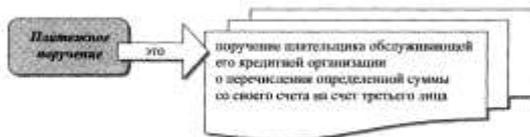
Принципы организации безналичных расчетов:
-осуществляются только по банковским счетам;
-расчеты ведут только с согласия плательщика (акцепт, в письменной форме);

-расчеты выполняются только при наличии денежных средств на счете;
-осуществляется контроль со стороны со стороны всех участников;
-срочный характер платежа;
-свобода выбора субъектами форм безналичных расчетов и закрепления их в договорах.
Форма безналичных расчетов это совокупность следующих элементов:
<b>Расчетные документы:</b>
-платежное поручение;
-инкассовое поручение;
-платежное требование;
-чек;
-аккредитив.
<b>Схема документооборота.</b>
<b>Способ платежа:</b>
-плановый – осуществляет перечисления в определенное время;
-прямой - по платежному документу;
-гарантированный – при наличии денежных средств на счете в банке.
Безналичный расчет осуществляется в следующих формах: расчеты платежными поручениями, по аккредитиву, чеками, по инкассо.

**Формы безналичных расчетов в Российской Федерации**



**Понятие «расчеты платежными поручениями»**



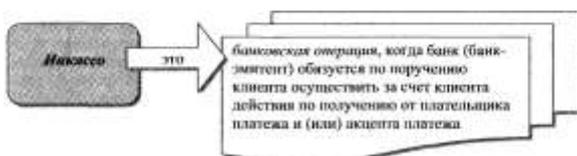
**Понятие «расчеты по аккредитиву»**



**Понятие «расчеты чеками»**



**Понятие «расчеты по инкассо»**



### Расчеты платежными поручениями.

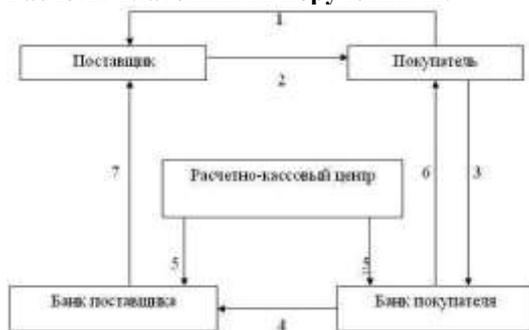


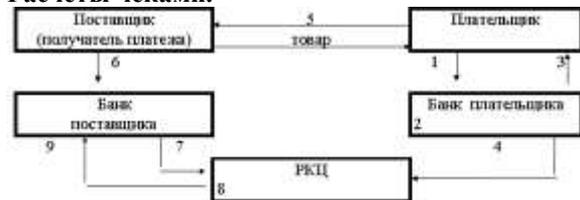
Рис. 1. Схема расчетов платежными поручениями: [http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#\\_Toc506745537](http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#_Toc506745537)

- 1 - договор поставки товаров (выполнения работ, оказания услуг);
- 2 - поставка товаров, выполнение работ, оказание услуги (пересылка счета-фактуры);
- 3 - платежное поручение покупателя;
- 4 - списание средств с расчетного счета покупателя на счет поставщика;
- 5 - списание средств с корреспондентского счета покупателя на счет банка поставщика, кредитовое авизо о перечислении средств;
- 6 - выписка из расчетного счета плательщика о списании суммы;
- 7 - выписка из расчетного счета получателя о поступлении средств.

**Платежное поручение** – это распоряжение владельца счета банка, в котором ему открыт счет, о списании с него денег и зачислении их на счет получателя в оплату товаров или услуг. [http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#\\_Toc506745537](http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#_Toc506745537)

<b>Преимущества:</b> простой документооборот, низкие транзакционные издержки.
<b>Недостатки:</b> при получении продукции поставщику не гарантирована своевременная оплата за нее.

### Расчеты чеками.



- 1 - сдача в банк заявления на получение чеков и платежного поручения на депонирование средств для расчетов чеками на отдельном счете "Расчетные чеки";
- 2 - списание средств с расчетного счета плательщика и зачисление их;
- 3 - возврат платежному оформителю банковских бланков чеков вместе с идентификационной кюветкой;
- 4 - перечисление задепонированных на счете средств в РКЦ;
- 5 - выписка чека плательщиком и вручение поставщику в момент получения товара, услуги, работ;
- 6 - сдача чеков в банк на инкассо при реестре (в четырех экземплярах);
- 7 - передача чека с реестром (в двух экземплярах) в РКЦ;
- 8 - зачисление средств в РКЦ на корреспондентский счет банка поставщика;
- 9 - передача в банк поставщика реестров чеков;
- 10 - списание средств с корреспондентского счета банка и зачисление средств на расчетный счет поставщика.

**Чек** – письменное распоряжение плательщика своему банку оплатить со счета чекодержателю указанную денежную сумму.

<b>Чеки бывают следующих видов:</b>
а) денежные;
б) расчетные;

<b>Преимущества:</b> нет риска неоплаты; сближает момент получения товара и получение денег; низкие транзакционные издержки
<b>Недостатки:</b> возможность подделки чеков.

## Расчеты аккредитивами.

**Аккредитив** – это обязательство банка плательщика произвести по поручению клиента и за его счет платежа определенному физическому или юридическому лицу в пределах суммы указанной в поручении.

<b>Виды аккредитивов:</b>
-отзывной аккредитив может быть аннулирован по указанию плательщика);
-безотзывной - не может быть отменен без согласия получателя;
-возобновляемый (револьверный) при окончании денег на счете, они дополняются постоянно;
-не возобновляемый при использовании денежных средств, он не возобновляется.

## Расчеты по инкассо.



### ПОЯСНЕНИЯ К СХЕМЕ

1. Экспортер и импортер заключают контракт на поставку товара.
2. Экспортер дает поручение на транспортировку товаров компании-перевозчику. Экспортер получает от транспортной компании товарно-транспортные документы.
3. Транспортная компания доставляет товар в пункт назначения.
4. Экспортер предоставляет в свой банк документы.
5. Банк продавца (банк-ремитент) направляет документы в банк покупателя (представляющий банк) на инкассо.
6. Банк покупателя предоставляет документы покупателю (плательщику). Документы выдаются покупателю против платежа.
7. Покупатель (плательщик) получает документы против осуществления платежа.
8. Банк покупателя осуществляет перевод средств покупателя в пользу банка продавца.
9. Продавец получает денежные средства.

**Инкассо** - банковская операция, посредством которой банк берет на себя обязательство получить от имени и за счет клиента и (или) акцепт платежа от третьего лица по представленным на инкассо документам. В основе инкассовых операций согласно праву большинства стран лежит договор поручения.

### Формы безналичных расчетов в зарубежных странах



Денежное обращение должно быть устойчивым, а для этого деньги должны сохранять свою покупательскую способность длительное время и должны иметь устойчивый валютный курс.

Для металлического денежного обращения К. Маркс сформулировал закон, который гласит:

Количество денег, необходимое для обращения, рассчитывается как сумма цен на товары, деленная

$$\text{Количество денег, необходимых в качестве средства обращения и средства платежа} = \frac{\begin{array}{l} \text{Сумма цен} \\ \text{реализуемых} \\ \text{в кредит} \\ \text{товаров и} \\ \text{услуг, срок} \\ \text{оплаты по} \\ \text{которым не} \\ \text{наступил} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Сумма} \\ \text{платежей по} \\ \text{долговым} \\ \text{обязательст} \\ \text{-вам, срок} \\ \text{которых} \\ \text{еще} \\ \text{наступил} \end{array} - \begin{array}{l} \text{Сумма вза-} \\ \text{имно пога-} \\ \text{шающихся} \\ \text{платежей} \end{array}}{\text{Скорость обращения денег}}$$

на оборачиваемость денег.

**Рис. Закон денежного обращения**

$$КД = \sum Ц \text{ товаров} / V, \quad (1)$$

$$КД = \sum Ц \text{ товаров} + П - В - К / V, \quad (2)$$

где П - платежи по обязательствам;

В - взаимопогашающие платежи;

К – товары, проданные в кредит.

$$V = ВВП / M = PQ / M, \quad (3)$$

где ВВП - валовой внутренний продукт;

M- масса денег в обращении.

$$MV = PQ, \quad (4)$$

где V- скорость обращения денег;

M - масса денег в обращении;

P- стоимость выпущенных товаров;

Q - количество выпущенных товаров.

При золотом стандарте, когда в обращении были золотые монеты, закон количества денег необходимых для обращения функционировал стихийно и лишние деньги покидали сферу обращения уходя в сокровища. Если товарное обращение расширилось, то слитки переплавлялись в монеты и возвращались в сферу обращения. В условиях, когда появились банкноты разменные на золото, то их покупательная способность зависела от количества золотых денег, которые они представляли.



#### Вопросы для самоконтроля

1. Дать понятие денежного обращения и оборота.
2. Что такое налично-денежный оборот?
3. Назвать признаки безналичных расчетов в РФ.
4. Каковы основные принципы организации налично-денежного оборота?
5. В чем сущность закона денежного обращения.
6. Назовите формы безналичных расчетов.
7. Каковы основные компоненты денежных агрегатов M0, M1, M2, M3.
8. Что такое денежная масса?
9. Что такое денежные агрегаты?
10. Какой критерий используется при формировании последовательности денежных агрегатов?
11. Какова формула количества полноценных денег, необходимых для обеспечения товарного обращения?
12. Дайте определение понятия «денежная база». Что на практике включается в денежную базу.

**Тема 6. Инфляция как многофакторный процесс: содержание, формы, последствия. Понятие дефляции. Особенности дефляционных процессов в современных экономиках**



**Инфляция** [http://www.i-u.ru/biblio/archive/lavrushin\\_dengi/03.aspx](http://www.i-u.ru/biblio/archive/lavrushin_dengi/03.aspx)

– снижение покупательной способности денег в связи с ростом цен, обратный процесс дефляция.

Инфляция – процесс, охватывающий все сферы экономики, который выражается в увеличении количества денег в обращении, необходимых для функционирования товарооборота.

**Инфляция** это сложное социально-экономическое явление, порождаемое диспропорциями воспроизводства в различных сферах рыночного хозяйства. Инфляция представляет собой одну из наиболее острых проблем современного развития экономики многих стран. [http://www.e-college.ru/xbooks/xbook119/book/index/index.html?go=part-010\\*page.htm](http://www.e-college.ru/xbooks/xbook119/book/index/index.html?go=part-010*page.htm))



Поэтому инфляцию следует рассматривать с нескольких позиций:

- как нарушение законов денежного обращения, что вызывает расстройство государственной кредитно-денежной системы;
- как явный или скрытый рост цен;
- натурализация процессов обмена (бартерные сделки);
- снижение жизненного уровня населения.



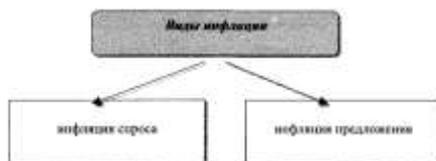
<b>Факторы, определяющие рост уровня инфляции:</b>
<b>Денежные:</b>
-рост государственных расходов;
-увеличение государственного долга;
-эмиссия денег неуравновешенная спросом на них;
-увеличение доходов населения в отрыве от роста производительности труда;
-рост скорости обращения денег.
<b>Не денежные:</b>
-монополизация экономики;
-несбалансированное развитие экономики;
-необоснованное государственное регулирование экономики;
-мировые структурные кризисы;
-отрицательное сальдо платежного баланса.

Для измерения инфляции используют следующие показатели:

**Индекс цен** - это относительные показатели, характеризующие отношение цен во времени.



**Классификация видов инфляции в зависимости от ее причин**



**Индекс цен = Цена расчетного года / Цена базисного года (1)**

Индекс розничных цен (показатель стоимости жизни) - показывает, как меняется цена на набор потребительских товаров в расчете на среднюю цену.

**Индекс инфляции**

$$I = (1+r) n, \quad (2)$$

где  $I$  – индекс инфляции показывает, во сколько раз выросли цены за определенный период времени;

$r$  – месячный уровень инфляции;

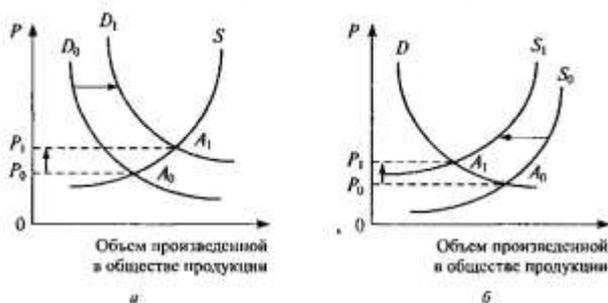
$n$  – количество лет (месяцев);

$$R = I^n - 1, \quad (3)$$

где  $R$  – уровень инфляции

Типы инфляции определяются с точки зрения факторов производства. Существуют следующие типы инфляции: инфляция спроса и издержек.

**Инфляция спроса** вызывается фактором превышением спроса над предложением. Превышение спроса над предложением ускоряет рост цен. Повышение цен при неизменных издержках обеспечивает рост прибыли и денежных доходов работников. Это обуславливает следующий виток повышения спроса и т.п.



Инфляция спроса и инфляция предложения: *a* – инфляция спроса (рост спроса на национальном рынке, проявляющийся в смещении графика спроса из положения  $D_0$  в положение  $D_1$ , будет сопровождаться увеличением значения среднего уровня цен ( $P$ ) с  $P_0$  по  $P_1$ ); *б* – инфляция предложения (издержек) (сокращение предложения на национальном рынке (смещение графика предложения влево с уровня  $S_0$  до уровня  $S_1$ ), обусловленное в большинстве случаев ростом издержек производства (огонь и соответствующее название), будет вызывать увеличение среднего уровня цен в экономике с  $P_0$  по  $P_1$ )

**Инфляция издержек** обусловлена ростом издержек производства: увеличиваются затраты на зарплату, на материалы, энергию и цены на товары, поддерживаемые последующим увеличением денежной массы к их возросшему уровню.

Виды инфляции зависят от темпов нарастания цен:
Ползучая (умеренная) - до 10% в год, соответствует нормальному развитию экономики и способствует эк. росту
Галопирующая - темп роста до 50% в год, обусловлена резкими изменениями в объеме денежной массы и изменением внешних факторов.
Гиперинфляция - высокий темп роста цен от 50 % в месяц, кризис в экономике и сфере денежного обращения.

<b>Классификация видов инфляции в зависимости от темпов роста цен</b>
Ползучая (рост цен 3-4% в год)
Галопирующая (рост цен 10-50%, до 100%)
Гиперинфляция (рост цен более 100%)

<b>Формы инфляции :</b>
<b>По способу возникновения:</b>
Административная - порождается административно устанавливаемыми и управляемыми ценами (тариф в транспорте, налог с продаж не включен в цену товаров широкого спроса);
Импортируемая - вызвана воздействием внешних факторов: чрезмерный приток валюты в страну; повышение цен на импортные товары, что ведет за собой рост цен на товары национального производства;
Кредитная – вызывается увеличением масштабов предоставления кредитных ресурсов.
<b>По характеру протекания:</b>
Подавленная (скрытая) характерна для административно-командной экономики: цены стабильны, но существует дефицит товаров;

Открытая вызвана изменением цен под влиянием спроса и предложения.
<b>По степени предсказуемости:</b>
Ожидаемая – темпы роста инфляции предсказываются заранее и определяются на основе анализа факторов текущего периода;
Непредвиденная - характеризуется тем, что ее уровень выше ожидаемого за определенный период.

<b>Последствия инфляции :</b>
-обесцениваются сбережения;
-инфляция вынуждает тратить деньги сразу, что усиливает спрос на товары;
-сокращаются объемы кредитования и инвестирования в экономику, снижается производство, растет безработица;
-останавливаются предприятия с длительным циклом производства;
-снижается предпринимательская деятельность, т.к. инфляция не позволяет рассчитывать цены на будущее и определять доход от предпринимательской деятельности;
-инфляция стимулирует развитие «теневой» экономики;
-обесцененные деньги плохо выполняют свою роль, доллар вытесняет рубль, в итоге подрывается денежная система страны;
-инфляционное перераспределение национального дохода ведет к увеличению социальной напряженности;
-происходит дестабилизация внешнеэкономической деятельности - преобладает вывоз сырья, ввоз импорта, усиливается бремя долгов.

#### Негативные последствия инфляции



#### Методы регулирования инфляционных процессов

Основные методы борьбы с инфляцией



#### Понятие денежной реформы



Регулирование инфляции осуществляется через конкретные меры видов макроэкономической политики, которые позволяют ослабить действие проинфляционных факторов.

Антициклическая политика - это комплекс мер для оживления экономики, регулирования деловой активности, сглаживания циклических колебаний.

<b>Методы регулирования:</b>
-кредитное стимулирование (изменение учетной ставки, изменение процентной ставки по долгосрочным кредитам, изменение нормы обязательных резервов, покупка ценных бумаг на открытом рынке);
денежное стимулирование (расширение банкнотной и чековой эмиссии, ослабление ограничений на рост денежной массы).

Антиинфляционная политика - это комплекс государственных мер по ограничению инфляции путем регулирования денежно-кредитной и других сфер экономики. [http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#\\_Toc506745537](http://www.knukim-edu.kiev.ua/index.php?id=707&view=article#_Toc506745537)

Она вызывает сокращение государственных расходов; тормозит рост цен; сдерживает совокупный спрос.



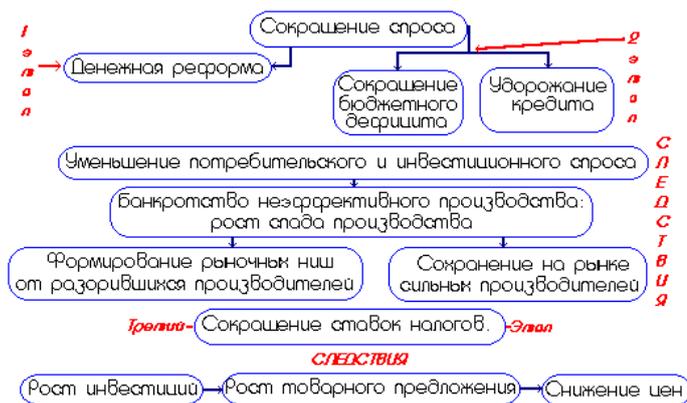
### Виды антиинфляционной политики

Дефляционная политика – она осуществляется через кредитное и денежное сдерживание спроса, усиление налогового пресса.

<b>Элементы дефляционной политики</b>
Регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм
Снижение государственных расходов
Повышение процентных ставок за кредит
Усиление налогового бремени
Ограничение денежной массы
Конкурентное стимулирование отдельных производств путем снижения налогового бремени

Политика доходов направлена на замораживание заработной платы, определение пределов ее роста, ограничивает спрос, цены на продукцию.

<b>Элементы политики доходов</b>
Контроль цен
Контроль заработной платой путем ее замораживания или установления пределов роста
Индексация полная или частичная
Компенсация расходов



**Рис. Основные подходы антиинфляционной политики.**

<b>Виды политики доходов:</b>
Политика «дорогих денег» направлена на повышение процентных ставок, усиление налогового бремени, снижение государственных расходов;
Политика налогового стимулирования - прямое стимулирование путем снижения налогов и косвенное стимулирование, которое увеличивает сбережения населения при снижении налогов с физических лиц.
Политика замедления скорости обращения - инвестиции в экономику.

### Дефляция (Deflation)

И – экономический термин, обозначающий повышение покупательной способности национальной валюты. Дефляция является противоположным понятию «инфляция». Если при инфляции с течением времени уровень цен в экономике повышается, то при дефляции происходит обратный процесс.

### Опасность дефляции

Казалось бы, что общее снижение уровня цен в экономике должно быть фактором положительным. Однако это не совсем так. Существует понятие «Deflationary Spiral», которое можно перевести как «Спираль дефляции». Суть его заключается в следующем: возможна ситуация, когда снижение общего уровня цен приведет к повсеместному снижению прибыли компаний, что повлечет за собой сокращение издержек и экономию, в том числе на сотрудниках. Последние, в свою очередь, будет меньше тратить, поскольку возможности потребления снизятся. Это приведет к очередному снижению цен и прибыли компаний. Все это в конечном итоге способно вызвать массовые банкротства и рост безработицы. «Великая Депрессия», которая началась в 1929 году в США, экономисты ассоциируют с дефляцией.



### Вопросы для самоконтроля

1. Что такое инфляция? В чем она проявляется?
2. Назовите основные типы инфляции, их особенности.
3. Назовите виды инфляции и зависимость ее от темпов нарастания.
4. Перечислите факторы, определяющие ее развитие.
5. В чем проявляют себя негативные последствия инфляции?
6. Что такое импортируемая инфляция?
7. Меры регулирования инфляции в переходной экономике.
8. Назовите инструменты регулирования антициклической политики?
9. Назовите формы инфляции. В чем особенность каждой из них?
10. Назвать вид инфляции, которая способствует экономическому развитию.
11. С помощью, каких показателей можно оценить темпы инфляции, ее глубину?

## Тема 7. Денежная и платежная системы, особенности их развития

**Денежная система** – это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством.



Предпосылки образования денежных систем: развитие товарных и денежных отношений; появление государства

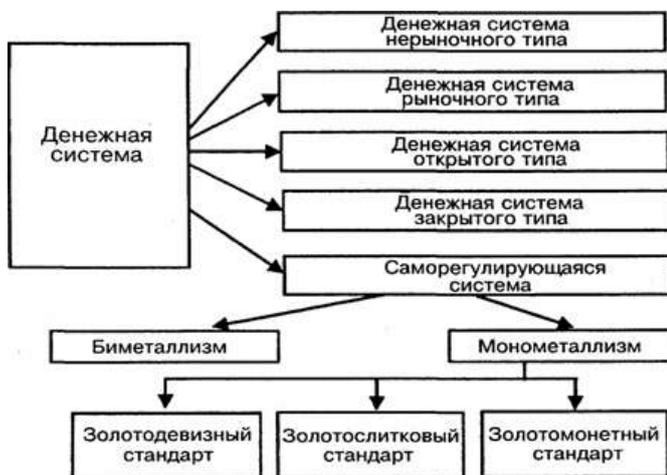
Таблица 1 - Элементы денежной системы

Элемент	Характеристика
Денежная единица	Установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров.
Масштаб цен	1. Весовое содержание драгметалла, закреплённое за денежной единицей. Появление масштаба цен связано с переходом от штучных к весовым деньгам и далее для уменьшения фальшивомонетничества и снижения естественной порчи монет. Ремедиум = 0,5 % 2. Покупательная способность или покупательная сила денег.
Виды денег	Законные платёжные средства, имеющие обращение на территории всего государства.
Эмиссионная система	Законодательно установленный выпуск денег в обращение. Виды эмиссии: банкнотная; чековая (депозитная); эмиссия государственных бумажных денег.
Государственный аппарат, регулирующий денежное обращение	Центральный Банк. Конституционную основу денежной системы страны образуют: эмиссионные банки, коммерческие банки, казначейство.

### Принципы организации денежной системы



Организуемое и регулируемое государственными законами денежное обращение страны называется денежной системой. В каждой стране денежная система складывается исторически. Известны различные типы денежных систем. Так, в условиях существования металлического денежного обращения различали два типа денежных систем: биметаллизм и монометаллизм.



**Биметаллизм** - денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами золотом и серебром, монеты из них функционируют на равных основаниях.

Существовали три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке;
- система двойной валюты, когда это соотношение устанавливалось государством;
- система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты служат законными платежными средствами, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет. В этом случае серебряные монеты становятся знаком золота.

**Монометаллизм** - денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом и одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости (банкноты, казначейские билеты, разменная монета), разменные на золото.

<b>Существовало три разновидности золотого монометаллизма:</b>
золотомонетный стандарт
золотослитковый стандарт
золотодевизный стандарт

<b>Для всех денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков, характерно:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• вытеснение золота, как из внутреннего, так и внешнего оборотов и оседание его в золотых резервах (в основном в банках); золото при этом по-прежнему выполняет функцию сокровища;</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков;</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного оборота (в среднем в мировой экономике соотношение между наличным и безналичным оборотами составляет 1:3);</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота со стороны государства.</li> </ul>

Типы денежных систем определяются в зависимости от формы денежного материала (товарной, металлической, бумажной и др.)



**Схема налично-денежного оборота (на примере России)**

**Биметаллизм** (от лат. bis – дважды и metallon - металл) – денежная система, при которой за двумя металлами – золотом и серебром – законодательно закрепляются денежные функции (формируется двойная система товарных цен).

В зависимости от вида денег (деньги как товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента, или деньги как знак стоимости) различают денежные системы двух типов (Рис.1).





### РЕШЕНИЕ ЗАДАЧ ПО РАЗДЕЛУ 1

**Задача 1.** На основании данных таблицы рассчитать:

- 1) темпы годового прироста:
  - а) денежной базы;
  - б) наличных денег в обращении (агрегат М0);
  - в) денежной массы (агрегат М2);
  - г) широких денег (агрегат М2Х);
- 2) величину денежного мультипликатора;
- 3) удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат М2), в %.

**Таблица**

	<b>01.01.2007</b>	<b>01.01.2008.</b>	<b>01.01.2009</b>
<b>Резервные деньги (млрд.руб.)</b>	164,9	210,4	269,7
<b>В том числе деньги вне банков</b>	103,8	130,4	187,8
<b>Депозиты до востребования</b>	87,3	162,5	149,5
<b>Срочные и сберегательные депозиты</b>	97,2	81,2	111,0
<b>Депозиты в иностранной валюте</b>	69,4	80,5	190,9

**Решение.** 1а. Годовой прирост денежной базы составил за 2007 г. 27, 6% (210,4: 164,9); за 2008г. - 28,2% (269,7: 210,4). 1б. Годовой прирост наличных денег в обращении (агрегат М0) составил за 2007 г. 25,6% (130,4: 103,8); за 2008 г. — 44,1% (187,8:130,4).

1в. Для расчета годового прироста денежной массы (агрегат М2) нужно определить величину денежной массы. На 01.01.07 г. агрегат М2 составил 288,3 млрд. руб. (103,8+87,3+97,2); на 01.01.08 г. - 374,1 млрд.руб. (130,4+162,5+81,2); на 01.01.09 -12 448,3 млрд. руб. (187,8+149,5+111,0). Отсюда следует, что темп прироста агрегата М2 за 2007 г. составил 29,8% (374,1: 288,3); за 2008 г. - 19,8% (448,3: 374,1).

1г. Для расчета годового прироста широких денег (агрегат М2Х) нужно определить объем широких денег. На 01.01.07 г. агрегат М2Х составил 357,7 млрд. руб. (288,3+69,4); на 01.01.08 г. —454,6 млрд. руб. (374,1+80,5); на 01.01.09 г. - 559,3 млрд. руб. (448,3+111,0). Отсюда следует, что темп прироста агрегата М2Х за 2007г. составил 27,1% (454,6: 357,7); за 2008 г. - 23,0%(559,3: 454,6).

2. Денежный мультипликатор на 01.01.07 г. составил 1,75(288,3: 164,9); на 01.01.08 г. - 1,77 (374,1: 210,4); на 01.01.09 г. -1,66 (448,3: 269,7).

3. Удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат М2) составил на 01.01.07 г. - 36% (103,8: 288,3); на 01.01.08 г. -34,9% (130,4: 374,1); на 01.01.09 г. - 41,9% (187,8: 448,3).

**Задача 2.** Известно, что в Германии налично-денежный оборот в денежной массе (агрегат М0) в 2009г. составил 984,7 млрд. ДМ, денежный оборот (агрегат М3) — 2540,6, ставка обязательных резервов ЦБ — 10%.

**Определить:**

- 1) удельный вес налично-денежного оборота в денежной массе;

2) денежный мультипликатор.

**Решение.**

Для характеристики денежной массы часто используют денежный мультипликатор, который характеризует возможности коммерческих банков увеличивать денежную массу в обращении.

Основой денежного мультипликатора являются два фактора:

удельный вес налично-денежного оборота в общей денежной массе (агрегат М3) и ставка обязательных резервов, депонируемых коммерческими банками в центральном банке.

Денежный мультипликатор (Дм) определяется по формуле:

$$DM = MO / M3 * 10$$

где  $M_0$  — наличные деньги в обращении,

$M_3$  — денежный оборот.

Удельный вес налично-денежного оборота в денежной массе определяется отношением  $MO/M_3$ :  $984,7 / 2540,6 = 6,39$ .

Денежный мультипликатор будет равен  $0,639 (6,39:10)$ .

**Задача 3.** Известно, что в 2006 г. наличные деньги в обращении Германии составили 246,8 млрд. ДМ, средства на корреспондентских счетах коммерческих банков — 2745,0 млрд. ДМ, обязательные резервы в центральном банке — 39522 млрд. ДМ.

**Решение.**

*Денежная база* представляет собой сумму наличных денег, корреспондентских счетов в коммерческих банках и обязательных резервов в центральном банке.

Расчет денежной базы производится по формуле:

$$ДБ = Н + К + О,$$

где:  $H$  — наличные деньги,

$K$  — средства на корреспондентских счетах в коммерческих банках,

$O$  — обязательные резервы в центральном банке.

Рассчитаем денежную базу за 2006 г.

$$ДБ = 246,8 + 2745,0 + 39\ 522 = 42\ 513,8 \text{ млрд. ДМ.}$$

**Задача 4.** Известно, что в 2006г. объем валового национального продукта составлял 3549,6 млрд. ДМ, денежная масса (агрегат М1) — 916,9 млрд. ДМ. Требуется определить скорость обращения денег.

**Решение.**

*Скорость обращения денег* представляет собой показатель интенсификации движения денег в их функциях как средства обращения и средства платежа. В промышленно развитых странах скорость обращения денег определяется по формуле:

$$V = ВВП / M1$$

где  $V$  — скорость обращения денег,

ВВП — валовой национальный продукт,

$M_1$  — денежная масса (агрегат  $M_1$ ).

Исходя из приведенной формулы скорость обращения денег составит:  $5,87 = 3549,6:916,9$ .

**Задача 5.** Известно, что в 2007 г. внутренний национальный продукт (ВНП) в текущих ценах составлял 3624,0 млрд. ДМ, в неизменных ценах 2001 г. — 3101,4 млрд. ДМ. Определите дефлятор **ВНП**.

**Решение.**

Для характеристики реального ВНП (или валового внутреннего продукта ВВП в неизменных ценах) используется дефлятор.

*Дефлятор* — это один из индексов роста цен, который представляет собой коэффициент пересчета в неизменные цены.

$$\text{Дефлятор ВНП (или ВВП)} = T / N$$

где  $T$  - ВНП (ВВП) в текущих ценах;

$N$  — ВНП (ВВП) в неизменных ценах.

$$\text{Дефлятор ВНП в 2007 г. составит } 3624,0:3101,4 = 1,17$$

**Задача 6.** Месячный уровень инфляции в течение года равен 3%.

Требуется определить уровень инфляции за год.

1) определим индекс инфляции за год:

$$In = (1 + rn)n = (1 + 0,03)12 = 1,47;$$

2) уровень инфляции за год составит:

$$г = In - 1 = 1,47 - 1 = 0,47 = 47\%.$$

Ответ: уровень инфляции за год составит 47%.

**Задача 7.** Месячный уровень инфляции 10%.

Следует определить индекс инфляции за год и годовой уровень инфляции.

**Решение.**

1) индекс инфляции за год равен:

$$I_n = (1+0.1)^{12} = 3,45;$$

2) уровень инфляции за год равен:

$$r = 3,45 - 1 = 2,45 = 245\%.$$

Ответ: индекс инфляции за год составит 3,45; уровень инфляции за год будет равен 245%

**Задача 8.** Номинальное предложение денег за год в стране увеличилось на 9%, уровень цен вырос на 7%, а скорость обращения денег повысилась на 6%. Рассчитайте темпы роста объема производства двумя способами, один из которых носит математический характер. Обоснуйте достоверность уравнения количественной теории денег, записанного в процентном выражении.

**Решение:**

Первый способ решения задачи связан с формулой расчета денежной массы:  $M=PQ/V$ , из которой можно вывести формулу расчета объема производства:  $Q=MV/P$ .

Если принять номинальное предложение денег в стране, уровень цен и скорость обращения денег за 100%, то получим:

$$Q=109 \times 106 / 107 = 107,98\%.$$

Теперь определим темп прироста объема производства:

$$107,98 - 100 = 7,98\%.$$

Второй способ расчета сопряжен с математической закономерностью, согласно которой изменение произведения двух переменных, выраженное в процентах, равно сумме изменений каждой переменной. Поэтому уравнение количественной теории  $M \times V = P \times Q$ , записанное в процентном выражении, можно представить в следующем виде:

$$M+V=P+Q,$$

где  $M$  – изменение номинального предложения денег в стране, %;

$V$  – изменение скорости обращения денег, %;

$P$  – изменение уровня цен, %;

$Q$  – изменение объема производства, %.

Подставив значения относительных показателей в данное уравнение, получим:

$$Q=(M+V)-P=(9+6)-7=8\%.$$

**Задача 9.** Сумма цен обращающихся в стране товаров за год составила 400 млрд. ден. ед., стоимость товаров, проданных в кредит, сроки платежей по которым наступят в будущих периодах, – 40 млрд. ден. ед., сумма взаимопогашаемых платежей – 100 млрд. ден. ед., а сумма платежей, срок уплаты которых наступил в данном году, – 60 млрд. ден. ед. При этом одноименные денежные единицы совершили восемь оборотов в год. Рассчитайте количество денег, необходимое для обращения.

**Решение:**

Для расчета величин денежной массы, необходимой для обеспечения нормального товарооборота, следует учитывать следующие моменты. Во-первых, деньги не требуются в данном году для товаров, которые были проданы, но срок платежей по ним выходит за рамки рассматриваемого года (40 млрд. ден. ед.). Во-вторых, необходимы платежи, срок погашения которых наступил в данном году (60 млрд. ден. ед.). В-третьих, не требуются деньги для расчетов между агентами, которые вступили в кредитные отношения, но взаимная задолженность, между которыми погашается в данном году. Поэтому воспользуемся формулой для определения величины денежной массы с учетом скорости обращения денег ( $n$ ).

$$M=(Ц \times T - K + П - ВП) / n,$$

где  $Ц \times T$  – сумма цен товаров, проданных в данном году;

$K$  – стоимость товаров, проданных в кредит, платежи по которым не наступят в этом году;

$П$  – стоимость товаров, проданных ранее, но платежи по которым наступили в этом году;

$ВП$  – взаимопогашающиеся платежи в этом году.

Подставив имеющиеся данные в эту формулу, получим:

$$M=(400-40+60-100)/8=320/8=40 \text{ млрд. ден. ед.}$$

**Задача 10.**

Если индекс цен в прошлом году был 110, а в этом году – 121, то каким будет уровень инфляции в этом году? Что означает «правило величины 70»? Сколько времени потребуется для того, чтобы цены удвоились, если инфляция сохранилась на уровне 2%, 3%, 5%, 10% в год?

**Решение:**

Инфляция – это кризисное состояние денежной системы. Термин «инфляция» применительно к денежному обращению появился в середине XIX века в связи с огромным выпуском бумажных долларов в годы Гражданской войны в США (1861-1865 гг.). Длительное время под инфляцией понимали обесценение денег и рост товарных цен, считая ее монетарным явлением. До сих пор некоторые авторы определяют инфляцию как повышение общего уровня цен в экономике.

В мировой практике учет уровня инфляции осуществляется либо по колебанию курсов валют, либо по колебанию уровня цен.

Рассмотрим второй подход, согласно которому инфляция измеряется с помощью индекса цен. Индекс цен – это отношение совокупной цены «рыночной корзины» в текущем году к цене аналогичной «рыночной корзины» в базисном году.

Для количественной оценки влияния инфляции используются показатели уровня инфляции  $i$  и индекса инфляции  $I$ .

Уровень инфляции рассчитывается по формуле:

$$i = (Y_i - Y_{i-1}) \times 100 / Y_{i-1},$$

где  $Y_i$  – уровень цен  $i$ -го года;

$Y_{i-1}$  – уровень цен базисного года.

Индекс инфляции рассчитывается по формуле:  $I = Y_i / Y_{i-1}$  или  $I = i + 1$ .

Уровень инфляции (%) показывает, на сколько процентов следует увеличить первоначальную сумму, чтобы она сохранила покупательную способность на уровне базисного года. Индекс инфляции показывает, во сколько раз выросли цены за рассматриваемый период времени.

Итак, уровень инфляции согласно условию составляет:

$$i = (121 - 110) / 110 = 0,1 \text{ (10\%)}$$

Таким образом, цены увеличились на 10%.

Индекс инфляции при этом составляет:

$$I = 1 + 0,1 = 1,1$$

Следовательно, цены увеличились в 1,1 раза.

«Правило величины 70» позволяет, дает возможность подсчитать количество лет, необходимых для удвоения уровня цен. В формализованном виде «правило величины 70» можно представить в следующем виде:

$$t = 70 / i(\%),$$

где  $t$  – приблизительное количество лет, необходимое для удвоения уровня цен (индекса инфляции).

Если  $i = 2\%$ , то  $t = 70 / 2 = 35$  лет, т. е. для удвоения уровня цен в два раза при существующих темпах роста цен необходимо 35 лет.

Если  $i = 3\%$ , то  $t = 70 / 3 = 23,3$  лет.

Если  $i = 5\%$ , то  $t = 70 / 5 = 14$  лет.

Если  $i = 10\%$ , то  $t = 70 / 10 = 7$  лет.

## Раздел 2 Кредит и кредитные отношения

### Тема 8. Сущность, функции и законы кредита

Кредит выступает опорой современной экономики, неотъемлемым элементом экономического развития.

<b>Функции кредита:</b>
мобилизация временно свободных денежных средств;
распределение временно свободных денежных средств;
экономия наличных денег;
выделение процента;
создание кредитных орудий обращения;
осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия;
экономия издержек обращения;
ускорение концентрации капитала;
обслуживание товарооборота;
ускорение научно-технического прогресса.

Но большинством современных российских экономистов признаются перераспределительная и эмиссионная функции кредита.

Кредит как экономическая категория представляет экономические отношения по поводу перераспределения свободных денежных средств на условиях возвратности, срочности и платности.



Экономической основой возникновения и развития кредитных отношений является движение капитала.

Структура есть то, что остается устойчивым, неизменным в кредите. Как объект исследования кредит состоит из элементов, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом.



Рис. Структура кредита

#### Стадии движения кредита.

Движение ссужаемой стоимости можно представить следующим образом:

**Рк- Пкз - Ик ... Вр... Вк... - Пкс,**

где Рк - размещение кредита;

Пкз - получение кредита заемщиками;

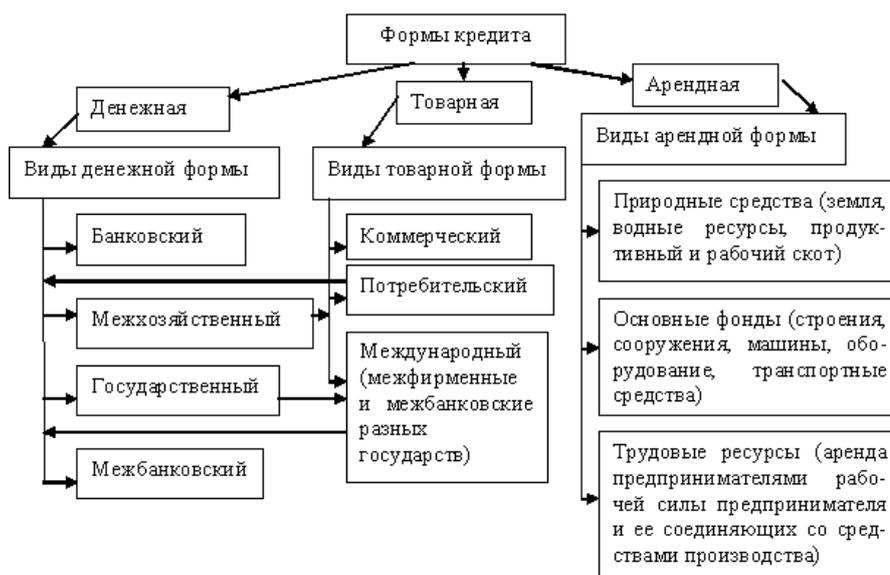
- Ик - его использование;
- Вр - высвобождение ресурсов;
- Вк - возврат временно позаимствованной стоимости;
- Пкс - получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.

<b>Основные функции кредита</b>	
<b>Перераспределительная</b>	Ссудный капитал, ориентируясь на естественно или искусственно устанавливаемый уровень прибыли в различных отраслях или регионах, выступает в роли насоса, перекачивающего временно свободные денежные средства из одних сфер хозяйственной деятельности в другие.
<b>Экономия издержек обращения</b>	Возможность восполнения временного недостатка собственных оборотных средств способствует ускорению оборачиваемости капитала и, следовательно, экономии общих издержек обращения.
<b>Ускорение концентрации капитала</b>	Кредит позволяет аккумулировать денежные средства.
<b>Обслуживание товарооборота</b>	Кредит, вводя в сферу денежного обращения инструменты безналичных расчетов (векселя, чеки, кредитные карточки), ускоряет и упрощает механизм экономических отношений.
<b>Ускорение научно-технического прогресса</b>	Ускорение научно-технического прогресса через кредитование перспективных, дающих отдачу в отдаленной перспективе разработок.

### Тема 9. Формы и виды кредита

Формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной степени с сущностью кредитных отношений.

Форма кредита — это внешнее конкретное проявление кредитных отношений.



<b>Классификацию форм кредита проводят по нескольким базовым признакам:</b>
по характеру ссужаемой стоимости (товарный кредит, денежный, смешанный);
по виду кредитора и заемщика;
иным признакам.

<b>Структура кредита включает, как отмечалось ранее, кредитора, заемщика и ссуженную стоимость, поэтому формы кредита можно рассматривать в зависимости от характера:</b>
-ссуженной стоимости;
-кредитора и заемщика;
-целевых потребностей заемщика.

<b>По экономическому характеру объектов кредитования:</b>
кредит на формирование оборотных средств предприятия;
кредит на реконструкцию, модернизацию;
кредит на неотложные нужды под товарно-материальные ценности (сырье и основные материалы, запасы, незавершенное производство), а также на временные нужды под сверхплановые запасы;
кредит под затраты (сезонное производство, подготовка новых производств);
расчетные кредиты (кредит в связи с отгрузкой готовой продукции, открытие аккредитива);
платежные кредиты (как следствие несвоевременного поступления средств за отгруженный товар);
кредиты под покрытие временных разовых потребностей при отсутствии свободных денежных средств.

<b>По срокам возврата:</b>
<b>По сроку возврата кредит подразделяется на долгосрочный и краткосрочный.</b>
<b>Долгосрочный кредит</b> предоставляется на срок более 1 года. Он обслуживает движение основных фондов, главным образом их расширенное воспроизводство, в т.ч. капитальное строительство.
<b>Краткосрочный кредит</b> в основном предоставляется на срок до 1 года включительно. Он обслуживает кругооборот оборотных средств.

<b>По срокам погашения:</b>
срочные (срок погашения ссуды не наступил);
отсроченные (продолженные — срок погашения по ним перенесен);
просроченные (не возвращенные в срок).

<b>По порядку погашения:</b>
с рассрочкой платежа;
единовременное погашение;
с равномерным периодическим погашением;
с неравномерным погашением (погашение по возрастающей/убывающей).

<b>По источникам погашения:</b>
за счет средств заемщика;
за счет средств гаранта;
за счет новых кредитов.

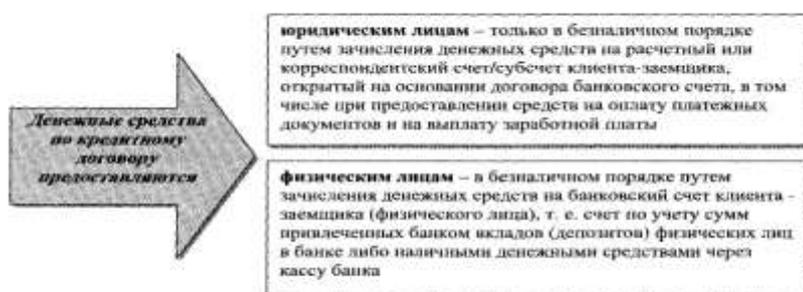
<b>По связи с принципом обеспеченности:</b>
с прямым обеспечением;
с косвенным обеспечением;
не имеющие обеспечения (бланковые).

<b>По плотности кредитования:</b>
с нормальной процентной ставкой;
с максимальной процентной ставкой;
с повышенной процентной ставкой;
с пониженной процентной ставкой;
беспроцентные.

<b>По степени риска:</b>
--------------------------

стандартные (выданные по всем правилам, с проверкой кредитоспособности);
ссуды с повышенным риском (срок погашения не наступил, но выяснились новые обстоятельства, например ухудшение финансового положения заемщика, обесценение залога и т.д.);
пролонгированные;
безнадежные к погашению.
<b>По направлению средств в ту или иную отрасль:</b> торговые, промышленные, строительные.
<b>В зависимости от вида открываемых счетов для кредитования:</b> кредиты, открываемые по простому ссудному счету, контокоррентному, овердрафту, по открытой кредитной линии.
<b>По условиям погашения ссуды:</b> с самопогашением (например, поступление всех средств клиента по открытой кредитной линии в кредит ссудного счета), погашением равными долями в течение согласованного срока, неравномерным погашением по зафиксированному графику платежей, единовременным погашением всей суммы сразу, аннуитетные (равные годовые взносы основной суммы долга и процентов), с погашением после срока.
<b>По порядку выдачи:</b> кредиты с единовременной выдачей и выдачей по частям с нарастанием суммы долга.
<b>В зависимости от оформляемых документов:</b> предоставляемые по кредитному договору или кредитному соглашению, кредиты одноразовые и постоянные.
<b>По характеру обеспечения кредита:</b> обеспеченные и необеспеченные; с обширным, ликвидным и качественным обеспечением или недостаточным, неликвидным с сомнительным качеством.
<b>По уровню доходности:</b> высокодоходные, низкодоходные и не приносящие дохода.

**Порядок предоставления денежных средств  
по кредитному договору (в зависимости от категории заемщиков)**



**Способы предоставления денежных средств  
по кредитному договору**

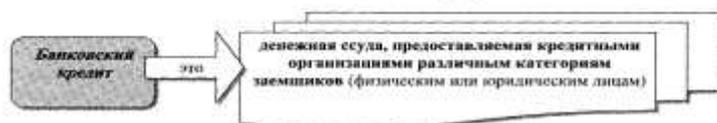


### ЭЛЕМЕНТЫ СТОИМОСТИ КРЕДИТА

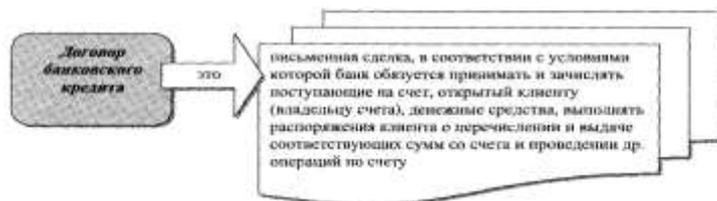


Банковский кредит – одна из форм кредита.

#### Понятие «банковский кредит»



#### Понятие «договор банковского кредита»



Форма кредита характеризует внешнее проявление и организацию кредитных отношений. Изменение их содержания приводит к изменению и созданию новых форм кредита.

Признаки, по которым определяются формы кредита:
· характер кредитных отношений (постоянный, разовый, эпизодический)
· характеристика состава участников (субъектов) кредитной сделки
· содержание объекта сделки
· уровень и источник уплаты процентов за кредит
-вещественные проявления кредитной сделки (кредиты под залог, лизинг, ломбард).

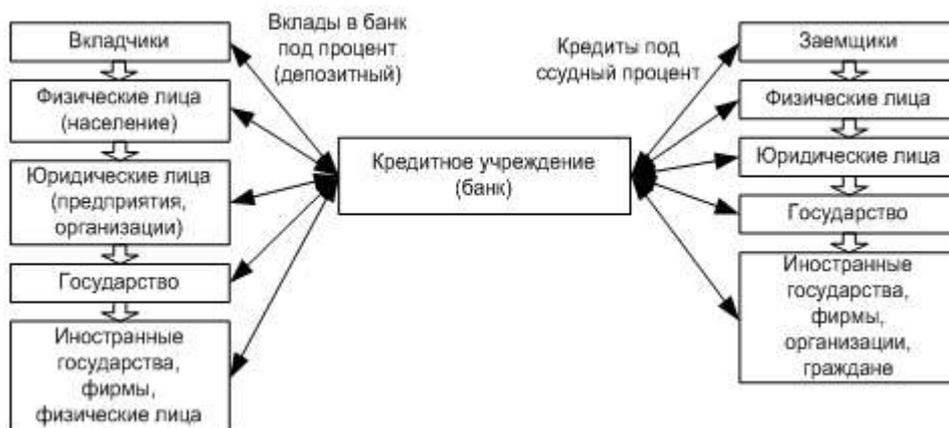
Банковский кредит – движение ссудного капитала, предоставляемого банками займы, за плату на условиях обеспеченности, возвратности и срочности.



Банковский кредит – это основная форма кредита. Он предоставляется главным образом коммерческими банками для решения следующих задач:

· увеличение основного и оборотного капитала
· накопление сезонных запасов
· при учете векселей
· удовлетворение потребительских нужд граждан
· выкупа государственного имущества
· для других целей при несовпадении поступлений и неплатежей при кругообороте собственного капитала.

Банковский кредит — это предоставление ссуды кредитополучателю в основном кредитным учреждением (банком) на условиях возврата, платы, на срок и на строго оговоренные цели, а также чаще всего под гарантии или под залог. Получателями банковского кредита могут быть и физические, и юридические лица.



Коммерческий кредит — это предоставление товара продавцом покупателю с отсрочкой платежа. Поскольку немедленной оплаты не происходит, то срок кредита — это срок отсрочки платежа. За этот кредит, естественно, взимаются проценты. <http://www.grandars.ru/student/finansy/kredit.html>.



## ФИРМЕННЫЙ (КОММЕРЧЕСКИЙ) КРЕДИТ

Преимущества		Недостатки	
<p>Независимость от государственного регулирования кредитования экспорта, относительно невмешательство государственных органов в коммерческие сделки</p>	<p>Большие возможности согласования стоимости кредита непосредственно между контрагентами по коммерческому контракту</p>	<p>Ограниченность сроков и размеров кредитования средствами и состоянием финансов фирмы-поставщика, необходимость рефинансирования кредита в банковских учреждениях</p>	<p>Связанность покупателя с определенным поставщиком</p>
	<p>Невключение срока использования в полный срок (это фактически продлевает его по сравнению с банковским кредитом)</p>		<p>Повышение цены товара по сравнению с ценой аналогичного товара, продаваемого за наличные</p>

**Государственный кредит** - это отношения между государством и другими экономическими субъектами по мобилизации дополнительных денежных средств на условиях добровольности, платности, срочности, в которых государство выступает как заемщик или гарант.

Целью привлечения средств является:

покрытие бюджетного дефицита

регулирование денежного обращения

аккумуляирование средств для инвестиционных программ.

Обеспечением государственного кредита выступает все имущество, находящиеся в собственности государства, но объем залога в кредитном соглашении не указывается.

Субъектами государственно-кредитных отношений со стороны государства выступают:

Кабинет Министров

Органы власти

Органы местного самоуправления

Министерство Финансов

Национальный Банк

**В современных условиях государственный кредит выполняет следующие функции:**

фискальную - способствует аккумулярованию дополнительных средств в централизованные фонды государства

регулирующую - регулирует денежное обращение посредством операций на открытом рынке, что влияет на предложение денег и соответственно на саму процентную ставку.

**Основной формой государственного кредита выступают государственные займы, которые по правовым оформлением разделяют на:**

Государственные займы, обеспеченные выпуском ЦБ;

Государственные займы, предоставленные на основании соглашений.

Таблица 7<sup>1</sup>

Критерий классификации	Вид международного кредита				
	Внешнеторговый		Инвестиционный		Международный займ
Виды кредитодателя	Товарный (Фирменный)	Банковский (валютный)	Коммерческий (фирменный)	Брокерский	государственный или МФО <sup>2</sup>
Сроки	кр. сроч. до 1 года	ср. сроч. 1-7 лет	долгосрочный (больше 5 лет)		долгосрочный
Характер обеспечения	без обеспечения		под обеспечение		
Вид % ставки	фиксированная % ставка		плавающая % ставка		
Число кредиторов	один банк		Консорциальный кредит (синдицированный)		
Формы кредита	<ul style="list-style-type: none"> <li>• вексельный,</li> <li>• кредит по открытому счету,</li> <li>• покупательский аванс</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• учет векселей,</li> <li>• акцентный или акцентно-рамбурный,</li> <li>• Факторинг</li> </ul>	прямые инвестиции, по компенсационным сделкам, проектное финансирование ипотечные, форфейтинг	портфельные	валютный заем, облигационный заем

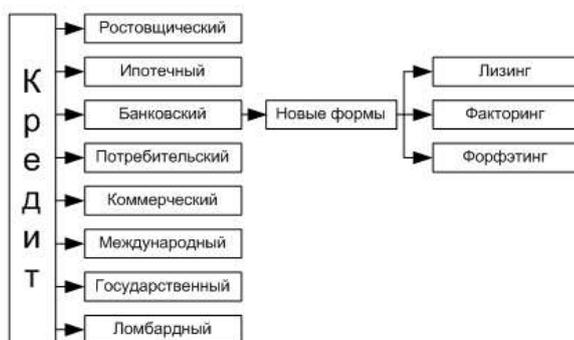


Рис. Виды и формы кредита

<b>В России кредиты классифицируются в зависимости от:</b>
-стадий воспроизводства, обслуживаемых кредитом;
-отраслевой направленности;
-объектов кредитования;
-его обеспеченности;
-срочности кредитования;
-платности и др.



**Вопросы для самоконтроля**

1. В чем отличие международных расчетов от внутренних?
2. Каковы основные формы международных расчетов?
3. Каковы понятие «международный кредит» и его формы?
4. Как осуществляется классификация форм кредита ?
5. Перечислите функции кредита.

## Тема 10. Ссудный процент и его экономическая роль в условиях рынка

Ссудный процент — объективная экономическая категория, представляющая собой своеобразную цену ссуженной во временное пользование стоимости.

Существуют различные формы ссудного процента, их классификация определяется рядом признаков, в том числе (см. табл. 1):

- формами кредита;
- видами кредитных учреждений;
- видами инвестиций с привлечением кредита;
- сроками кредитования;
- видами операций кредитного учреждения.

### Классификация форм ссудного процента



Рис. 39. Формы ссудного процента

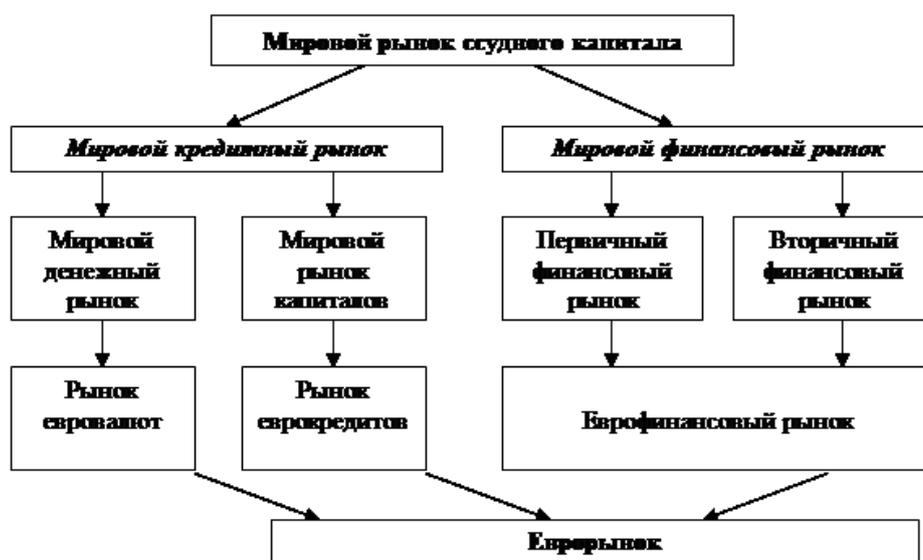
<i>Сегменты рынка ссудных капиталов</i>
Денежный рынок – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств
Рынок капиталов – совокупность средне- и долгосрочных операций, обслуживающих движение, прежде всего, основных средств
Фондовый рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг
Ипотечный рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости

#### Наиболее распространено такое деление рынка ссудных капиталов:

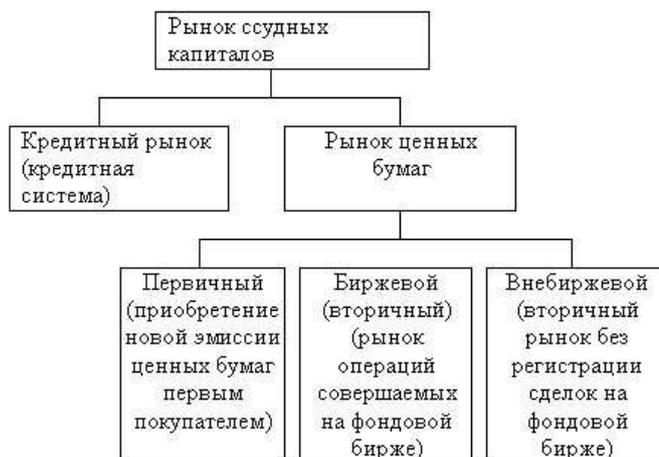
- на денежный рынок и рынок капиталов;
- кредитный рынок (депозитно-ссудный рынок) и рынок ценных бумаг (фондовый рынок);
- организованный и неорганизованный рынки;
- национальные и международный рынки.

## Участники рынка ссудного капитала

<i>Основными участниками рынка ссудных капиталов являются</i>
Первичные инвесторы – владельцы свободных финансовых ресурсов
Специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций
Заемщики в лице юридических, физических лиц и государства, испытывающих потребность в финансовых ресурсах и готовых заплатить за право их временного использования



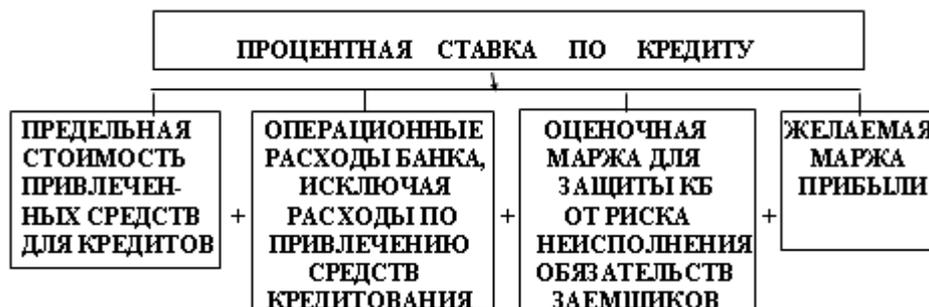
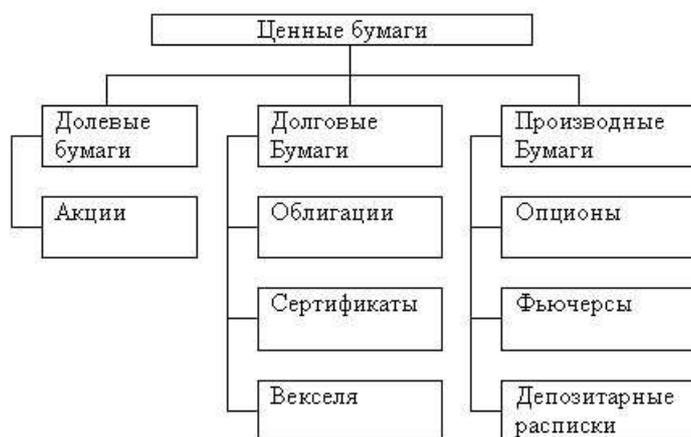
Временная структура рынка ссудных капиталов



### Институциональная структура рынка ссудных капиталов

Инструментами рынка ссудных капиталов являются:

- Денежные средства в форме кредита (обращаются на рынке капиталов);
- Ценные бумаги (обращаются на рынке ценных бумаг).



Модель установления процентной ставки по кредиту по принципу "стоимость плюс" Метод "стоимость плюс" означает, что банки должны знать свои расходы для того, чтобы предоставлять прибыльные кредиты любого вида, модель этого метода представлена на рис. 1.

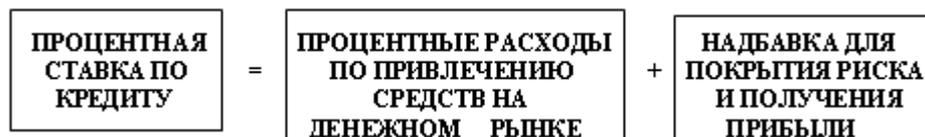
**Эта модель ставки по кредиту предполагает, установление процентной ставки по любому кредиту на основе следующих компонентов:**

- 1) стоимости привлечения соответствующих ресурсов для банка;
- 2) банковских операционных расходов по привлечению средств, в том числе заработной платы сотрудников кредитного управления, стоимости материалов и оборудования, необходимых для предоставления кредита и контроля за ними;
- 3) компенсации банку за уровень риска невыполнения обязательств;
- 4) желаемой маржи прибыли по каждому кредиту для осуществления достаточных выплат в пользу акционеров банка.



#### Модель ценового лидерства

Модель ценового лидерства" (см. рис. ). Одним из недостатков модели "стоимость плюс" является предположение, что банк точно знает свои расходы и может установить ставку по кредиту без учета фактора конкуренции со стороны других кредиторов. Данные ограничения этого подхода привели к появлению в банковской сфере модели "ценового лидерства, которую начали использовать крупнейшие банки 50 лет назад.



#### Установление ставки ниже прайм-рейт (модель надбавки)

Установление ставки ниже прайм-рейт (модель надбавки) - это модификация предыдущего метода (см. рис. ). Появление этой модели установления ставки кредитования вызвано тем, что ведущие банки стали активно конкурировать между собой ввиду развития рынка ценных бумаг, а иностранные банки - проводить агрессивную политику кредитования по ставкам, близким к стоимости привлечения ресурсов.)



Схема механизма функционирования ссудного процента  
[http://kurs.ido.tpu.ru/courses/financ\\_credit/tema9/tema9.htm](http://kurs.ido.tpu.ru/courses/financ_credit/tema9/tema9.htm)

Механизм функционирования ссудного процента представляет собой совокупность элементов, посредством которых осуществляется проведение процентной политики, и происходит реализация на практике сущности ссудного процента.



#### Вопросы для самопроверки

1. Что представляет собой банковская маржа?
2. Как определяется верхняя граница банковского процента за кредит?
3. Что учитывает банк при определении нормы процента в каждой конкретной сделке?



#### РЕШЕНИЕ ЗАДАЧ ПО РАЗДЕЛУ 2

**Задача 1.** Банк имеет закрытые валютные позиции. Какой будет величина длинной или короткой валютной позиции после покупки банком 1 млн. долл. США против немецких марок по курсу 1,8408?

**Ответ:** по долларам будет длинная валютная позиция в сумме 1 млн. долл., а по маркам — короткая в сумме 1.840.800 ( $1.000.000 \cdot 1,8408$ ) марок.

**Задача 2.** Обменный пункт дает следующие котировки долларов США: USD/RUR 24,30/25,60. Один клиент продал 1000 долл., а другой купил 1000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

**Ответ:** банк заработал 1.300 ( $(25,60 - 24,30) \times 1.000$ ) руб.

**Задача 3.** Если 1 USD = 1,84 DEM, то сколько долларов будет стоить одна марка?

**Ответ:** одна марка будет стоить 0,54 ( $1 : 1,84$ ) долл.

**Задача 4.** Американский импортер покупает 2 млн. немецких марок, чтобы произвести платеж за товар. Сколько ему понадобится долларов, если банк котирует USD/DEM 1,5695/1,5705?

**Ответ:** Американский импортер покупает марки за доллары по курсу бид 1,5695, поскольку банк покупает доллары (продает марки) по курсу 1,5695.

Если 1 долл. = 1,5695 марок, то 2 млн. марок будут стоить 1274291,1 ( $2.000.000 : 1,5695$ ) долл.

**Задача 5.** Компания намерена получить заем в 10 млн. финских марок на один год под фиксированную ставку 7% годовых. Но имеется возможность получить кредит только под «плавающую» ставку.

Компания может взять кредит в евродолларах на международном рынке под 6% годовых, купить марки на полученные доллары «на споте» и продать марки за доллары по форварду на один год.

Сколько нужно взять долларов в кредит и по какому форвардному курсу компании выгодно продать марки за доллары, если курс спот на момент получения долларового кредита равен 5 фин. маркам за доллар.

**Ответ:** если 1 долл. = 5,0 фин. марок, то компании нужно взять в кредит 2 млн долл. ( $10\,000\,000 : 5$ ). Продав их на споте, компания получит искомые 10 млн марок.

Чтобы погасить через год с процентами кредит в долларах, компании потребуется в конце года 2120000 ( $2\,000\,000 \cdot 106\%$ ) долларов.

При ставке 7% годовых компании понадобилось бы для погашения кредита в 10 млн марок в конце года 10 700 000 ( $10\,000\,000 \cdot 107\%$ ) марок. Следовательно, компании будет выгодно продать марки по форвардному курсу 5,0472 ( $10\,700\,000 : 2\,120\,000$ ) марки за доллар.

**Задача 6.** Домохозяйка имеет 100 ден. ед. и решает: сберечь их или потратить. Если она положит деньги в банк, то через год получит 112 ден. ед. Инфляция составляет 14% в год.

Необходимо определить:

Какова номинальная процентная ставка?

Какова реальная процентная ставка?

Какой совет следует дать домохозяйке?

Как повлияет на решение снижение темпа инфляции до 10% при неизменной номинальной ставке процента?

**Решение:**

1. Номинальная процентная ставка составляет 12% ( $(112 \times 100 / 100 - 100)$ ).

2. Реальная процентная ставка составляет -2% ( $12 - 14$ ).

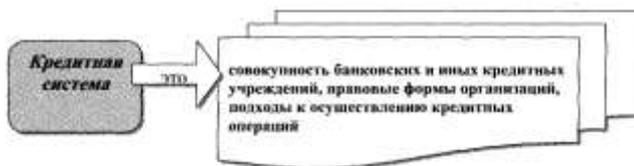
3. При отрицательной реальной процентной ставке целесообразно потратить деньги сейчас, так как сумма процентных поступлений не превысит рост цен на товары.

4. Если темп инфляции снизится до 10%, то реальная процентная ставка составит 2% ( $12 - 10$ ). При положительной процентной ставке лучше сберечь деньги, положив их в банк (если, разумеется, не терпится потратить их сейчас на покупку необходимых товаров).

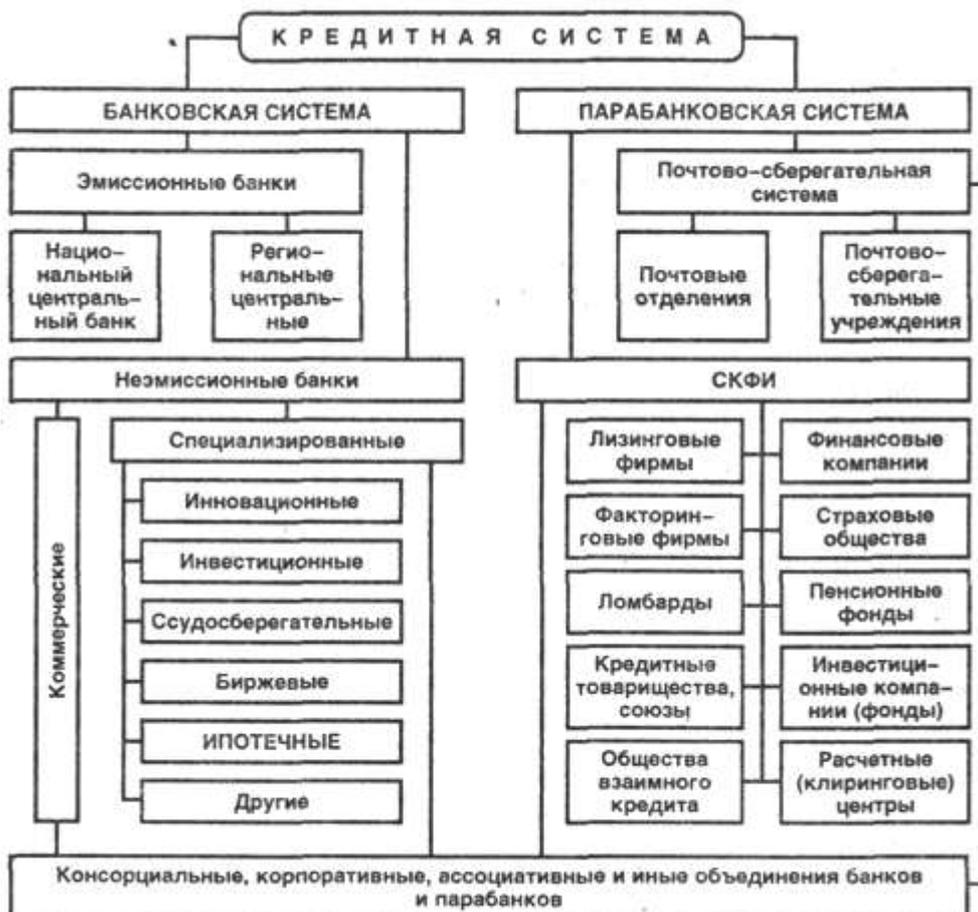
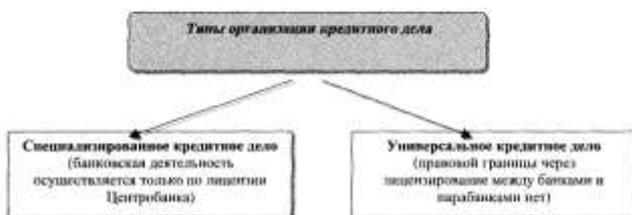
### Раздел 3 Банки Тема 11. Кредитная и банковская система

Кредитная система может быть охарактеризована в соответствии с тремя аспектами: сущностным, институциональным и функциональным. <http://www.grandars.ru/student/ekonomicheskaya-teoriya/kreditno-bankovskaya-sistema.html>

#### Понятие кредитной системы



#### Классификация типов организации кредитного дела (в зависимости от строгости регламентации и лицензирования банковской деятельности)



Рассматривая простейшие проявления кредитной политики на практике как ее разновидности, части единого целого, экономисты выделяют следующие (разумеется, не исчерпывающие) ее виды:

По субъектам кредитных отношений	Политика по отношению к юридическим лицам Кредитная политика во взаимоотношениях с населением
По формам кредита	По предоставлению потребительского кредита По государственному кредиту <b>По ипотечному кредиту</b> По банковскому кредиту По международному кредиту
По срокам	В области краткосрочного кредитования В области долгосрочного кредитования
По степени рискованности	Агрессивная кредитная политика (агрессивность банка, а следовательно и проводимой им политики на рынке, экономисты рассматривают с позиций его роста и развития) Традиционная, классическая политика
По целям	По предоставлению целевых ссуд По предоставлению нецелевых ссуд
По типу рынка	На денежном рынке На финансовом рынке На рынке капитала
По географии	Кредитная политика, проводимая банком: ◊ на местном, региональном уровне ◊ на национальном уровне ◊ на международном уровне
По отраслевой направленности	Кредитная политика по кредитованию: ◊ промышленных предприятий (тяжелой, легкой, пищевой промышленности) ◊ торговых организаций ◊ строительных организаций ◊ транспортных предприятий; ◊ сельскохозяйственных организаций ◊ сбыто-снабженческих организаций ◊ предприятий связи и др.
По обеспеченности	По предоставлению обеспеченных ссуд По предоставлению необеспеченных ссуд
По цене кредита	Кредитная политика по предоставлению: ◊ стандартных ссуд ◊ льготных ссуд ◊ проблемных ссуд (под повышенные проценты)
По методам кредитования	При кредитовании по остатку При кредитованию по обороту

### Структура кредитной системы



Кредитная система в институциональном аспекте — совокупность кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих всю сферу кредитных отношений. Все кредитные учреждения взаимосвязаны и составляют определенную иерархическую структуру (рис.).

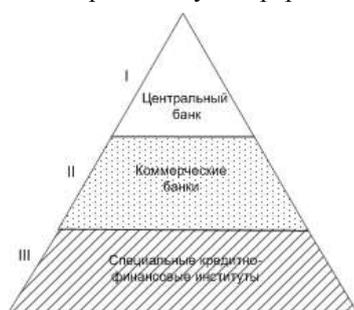


Рис. Структура кредитно-банковской системы



**Банковские системы** используются для решения следующих текущих и стратегических задач:

- обеспечения экономического роста;
- регулирования инфляции;
- регулирования платежного баланса.



**Отношения в процессе функционирования банковской системы (основные векторы)**



**Основные организационные и функциональные принципы банковской системы**



**Основные черты распределительной банковской системы (централизованной):**

- государство - единственный собственник на банки;
- на формирование банков распространяется монополия государства;
- банковская система - одноуровневая;
- схема управления - централизованная (вертикальная);
- по характеру банковской политики - политика одного банка;
- государство отвечает по обязательствам банков;
- банки подчиняются правительству, зависят от его оперативной деятельности;

- кредитные и эмиссионные операции сосредоточены в одном банке (кроме отдельных банков, которые не выполняют эмиссионные операции);
- руководитель банка назначается центральной или местной властью, вышестоящими органами управления.

**Основные черты рыночной банковской системы:**

- многообразие форм собственности;
- монополия государства на банки отсутствует, любые юридические и физические лица могут образовать свой банк;
- банковская система - двухуровневая;
- схема управления - децентрализованная (горизонтальная);
- по характеру банковской политики - политика множества банков;
- государство не отвечает по обязательствам банков так же, как банки не отвечают по обязательствам государства;
- Центральный банк РФ подотчетен парламенту, коммерческие банки подотчетны своим акционерам, наблюдательному Совету;
- эмиссионные операции сосредоточены только в Центральном банке РФ; операции по кредитованию предприятий и физических лиц выполняют только коммерческие банки; руководитель ЦБ РФ утверждается парламентом. Председатель (Президент) коммерческого банка назначается его Советом.

**Виды небанковских кредитных организаций**



**Банковские кредитные организации (банки)**

**Понятие создания кредитной организации**



**Этапы создания кредитной организации в Российской Федерации**



Банковские кредитные организации в соответствии с законодательством могут осуществлять следующие операции:

- привлекать вклады физических и юридических лиц на различные сроки;
- размещать привлечённые вклады от своего имени и за свой счёт;
- открывать и вести счета физических и юридических лиц;

- осуществлять расчёты по поручениям юридических и физических лиц;
- производить инкассацию денежных средств и кассовое обслуживание клиентов;
- производить операции с драгоценными металлами;
- осуществлять выдачу банковских гарантий.
- производить иные операции в соответствии с действующим законодательством.

<b>Операции небанковских кредитных организаций</b>
Небанковские кредитные организации могут осуществлять следующие виды операций:
- открывать и вести счета юридических лиц;
- осуществлять расчёты по поручению юридических лиц;
- перевод денежных средств физических лиц без открытия счетов;
- производить инкассацию денежных средств и кассовое обслуживание юридических лиц;
- осуществлять куплю-продажу безналичной иностранной валюты;
- операции лизинга;
- консультационные услуги. <a href="http://byfin.ru/kreditnie-organizatsii">http://byfin.ru/kreditnie-organizatsii</a>



**Вопросы для самопроверки**

1. Перечислите виды банков.
2. Какие операции выполняют коммерческие банки?
3. Какие операции выполняют инвестиционные банки?
4. Какие операции выполняют сберегательные банки?
5. Какие операции выполняют ипотечные банки?
6. Какие банки по форме собственности выделяют?
7. Перечислите операции кредитных организаций.
8. Перечислите операции небанковских кредитных организаций.

**Тема 12. Центральные банки и основы их деятельности**

Центральные банки являются регулирующим звеном в банковской системе, поэтому основные цели их деятельности — укрепление денежного обращения, защита и обеспечение устойчивости национальной денежной единицы и ее курса по отношению к иностранным валютам, развитие и укрепление банковской системы страны, обеспечение эффективного и бесперебойного осуществления расчетов.



<b>Традиционно центральный банк должен решать пять основных задач — он призван быть:</b>
1) эмиссионным центром страны, т.е. пользоваться монопольным правом на выпуск банкнот;
2) органом регулирования экономики денежно-кредитными методами, т.е. проводить денежно-кредитную и валютную политику;
3) «банком банков», т.е. совершать операции не с торгово-промышленной клиентурой, а преимущественно с

банками данной страны: хранить их кассовые резервы, размер которых устанавливается законом; предоставлять им кредиты (кредитор последней инстанции); осуществлять контроль и надзор, поддерживая необходимый уровень стандартизации и профессионализма в национальной кредитной системе;

4) банкиром правительства, т.е. поддерживать государственные экономические программы и размещать государственные ценные бумаги, предоставлять кредиты и выполнять расчетные операции для правительства, хранить (официальные) золотовалютные резервы;

5) главным расчетным центром страны, выступая посредником между другими банками страны при выполнении безналичных расчетов.

### Функции центральных банков.

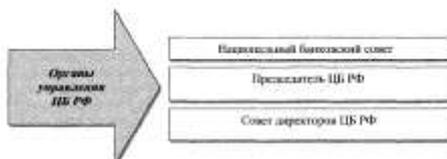


<b>Основными функциями являются:</b>
-денежно-кредитное регулирование экономики;
-эмиссия кредитных денег;
-контроль за деятельностью кредитных учреждений;
-аккумуляция и хранение кассовых резервов других кредитных учреждений;
-кредитование коммерческих банков (рефинансирование);
-кредитно-расчетное обслуживание правительства;
-хранение официальных золотовалютных резервов.

### Понятие «структура Центрального банка Российской Федерации»



### Органы управления Центрального банка Российской Федерации



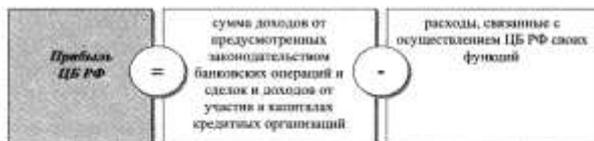
Элементы структуры Центрального банка Российской Федерации



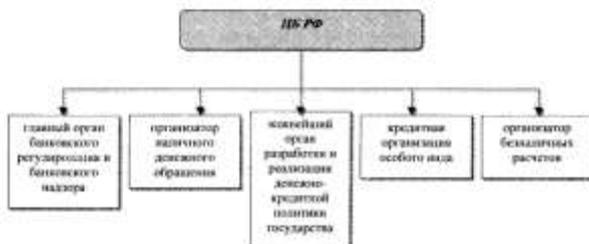
Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления.

Председатель				
Первый заместитель председателя		Первый заместитель председателя		
Заместитель председателя	Заместитель председателя	Заместитель председателя	Заместитель председателя	Заместитель председателя
Департамент исследований, информации и статистики	Главное управление валютного регулирования и контроля	Департамент подготовки персонала	Департамент бухгалтерского учета и отчетности	Сводный экономический департамент
Управление ценных бумаг	Управление методологии и организации межгосударственных расчетов	Юридический департамент	Департамент методологии и организации расчетов	Департамент организации и исполнения госбюджета
Департамент регулирования денежного обращения	Главное управление инспектирования коммерческих банков	Департамент эмиссионно-кассовых операций	Административный департамент	Департамент банковского надзора
Департамент иностранных операций	Оргкомитет межгосударственно о банка	Ревизионный департамент	Департамент информатизации	Управление безопасности и защиты банковской информации

### Состав прибыли Центрального банка Российской Федерации



### Основные направления, по которым Центральный банк Российской Федерации реализует свою компетенцию



### Состав годовой финансовой отчетности Центрального банка Российской Федерации



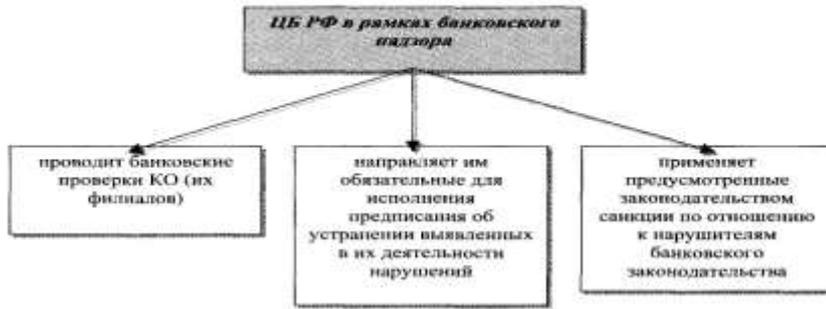
На сегодняшний момент основными задачами ЦБ России являются:

- устойчивость работы и укрепление финансового положения коммерческих банков;
- ориентация и стимулирование деятельности банка в областях кредитования, направленных на выполнение приоритетных задач экономики;
- научная организация денежного обращения в народном хозяйстве;
- регулирование денежного обращения;
- обеспечение устойчивости рубля;
- единая денежно-кредитная политика;
- организация расчетов и кассового обслуживания;
- защита интересов вкладчиков, банков;
- надзор за деятельностью коммерческих банков;
- внешнеэкономическая деятельность.

### Основные направления взаимодействия Центрального банка Российской Федерации с кредитными организациями



**Основные мероприятия банковского надзора,  
проводимые Центральным банком  
Российской Федерации**



**Основания применения  
Центральным банком Российской Федерации  
мер юридического воздействия к кредитным организациям**



Рис1. Стратегия центрального банка

Инструменты политики	Общая характеристика
Денежная эмиссия	Рост наличных денег в обращении
Резервная политика	Установление ЦБ нормативов обязательного отчисления в резервы части средств, поступающих на депозитные счета коммерческих банков (и других финансовых институтов).
Валютная политика	Оказание непосредственного влияния на величину денежного предложения в стране. Продавая валюту, ЦБ сокращает количество денег, покупая - увеличивает
Политика открытого рынка	Продажа и покупка ЦБ ценных бумаг
Учетная политика	Установление ЦБ учетной ставки или ставки рефинансирования за предоставление ссуды коммерческому банку

Институты кредитно-денежной политики.

В соответствии со ст. 35 ФЗ «О Центральном банке РФ» к числу основных инструментов и методов денежно-кредитной политики Банка России относятся:
1) процентные ставки по операциям Банка России;
2) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
3) операции на открытом рынке;
4) рефинансирование кредитных организаций;
5) валютные интервенции;
6) установление ориентиров роста денежной массы;
7) прямые количественные ограничения;
8) эмиссия облигаций от своего имени.

**Виды банковских санкций (мер юридического принуждения), применяемых к нарушениям банковского законодательства Центральным банком Российской Федерации**



**Меры юридического принуждения, применяемые Центральным банком Российской Федерации к нарушителям банковского законодательства, совершающим такое правонарушение впервые**



**Меры юридического принуждения, применяемые Центральным банком Российской Федерации к кредитным организациям — нарушителям банковского законодательства, не исполнившим предписания Центрального банка Российской Федерации об устранении первичных нарушений, а также создавшим угрозу интересам своих кредиторов (вкладчиков)**





**Вопросы для самопроверки**

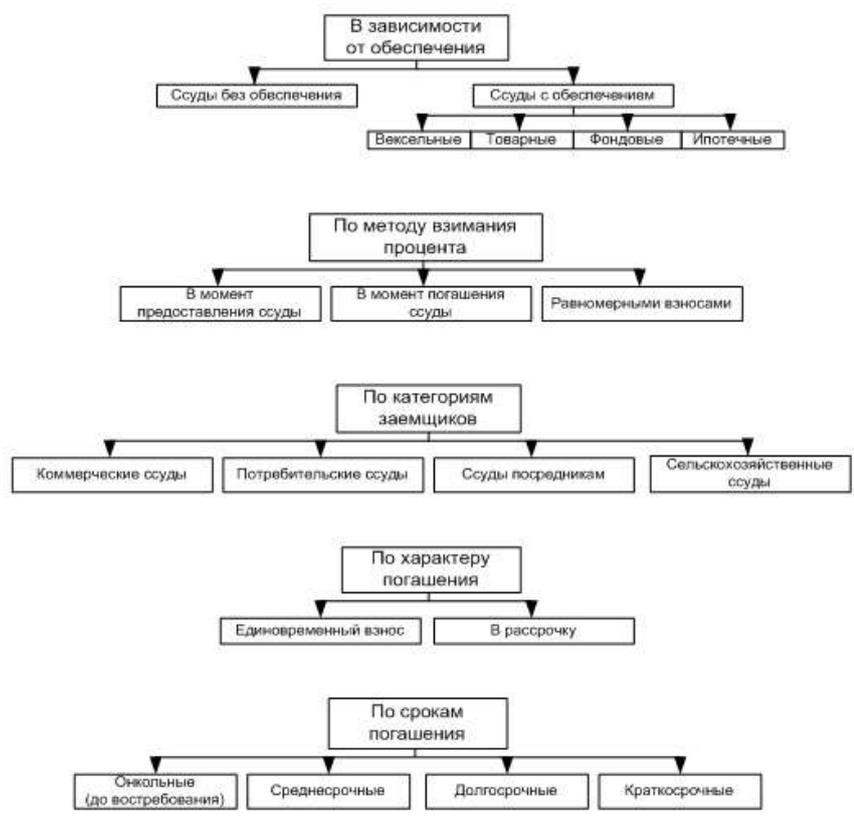
1. Дайте определение денежно-кредитной политике Банка России.
2. В чем сущность принципа компенсационного регулирования в денежно-кредитной политике?
3. Раскройте содержание кейнсианского и монетарного подходов в денежно-кредитном регулировании экономики.
4. Назовите основные инструменты и методы денежно-кредитной политики Банка России.

**Тема 13. Коммерческие банки и основы их деятельности.**





**Классификация кредитных операций**



Операции коммерческого банка представляют собой конкретное проявление банковских функций на практике.

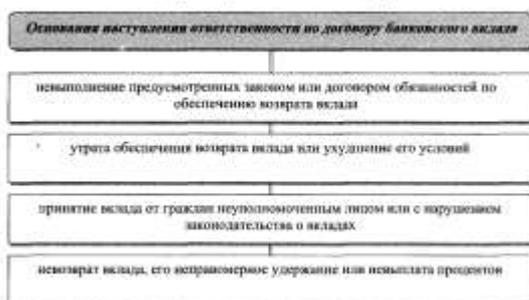
По российскому законодательству к основным банковским операциям относят следующие:
• привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады до востребования и на определенный срок;
• предоставление кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств;
• открытие и ведение счетов физических и юридических лиц;
• осуществление расчетов по поручению клиентов, в том числе банков-корреспондентов;
• инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание клиентов;
• управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств;
• покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
• осуществление операций с драгоценными металлами в соответствии с действующим законодательством;
• выдача банковских гарантий.

<b>К основным характеристикам банковской услуги относятся:</b>
- Нематериальная сущность услуг:
- Продукт не складывается, но в банках создаются запасы денежных средств, которыми управляет банкир:
- Проведение банковских операций и услуг регламентируется в законодательном порядке:
- Автор новой банковской услуги не имеет авторских прав:
- Система сбыта (предоставления банковских операций и услуг) эксклюзивна и интегрирована, поскольку все филиалы одного банка выполняют одинаковый набор банковских операций и услуг.

**Способы удостоверения соблюдения простой письменной формы договора банковского вклада**



**Основания наступления ответственности по договору банковского вклада**





**В условиях рыночной экономики все операции коммерческого банка можно условно разделить на три основные группы:**

- пассивные операции (привлечение средств);
- активные операции (размещение средств);
- активно-пассивные (посреднические, трастовые и пр.) операции (рис. 1).



Рис. Основные операции коммерческого банка



Рис. Средства, получаемые банком от пассивных операций

<b>Различают четыре формы пассивных операций коммерческих банков:</b>
1) взносы в уставный фонд банка — первоначальная продажа акций акционерных банков или паев банков, созданных как общества с ограниченной ответственностью;
2) получение банком прибыли, а также формирование или увеличение фондов, которые образуются банком в ходе его деятельности;
3) депозитные операции — получение ресурсов от клиентов банка;
4) недепозитные операции по привлечению ресурсов — получение ресурсов от центрального банка и на денежных рынках.

Депозитные операции — операции кредитных организаций по привлечению денежных средств юридических и физических лиц во вклады и их размещение.



Рис. Классификация депозитных счетов



Рис. Активные операции коммерческих банков

Управление активами банка методом «банки внутри банка»

Источники средств	Размещение средств
Банк вкладов до востребования	Кассовые активы и приравненные к ним средства Ссуды
Банк срочных вкладов	Кассовые активы и приравненные к ним средства Ссуды Ценные бумаги
Банк собственного капитала	Ссуды Ценные бумаги Здания и оборудование
<b>Активные операции классифицируются по следующим критериям:</b>	
-принципы учета в балансе;	
-регулятивные требования;	
-степень ликвидности;	
-уровень доходности;	
-рискованность;	
-по сроку размещения;	
-по субъектам.	

**С позиции учета активные операции можно разделить на балансовые и внебалансовые.**

Попадающая часть активных операций отражается в активе баланса кредитной организации, среди них:
-ссудные операции;
-операции с ценными бумагами;
-корреспондентские отношения с другими банками;
-лизинговые операции;
-факторинговые операции;
участие в совместной деятельности и др.

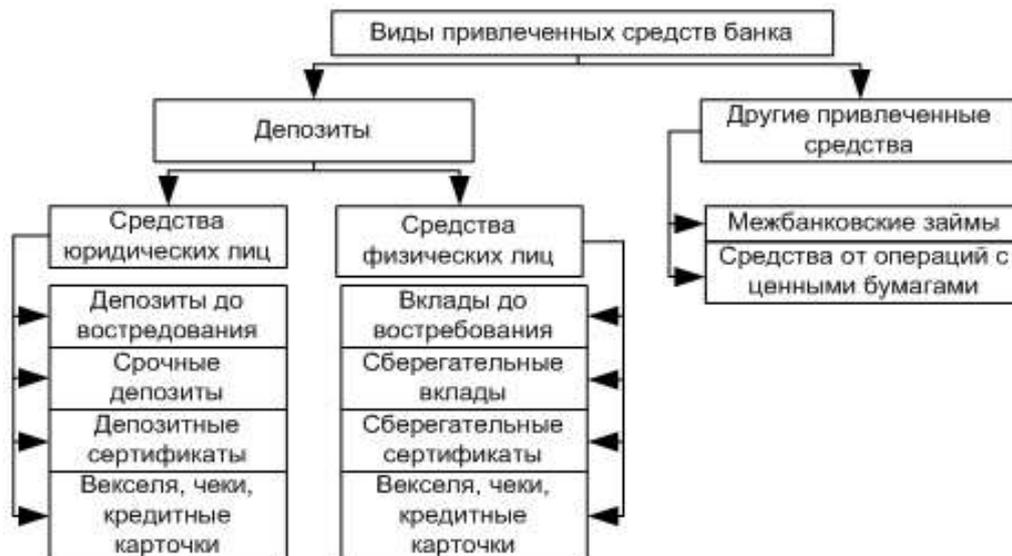


Рис. Классификация активных операций коммерческих банков



Рис. Виды посреднических операций коммерческого банка

Привлеченные средства коммерческого банка





### Вопросы для самопроверки

1. Дайте определение ликвидности банка.
2. По степени ликвидности, на какие группы можно разделить активы банка?
3. Перечислите источники доходов банка.



### РЕШЕНИЕ ЗАДАЧ ПО РАЗДЕЛУ 3

**Задача 1.** Объем денежной массы в стране составил на конец года 202 млрд. руб. В начале года центральный банк произвел эмиссию в размере 3 млрд. руб. и установил норму обязательных резервов в размере 10%.

Каков будет объем денежной массы в стране?

**Решение.** Поскольку эмиссия происходит путем кредитования коммерческих банков, то вся выпущенная сумма в размере 3 млрд. руб. осела на счетах в коммерческих банках. При условии, что безналичные деньги имеют способность к мультипликативному расширению, общая сумма денежных средств, представленная на денежном рынке коммерческими банками, составит 3 млрд. руб.  $\times 1/0,1=30$  млрд. руб. То есть денежная масса увеличилась на 30 млрд.руб. и составила 202 млрд.руб. + 30млрд.руб. = 232 млрд. руб.

**Задача 2.** Проводя политику «дорогих денег», центральный банк решил продать государственные облигации на сумму 10 млрд.долл. Известно, что облигации на сумму 1 млрд. долл. покупаются населением за счет наличных денег, а остальные — за счет средств, хранящихся в коммерческих банках. Норма обязательных резервов —20%. Как изменится в этом случае денежная масса?

**Решение.** Коммерческие банки приобретают облигации на сумму 9 млрд. долл. С учетом эффекта мультипликации предложение денег уменьшится на 9 млрд. долл.  $\cdot 1/0,2$ , т.е. на 45 млрд. долл. Если учесть, что уменьшились и денежные запасы населения, то общий объем денежной массы сократится на 46 млрд. долл.

**Задача 3.** В условиях перегрева экономики центральный банк увеличил учетную ставку с 5 до 10% и предложил к переучету векселя, номиналом 100 руб. на сумму 200 тыс. руб. Как изменится денежная масса в экономике при условии, что норма обязательных резервов составляет 10%?

**Решение.** Цена векселя снизится с 95 руб. до 90 руб., поэтому коммерческий банк будет заинтересован приобрести векселя по более низкой цене, чтобы в дальнейшем реализовать их по номиналу. Коммерческие банки, приобретя векселя, изымут необходимую сумму из обращения, т. е. вместо выдачи кредитов предприятиям выкупят векселя у центрального банка, поэтому с учетом мультипликации денежная масса уменьшится на  $200 \cdot 1/0,1=2000$  тыс. руб.

**Задача 4.** Клиент обратился в банк 16 марта для получения ломбардного кредита и предоставил в залог 150 единиц ценных бумаг. Величина займа рассчитывается исходя из 80% их курсовой стоимости. Процентная ставка составляет 9%, а затраты банка по обслуживанию долга — 200 руб. На какой кредит может рассчитывать клиент банка, если курс его ценных бумаг 300 руб.?

**Решение.** Определим курсовую стоимость ценных бумаг, которая будет равна:

300 руб.  $\cdot 150$  ед. = 45000 руб.

Сумма кредита, которая составляет 80% от 45000 руб. будет равна:  $0,8 \cdot 45000 = 36000$  руб.

Сумма процента с 16.03 по 16.06 составит 828 руб.

$3600 \cdot 92/4000$ . Затраты 200 руб. Таким образом, учитывая вышесказанное, заемщик получит 34972 руб.

**Задача 5.** Предположим, заемщик не сумел погасить долг вовремя. 20.12 он выплачивает основной долг — 5349,19 руб. и, кроме того, отдельно проценты.

Сколько всего уплатит заемщик, и каков остаток долга?

Расчет производится 20.12.

**Решение.** Долг 15 349,19 руб., выплата — 5349,19 руб.

Следовательно, остаток долга — 10 000 руб.

Заемщик перечисляет кредитору:

выплату основного долга 5349,19 руб. + проценты за просрочку выплаты с 16.12. по 20.12 (4/10%) — 17,05 руб. + проценты с 20.12 по 16.03 (86/9%) - 215,00 руб.

Итого 5581,24 руб.



## **ПРАКТИКА РАЗДЕЛ 1.**

### **1. Что такое деньги?**

Деньги-это:

- всеобщий эквивалент;
- инструмент, с помощью которого строятся экономические отношения в обществе;
- особый товар, стихийно выделившийся из товарного мира;
- экономическое благо, обладающее реальной и представительной стоимостью.

Выделяют:

- реальную, внутреннюю стоимость денег - это стоимость того денежного материала, который пошел на их создание, плюс издержки производства денег;
- представительную стоимость, отражающую экономическую силу объекта, который выпускает деньги, его возможность поддерживать постоянную покупательную способность (т. е. обмениваться на определенное количество товаров и услуг). Величина представительной стоимости зависит от субъективно-психологических факторов и определяется доверием населения к деньгам;
- номинальную стоимость — это нарицательная стоимость, указанная на денежных знаках. В случае если номинальная стоимость денег совпадает с реальной, деньги называются полноценными. Если номинальная стоимость превышает реальную, такие деньги являются неполноценными.

Деньги - абсолютно ликвидное средство, обладающее двумя свойствами:

- способностью обмениваться на любой товар;
- измерять стоимость любого другого товара.

Деньги в условиях рыночной экономики являются средством реализации экономических взаимосвязей между субъектами экономики во всех фазах воспроизводства процесса. Чем выше степень разделения общественного труда, тем выше степень развития кредитно-денежных отношений и выше степень ее влияния на экономику в целом.

### **2. Каковы функции денег?**

Сущность и роль денег как экономической категории проявляются в их функциях, которые выражают внутреннюю основу содержания денег.

1. Средство обращения и платежа, общее меновое средство. Деньги в этой функции должны присутствовать реально. Товарное обращение включает продажу товара, т. е. превращение его в деньги, и превращение денег в товары ( $T - D - T'$ ). Здесь деньги играют роль посредника в обмене. В этой функции могут работать не только действительные деньги, но их заменители - бумажные и кредитные. Следует отметить, что не вся денежная масса, обслуживающая торговый оборот, функционирует в качестве средства обращения. В этом качестве работают только наличные деньги. Для безналичных денег характерна функция средства платежа.

2. Мера стоимости. Как всеобщий эквивалент деньги измеряют стоимость всех товаров. Однако не деньги делают товары соизмеримыми, а общественно необходимый труд, затраченный на производство товаров, создает условия для их уравнивания. Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. Она определяется общественно необходимыми затратами труда на производство и реализацию. Для соизмерения цен всех товаров служит масштаб цен, который устанавливается государством как фиксированное весовое количество денежного металла, принятое за Денежную единицу. При распространении бумажной формы денег масштаб цен существенно изменился и представляет собой принятую в стране денежную единицу и ее кратные части.

3. Средство накопления и образования сокровищ (только если цена постоянная). Деньги должны обладать способностью сохранять стоимость хотя бы на определенный период и обязательно быть реальными. Значение этой функции по мере развития товарного производства возрастало, так как без него невозможно было бы осуществлять расширенное) воспроизводство. При переполнении каналов обращения полноценными; деньгами лишние уходили из него, образуя сокровища, и тем самым выступали стихийным регулятором денежного обращения.

4. Мировые деньги, участвующие в процессе межгосударственного обращения, торговли, кредита, выполняют функцию обслуживания мирового хозяйства. В этом качестве деньги выступают в расчетах по международным балансам. Если платежи данной страны за определенный период превышают ее денежные поступления от других стран, то деньги представляют собой средство платежа. Международным средством

мировые деньги служат при нарушении равновесия обмена товарами и услугами между странами, а также при предоставлении займов:

Выполнение деньгами этих функций означает, что денежная масса может функционировать в национальном, международном денежном обращении и в сфере накопления. Функция денег как меры стоимости присутствует в каждой из названных функций.

### **3. Что представляет собой иностранная валюта?**

Иностранная валюта представляет собой:

- денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным платежным средством соответствующем иностранном государстве или группе государств, а также изъятые или изымаемые из обращения, но подлежащие обмену денежными знаками;
- средства на счетах в денежных единицах иностранных государств к международных денежных или расчетных единицах.

В каком качестве функционируют мировые деньги?

Мировые деньги функционируют в качестве:

- интернационального средства платежа, причем данная функция является преобладающей. Это объясняется тем, что мировая торговля строится либо на предоплате, либо на кредитовании;
- средства учета торгового и платежного баланса страны;
- всеобщего покупательного средства;
- глобального общественного богатства, особенно в случаях, когда речь идет о вывозе финансовых ресурсов за границу.

### **4. Какие существуют виды денег?**

Подразделение денег на виды осуществляется по природно-функциональному признаку.

Действительные деньги - это деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на них) соответствует реальной стоимости, т. е., стоимости металла, из которого они изготовлены.

Заместители действительных денег (знаки стоимости) - это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т. е. затраченного на их производство общественного труда. Различают металлические знаки стоимости (монеты, изготовленные из дешевых металлов) и бумажные знаки стоимости, сделанные, как правило, из бумаги (бумажные деньги и кредитные деньги).

К кредитным деньгам относятся: электронные деньги (используемые в межбанковских операциях), кредитные карточки, банкноты, векселя (долговые обязательства), чеки. Появление знаков стоимости при золотом обращении было вызвано объективной необходимостью: золотодобыча не поспевала за производством товаров и не обеспечивала потребность в деньгах. Золотые деньги не могли обслуживать мелкий по стоимости оборот, золотое обращение не обладало эластичностью, т. е. не могло быстро расширяться и сжиматься, золотой стандарт не стимулировал производство и товарооборот.

### **5. Что такое товарные деньги?**

Большинство видов денег, использовавшихся на ранних стадиях развития общества, представляли собой вещные денежные знаки, или товарные деньги.

Товарные деньги - это вид денег, представляющий собой реальные товары, выступающие в качестве регионального эквивалента, покупательная способность которых основывается на их товарной стоимости. Выбор реального товара, используемого в качестве денег, обуславливался признанием за таким товаром важных потребительских свойств. Кроме того, на вид общественного богатства, используемого обществом в качестве денег, в значительной степени влияли технические возможности и предпочтения в области торговых отношений.

Можно выделить три основных подвида товарных денег:

- анималистические — в их состав включаются животные и изделия из них (скот, меха, раковины, кораллы и т. д.);
- гилоистические — к ним относятся полезные ископаемые и металлы, а также орудия труда из них (камни, металлы, соль, янтарь и т. д.);
- вегетабилистические - это растения и плоды (зерно, плоды деревьев, табак и т. д.).

Что такое неполноценные деньги?

Формирование вещных денег привело к тому, что денежные товары обрели дополнительную специфическую потребительную стоимость. Экономический агент, принимавший вещные деньги, не собирался их потреблять. Поэтому стала возможной замена полноценных денежных знаков неполноценными. Неполноценными деньгами называются деньги, номинальная стоимость которых превышает их реальную, товарную стоимость. Примером неполноценных денег могут являться морды куниц, которые использовались в качестве денег у лесных народов.

### **6. Что такое полноценные деньги?**

Полноценные деньги - это вид денег, представляющий собой денежные знаки, покупательная способность которых прямо или косвенно основана на стоимости драгоценного металла, например золота или серебра. Денежные знаки, покупательная способность которых прямо основана на стоимости драгоценного металла,

являются полноценными деньгами в точном соответствии со значением данного термина. Денежные знаки, покупательная способность которых косвенно основана на стоимости драгоценного металла, являются представителями полноценных денег, или разменными деньгами. У полноценных денег номинал, обозначенный на лицевой стороне, должен совпадать с их рыночной товарной стоимостью. У представителей полноценных денег номинал значительно выше их товарной стоимости, но они предусматривают обязательный обмен по фиксированному курсу на полноценные деньги.

#### **7. Каковы формы полноценных денег?**

Основными формами полноценных денег являются:

- слитки - первые полноценные деньги выпускались в этой форме. Для того чтобы преодолеть неудобства, связанные с определением количества и качества металла, содержащегося в слитке, верховные правители стали клеймить слитки, удостоверяя чистоту металла и его вес. Недостатками металлических полноценных денег в слитках являлись слабая делимость и ограниченная транспортабельность;

- монеты - были первым достаточно универсальными платежным средством. Поскольку их качество и вес удостоверялись пробой, они были узнаваемы, долговечны, делимы и транспортабельны. Круглая форма монет оказалась самой удобной, и со временем лицевая сторона такой монеты стала называться аверс (от франц. *avers*), оборотная - реверс (от франц. *revers*), ребро - гурт. Поскольку весовое содержание первых монет совпадало с отчеканенным на них номиналом, нередко наименование весовой единицы повторялось в денежной (гривна, фунт и т. д.). Первые монеты были полноценными, но по мере использования засчет стирания их весовое содержание постепенно уменьшалось, при том, что они продолжали ходить по прежнему номиналу.

#### **8. Что такое депозитные деньги?**

Депозитные деньги представляют собой числовые записи определенной денежной суммы на счетах клиентов в банке. Первоначально депозитные деньги появлялись при предъявлении владельцами векселя его к учету в банк, в результате чего банк вместо выплаты суммы долга банкнотами открывал владельцу векселя счет. На таком счете фиксировалась при- (читающаяся сумма денег, и с этого счета осуществлялись платежи путем их списания. В настоящее время депозитные деньги чаще всего появляются путем внесения наличных денег в кассу банка и открытия текущих банковских счетов. Управление депозитными деньгами чаще всего осуществляется при помощи чека, пластиковой карты или систем дистанционного доступа из банковским счетам. Платежи на крупную сумму производятся с использованием оптовых электронных платежных систем.

#### **9. Где применяется чек?**

Чек - это денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ чекодателя (владельца счета) кредитному учреждению о выплате держателю чека указанной в нем суммы. То есть чек — это разновидность переводного векселя, который владелец счета выписывает на коммерческий банк. Чек как денежный документ краткосрочного действия не имеет статуса законного платежного средства, и в отличие от эмиссии денег выпуск чеков в обращение не регулируется законодательством, а целиком определяется потребностями коммерческого оборота. В условиях развитой системы банковских учреждений чеки широко применяются как универсальное средство платежа во внутреннем обороте и в международных расчетах.

Во внутреннем обороте чеки используются:

- для получения в банках наличных денег (именные чеки);
- для расчетов за товары и услуги (ордерные и предъявительские);
- в качестве инструмента, опосредующего безналичные расчеты (расчетные и акцептованные чеки).

Особое значение чек имеет как средство для безналичных расчетов. В развитых странах основная масса платежей за товары, услуги, а также по биржевым сделкам с ценными бумагами осуществляется безналичным порядком - при помощи чеков, причем чекový оборот значительно превышает оборот наличных денег.

#### **10. Что такое денежная система страны?**

Денежная система страны — это исторически сложившаяся национальная система организации денежного обращения, закрепленная традициями и оформленная законодательно. Денежные системы государства возникают и эволюционируют по мере развития видов и форм денег.

Ее составной частью является национальная валютная система, которая в то же время относительно самостоятельна.

Как и любая система, денежная система состоит из ряда элементов, среди которых выделяются: денежная единица - это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров;

- масштаб цен — это разделение денежной единицы на кратные части;
- виды денег, находящиеся в обращении и являющиеся законным платежным средством, - формы денег, существующие в рамках определенного хозяйства, которые экономически утвердились и признаются законодателем в качестве законного платежного средства; .J

- порядок эмиссии и характер обеспечения денежных знаков, выпущенных в обращение, - законодательно урегулированные процессы их обеспечения, выпуска, хранения и изъятия из обращения;
- методы регулирования денежного обращения – государственный аппарат, осуществляющий регулирование денежного обращения. Тот государственный орган, которому законодательно поручено наблюдать и регулировать процессы эмиссии, обеспечения, хранения и изъятия из обращения денежных знаков.

### **11. Какие существуют типы денежных систем?**

Типы денежных систем определяются прежде всего в зависимости от формы денежного материала:

- товарные денежные системы — формируются на самых ранних этапах развития товарного хозяйства и государственного строительства. Содержание товарных денежных систем в значительной мере обуславливается природной средой обитания;
- металлические денежные системы - классифицируются в зависимости от того, какой металл играет роль денег. Они подразделяются на монометаллические (один металл занимает господствующее положение, служит основным всеобщим эквивалентом и доминирует в денежном обращении) и биметаллические (за двумя металлами - золотом и серебром - законодательно закрепляются денежные функции);
- фидуциарные (собственно бумажные и кредитно-бумажные, электронные - денежные знаки не являются представителями общественного; материального богатства, в частности, не размениваются на золото).

### **12. Какие существуют разновидности биметаллизма?**

Биметаллизм — денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно закреплена за двумя благородными металлами (золотом и серебром), предусматривая свободную чеканку монет из обоих металлов и их неограниченное обращение.

Существуют три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты — соотношение между золотыми и серебряными монетами стихийно устанавливается на рынке;
- система двойной валюты — соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось государством в зависимости от различных факторов (спрос на металлы, экономическая и политическая ситуация в стране и т. д.);
- система «хромающей» валюты - золотые и серебряные монеты служат законным платежным средством, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производится в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет.

Биметаллическая денежная система была противоречива и неустойчива. Она не соответствовала потребностям развития товарного хозяйства, так как использование в качестве меры стоимости одновременно двух металлов противоречит природе этой денежной функции. Всеобщей мерой стоимости может служить только один товар.

### **13. Какими чертами характеризовался монометаллизм?**

Монометаллизм - денежная система, при которой один денежный металл (золото или серебро) служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения, а функционирующие монеты и знаки стоимости размениваются на золото или серебро. В зависимости от характера обращения и обмена денежных знаков на золото в теории денег различают три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт, золотодевизный стандарт.

До Первой мировой войны (1914—1918 гг.) золотой монометаллизм существовал в мире в форме золотомонетного стандарта, который характеризуется следующими чертами:

- исчисление цен товаров осуществляется в золоте;
- во внутреннем обращении страны находились полноценные золотые монеты, которые выполняли все функции денег;
- свободная чеканка золотых монет для частных лиц с фиксированным содержанием золота;
- находящиеся в обращении денежные знаки свободно и неограниченно размениваются на золотые монеты;
- свободный вывоз и ввоз золота и функционирование свободных рынков золота.

Все это обеспечивало относительную устойчивость и эластичность денежной системы.

В условиях послевоенной экономики в 20-е годы в ряде стран был установлен золотослитковый стандарт:

- в обращении отсутствуют золотые монеты и их свободная чеканка;
- обмен банкнот и других неполноценных денег производится только на золотые слитки весом 12,5 кг; необходимо предъявление в банк достаточно крупной суммы денег. Более того, в большинстве стран обмен неполноценных денег на золото не был восстановлен даже в такой усеченной форме, а применялся обмен кредитных денег на иностранную валюту, так называемый золотовалютный или золотодевизный стандарт;
- отсутствуют свободное обращение золотых монет и их свободная чеканка;
- обмен неполноценных денег на золото производится с помощью обмена по варианту стран с золотослитковым стандартом;
- связь денежных единиц стран с золотодевизным стандартом с золотом носит косвенный характер.

Хотя золотослитковый и золотодевизный стандарты представляли собой форму «урезанного» золотомонетного стандарта, однако именно благодаря им после Первой мировой войны экономически развитым странам удалось быстро восстановить устойчивость своих денежных систем.

#### **14. Каковы характерные черты Бреттон-Вудской денежной системы?**

После Второй мировой войны, в мире сложилась Бреттон-Вудская денежная система.

Основные черты этой системы состояли в следующем:

- функция мировых денег сохранялась за золотом в той мере, в какой оно продолжало быть средством окончательных расчетов между странами и всеобщим воплощением богатства;
- наряду с золотом в качестве международных платежных средств международном обороте использовалась национальная денежная единица США-доллар;
- резервные валюты могли обмениваться на золото в Казначейства США по официально установленному в 1934 г. соотношению (35 долларов за тройскую унцию) центральными банками и правительственными учреждениями других стран;
- приравнение валют друг к другу и взаимный обмен осуществлялись на основе официально согласованных странами - членами МВФ валютных паритетов, выраженных в золоте и в долларах США;
- цена золота на свободных рынках складывалась на базе официальной цены и до 1968 г. практически не отклонялась от нее;
- межгосударственное регулирование валютных отношений стран осуществлял МВФ;
- в целях смягчения кризиса отдельных валют государства прибегали к необходимым случаям к взаимопомощи;
- рыночные курсы валют не должны были отклоняться от фиксированных долларовых паритетов этих валют более чем на 1%, т. е. все валюты имели жесткую привязку к доллару.

Таким образом, Бреттон-Вудская валютная система представляла собой систему межгосударственного золотодевизного золотодолларового стандарта.

Каковы характерные черты Ямайской денежной системы?

На смену Бреттон-Вудской денежной системе пришла Ямайская денежная система. Новая денежная система характеризуется следующими чертами:

- мировыми деньгами стали СДР (специальные права заимствования) в МВФ, которые теперь являются международной счетной единицей;
- доллар США сохранил важное место в международных расчетах и в валютных резервах других стран;
- юридически золото утратило свою денежную функцию;
- золото осталось резервом государства и используется для приобретения ключевых денежных единиц других стран.

#### **15. Что такое эмиссионная система?**

Эмиссионная система - это законодательно установленный порядок и обращение не разменных на золото кредитных и бумажных денежных знаков.

Эмиссионные операции осуществляли:

- центральный (эмиссионный) банк, пользующийся монопольным правом выпуска банкнот, составляющих подавляющую часть наличного денежного обращения;
- Казначейство, выпускающее мелко купюрные бумажно-денежные знаки.

В настоящее время эмиссию не разменных на золото денежных знаков независимо от их вида осуществляют эмиссионные банки, организующие денежное обращение в стране и отвечающие за его состояние.

В чем заключается денежное регулирование?

Денежное регулирование представляет собой комплекс мер государственного воздействия по достижению соответствия количества денег объективным потребностям экономического развития. Во многих промышленно развитых странах с 70-х годов было введено таргетирование, т. е. установление целевых ориентиров в регулирование прироста денежной массы в обращении, которых придерживаются в своей политике центральные банки.

#### **16. Чем определяется непрерывность денежного оборота?**

Денежный оборот - это процесс непрерывного движения кредитных денег в наличной и безналичной форме при выполнении ими своих функций, связанных с обслуживанием хозяйственного оборота.

Деньги находятся в постоянном движении, осуществляют непрерывный оборот, в ходе которого обслуживают многочисленные процесс реализации товаров и услуг, накопления капитала и формирования сбережений, а также используются при платежах по финансовым операциям (кредитные сделки, с ценными бумагами) и нетоварных платежах налоги, сборы, ренты, штрафы и другие).

Непрерывность денежного оборота определяется тремя важными моментами:

1) денежный оборот складывается из переплетающихся потоков денег:

- между хозяйствующими субъектами (предприятиями, компаниями) в связи с платежами за товары и услуги;

- между хозяйствующими субъектами и учреждениями кредитно-финансовой системы в связи с кредитными и финансовыми операциями;
- между хозяйствующими субъектами и учреждениями кредитно-финансовой сферы и Центральным банком в связи с денежно-кредитными операциями;

- между всеми указанными выше юридическими лицами и населением в связи с платежами и кредитными операциями;

- между всеми юридическими и физическими лицами и финансовыми органами (местным и государственным бюджетом) в связи с распределением, перераспределением и использованием национального дохода (пенсии, субсидии, дотации, нетоварные платежи и т. п.);

2) между деньгами в наличной и безналичной форме существует неразрывная взаимосвязь, определяемая теми функциями, которые они выполняют, а также реальной возможностью перехода одной формы денег в другую. Деньги постоянно переходят из формы наличных денежных знаков в форму депозита (вклада) в банке и обратно. Поэтому процессы движения наличных денег и безналичных денег хотя и разные по своей физической природе, но образуют единый денежный оборот, в котором циркулируют единые деньги одного наименования;

3) деньги, находящиеся в обороте, последовательно выполняют три функции:

- средства обращения;
- средства накопления;
- средства платежа.

Особенность современных видов денег, кредитных по своей сути, состоит в том, что они могут накапливаться только при условии вовлечения их в хозяйственный оборот. Они попадают в него благодаря деятельности финансовых посредников, прежде всего коммерческих банков.

#### **17. Что представляет собой платежный оборот?**

Платежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот. Данное понятие характеризует динамику всех платежных средств, способных обслуживать хозяйственный оборот в качестве средств обращения и платежа:

- наличных денег, т. е. законных средств платежа;
- денег в безналичной форме, выпускаемых кредитными учреждениями (банками), в качестве общепринятых денег;
- принимаемых многими хозяйствующими субъектами при осуществлении хозяйственных сделок иных инструментов (векселей, чеков, ценных бумаг и т. п.).

#### **18. Из чего состоит денежный оборот?**

Денежный оборот состоит из оборота наличных и безналичных денег.

Наличные деньги представлены банкнотами и разменной монетой.

Безналичные деньги - это средства на счетах в коммерческих банках и Центральном банке, т. е. депозиты (вклады) до востребования или бессрочные вклады.

Между наличными и безналичными деньгами существует тесная взаимосвязь, которая определяется теми функциями, которые выполняют деньги в хозяйственном обороте, а также их постоянным переходом друг в друга.

Единство форм денег в качестве важнейшего элемента экономики достигается особой организацией процессов выпуска денег в хозяйственный оборот и изъятия их из оборота, которые осуществляются Центральным банком и коммерческими банками.

Наличие нескольких субъектов регулирования денежного оборота позволяет говорить о двух типах безналичных денег:

- деньги Центрального банка. Они состоят из наличных денег (банкноты и разменная монета) и безналичных денег (бессрочные депозиты). В основе механизма выпуска денег в оборот и изъятия их из оборота лежат операции Центрального банка с хозяйствующими субъектами и коммерческими банками. Выпуск денег Центральным банком происходит в случае, когда он приобретает определенные активы (различные ценные бумаги, валюту) у хозяйствующих субъектов или предоставляет кредиты коммерческим банкам. Изъятие Центральным банком денег из оборота происходит при 'продаже его активов хозяйствующим субъектам или возврате ему выданных ранее кредитов;

- деньги коммерческих банкой. Депозиты небанковского сектора в этих банках. Данные депозиты представляют собой денежные требования клиентов к своим банкам и, соответственно, денежные обязательства банков по отношению к клиентуре. При получении клиентами кредита наличными\* или снятия ими наличных денег со своего депозита происходит выпуск наличных денег в оборот. Банк использует для этого остатки наличных денег в своей операционной кассе или предварительно обменивает средства с депозита в Центральном банке на его наличные деньги - банкноты.

#### **19. Что такое денежная масса?**

Денежная масса - это совокупность наличных и безналичных денег находящихся в обращении, а также высоколиквидных финансовых активов. Денежная масса в обращении - количественная характеристика движения денег на определенную дату и за определенный период.

Денежная масса является объектом регулирования со стороны центрального банка. В зависимости от цели денежно-кредитной политики предметом денежно-кредитного регулирования может служить тот или иной элемент денежной массы (бумажные деньги в обращении или деньги на банковских счетах).

20. На основе каких базовых принципов организуется денежное обращение?

Денежное обращение организуется на основе следующих базовых принципов.

1. Централизация организации и регулирования денежного обращения. Центральный банк имеет исключительную прерогативу по организации и регулированию движения наличных денег по всем каналам обращения и между всеми субъектами. Такая централизация позволяет достичь устойчивости денежного обращения, осуществлять ее в тесной связи с обеспечением общей устойчивости национальной валюты, ее покупательной способности.

2. Эластичность и экономичность денежного обращения. Наличные и безналичные деньги имеют единое кредитное основание, и поэтому находятся в тесной взаимосвязи, наличные средства легко переходят в безналичные и наоборот. Такая взаимная обращаемость позволяет эластично сдвигать границы между наличными и безналичными денежными оборотами в зависимости от потребностей экономики и населения в денежных средствах того или иного вида и достигать реальной экономии за счет замены дорогостоящего налично-денежного обращения значительно более дешевым безналичным оборотом. Кроме того, постепенное вытеснение наличных денег безналичными позволяет более точно регулировать денежный оборот и прогнозировать его динамику.

3. Комплексность организации денежного обращения. Единство денежного оборота и эластичность денежного обращения определяет необходимость комплексного подхода к организации денежного обращения в единстве с организацией и регулированием движения безналичных средств.

4. Регулярность и бесперебойность обеспечения хозяйствующих субъектов и населения наличными деньгами в соответствии с их реальными экономическими потребностями. Для этого Центральный банк регулирует и регламентирует деятельность коммерческих банков, иных кредитных организаций и предприятий связи, т. е. всех организаций, вовлеченных в обслуживание указанных лиц.

5. Регламентация процедур выполнения операций с наличными деньгами.



## ПРАКТИКА РАЗДЕЛ 2

### 1. Какие существуют теории кредита?

Кредит - операция банка по предоставлению заемщику средств в ссуду на условиях срочности, возвратности и уплаты процента.

Различают две теории кредита.

1. **Натуралистическая теория кредита.** Представители натуралистической школы давали искаженную трактовку сущности кредита и его роли в капиталистической экономике. Ошибочность их взглядов заключалась в том, что они не понимали кругооборота промышленного капитала в денежной форме, а, следовательно, самостоятельной роли ссудного капитала и его специфики. В результате они трактовали кредит как способ перераспределения материальных ценностей в натуральной форме, тогда как на самом деле кредит есть движение ссудного капитала. Отождествляя ссудный и действительный капитал, натуралисты не понимали не только роли кредита и его создателя - банков, но и его двойственного характера, в силу которого кредит может способствовать как расширению производства, так и обострению его противоречий. Позитивные аспекты: натуралисты правильно считали, что кредит не создает реального капитала, который образуется в процессе производства. Они показали зависимость кредита от производства, не преувеличивая его роли, подчеркивали зависимость процента от колебания и динамики прибыли.

2. **Капиталотворческая теория кредита.** Основной постулат - кредит занимает положение, не зависящее от процесса воспроизводства, и ему принадлежит решающая роль в развитии экономики. Теория постоянно совершенствовалась, в нее вносились новые понятия. Активную роль в развитии теории сыграл Кейнс, который обосновал принципы кредитного регулирования экономики, согласно которым кредит определяет экономическое развитие. Теоретические концепции Кейнса, принятые правящими кругами и в качестве методов регулирования, способствовали выводу экономики капиталистических стран из кризиса в 29-33 гг. и ослабили глубину спадов в послевоенные годы. В послевоенные годы теорию развивали в качестве последователей две группы экономистов - неокензианская школа денежно-кредитного регулирования и группа Р. Голдсмит, С. Кузнец, Х. Дугел, Д. Кример. Каждая из этих групп внесла свою лепту в развитие теории. Например, вторая группа, исследуя рынок ссудных капиталов, проследила определенную зависимость развития экономики от накопления денежного капитала, динамики рынка капитала и кредита. Они показывают, что корпорации, государство, население не могут развиваться на базе собственных финансовых ресурсов и требуют постоянных вливаний денежных средств рынка капитала. Заслуга этих ученых состоит в том, что они создали четкую структуру и параметры функционирования рынка капиталов и кредитной системы. Капиталотворческая теория получает дальнейшее развитие в теории монетаризма, сущность которого заключается в осуществлении сдерживания денежной массы и увеличении процентных ставок. Эта теория также получила название «антиинфляционной», так как ее рекомендации были использованы в экономической политике правящих кругов США и Западной Европы с 80-х гг. по наше время. Хотя указанные меры способствовали снижению роста цен в 80-90 гг., однако они не ликвидировали инфляцию и ее коренные причины в западных странах.

### 2. Какие существуют виды кредита?

Выделяют следующие виды кредитов.

1. Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми институтами юридическим лицам, населению, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд. Банковский кредит превышает границы коммерческого кредита по направлению, срокам, размерам и имеет более широкую сферу применения. Замена коммерческого векселя банковским делает этот кредит более эластичным, расширяет его масштабы, повышает обеспеченность. Банковский кредит носит двойственный характер: он может выступать как ссуда капитала для функционирующих предприятий, компаний либо в виде ссуды денег, т. е. как платежное средство при уплате долгов. По мере развития и расширения кредитной системы увеличиваются темпы роста банковского кредита. В настоящее время существует несколько форм банковского кредита.

2. Государственный кредит следует разделять на собственно государственный кредит и государственный долг. В первом случае кредитные институты государства кредитуют различные секторы экономики. Во втором случае государство заимствует денежные средства у банков и других кредитно-финансовых институтов на рынке капиталов для финансирования бюджетного дефицита и государственного долга. При

этом, кроме кредитных институтов, государственные облигации покупают население, юридические лица, т. е. различные предприятия и компании.

3. Ссудный кредит.

4. Коммерческий кредит предоставляется одним функционирующим предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через коммерческий банк. Особенность коммерческого кредита состоит в том, что ссудный капитал здесь сливается с промышленным. Главная цель такого кредита - ускорить процесс реализации товаров и заключенной в них прибыли. Процент по коммерческому кредиту, входящий в цену товара и сумму векселя, как правило, ниже, чем по банковскому кредиту. Размеры коммерческого кредита ограничиваются величиной резервных капиталов, которыми располагают промышленные и торговые компании.

5. Потребительский кредит, как правило, предоставляется торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа. Обычно с помощью такого кредита реализуются товары длительного пользования. Срок кредита - до года, процент - от 10 до 25. В случае неуплаты по нему имущество изымается кредитором.

6. Международный кредит носит как частный, так и государственный характер, отражая движение ссудного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений.

### **3. Что такое коммерческий и денежный кредиты?**

Коммерческий кредит - это предоставление товарных форм общественного богатства на условиях встречной передачи эквивалентов в установленный срок в будущем, а также встречное перемещение эквивалентов в рамках разновременного обмена благ. Это отсрочка платежа за приобретенные товары или предоплата за приобретаемые товары. Цель коммерческого кредита - ускорить реализацию товаров и получение прибыли. Размеры этого кредита ограничены величиной резервных кредитов промышленных и торговых капиталов. Коммерческий кредит имеет ограниченные возможности, так как его можно получить не у всякого кредитодателя, а лишь у того, кто производит товар сам. Он ограничен по размерам (временным свободным капиталом), имеет краткосрочный характер, а заемщик часто нуждается в долгосрочном кредите.

Материальной основой коммерческого кредита является совокупность взаимообусловленных хозяйственных операций: разделенные во времени акты передачи товаров или денег и встречное перемещение их эквивалентов, т. е. акты замещения эквивалентов. Поэтому данную форму кредитования можно кратко определить как взаимное замещающее кредитование — заимствование.

Главный аспект денежной формы кредита - количественная сторона сделки: обязательство заемщика передать по истечении оговоренного срока равную сумму денег и уплатить с нее процент.

Денежный (товарный) кредит - это предоставление особых форм общественного богатства (денег или иных целей, определенных родовыми признаками) на условиях встречной передачи (возврата) их эквивалента по истечении срока, определяемого сторонами, как правило, с уплатой процента. Эту форму можно кратко определить как взаимное возвратное кредитование - заимствование.

Коммерческий и денежный (товарный) кредиты имеют большое сходство. К их общим признакам относятся:

- одновременный (разновременный) характер встречных движений материальных благ как материальное основание для возникновения кредитных отношений. Первоначально передается материальное благо одним из хозяйствующих субъектов - кредитором;

- образование на основе односторонней передачи блага у другой стороны особого заемного обязательства, оформленного договором или векселем;

- погашение заемного обязательства по истечении определенного соглашением срока путем встречной передачи (возврата) товарного или денежного эквивалента.

Коммерческий и денежный кредиты, связанные с движением материальных благ, являются базовыми кредитами. На их основе возникают более сложные кредитные отношения, появляются различные способы заимствования и погашения заемных обязательств.

В случае коммерческого кредита погашение обязательства происходит в натуральной форме поставкой товара или передачей оговоренной суммы денег, полученных после окончания процессов производства и/или обращения товаров. Источником является товар или его денежный эквивалент.

При денежном кредите его возврат с процентом связан с использованием кредита на нужды производства, его превращением и реальным использованием в качестве оборотного или основного капитала. Результатом использования кредита являются выручка и дополнительная прибыль, которые направляются на погашение кредита.

Важнейшей особенностью денежной формы кредита является ее прямой или взаимный характер. Такое кредитование следует называть взаимным возвратным кредитованием - заимствованием. Его участниками, как и при коммерческом кредитовании, являются функционирующие предприниматели. При этом один хозяйствующий субъект может быть кредитором нескольких других субъектов или заемщиков у многих. Изменения в ходе кругооборота позволяют сменить предпринимателю роль заемщика на роль кредитора и наоборот.

### **4. Как определяется банковская форма кредитования?**

Банковский кредит предоставляется денежным капиталом, банками и другими кредитно-финансовыми учреждениями предпринимателям и другим заемщикам в виде денежной ссуды. Объектом банковского кредита выступает денежный капитал, обособившийся от промышленного. Целью кредитора является получение дохода в виде процента. Кредитодатель предоставляет ссудный капитал заемщику на условиях возвратности, срочности и уплаты процентов.

Развитой формой взаимного кредитования является выпуск и приобретение облигаций.

Облигация представляет собой ценную бумагу, которая дает право ее владельцу получить от хозяйствующего субъекта (заемщика), выпустившего облигацию, в предусмотренный условиями ее выпуска срок номинальную стоимость облигаций. Условиями выпуска облигации часто предусматривается также право на получение определенного, заранее фиксированного процента от номинальной стоимости. Возможен иной способ получения процента кредита. Для этого облигации продаются со скидкой (дисконтом от ее номинальной стоимости), а погашение происходит по полной стоимости (номиналу). Продажа облигаций позволяет каждому нуждающемуся в средствах субъекту аккумулировать значительные денежные суммы от других хозяйствующих субъектов или населения.

Банковскую форму кредитования можно определить как двустороннее возвратное кредитование - заимствование, так как в кредит стали передавать средства, ранее полученные как кредиты. Важнейшей задачей банков стало разрешение противоречий, связанных не с одновременным характером товарообмена или одновременностью высвобождения денежных средств в кругооборотах индивидуальных капиталов, а с несопадением, различиями во времени привлечения денежных средств, их размеров и сроков, на которые они привлекаются, и соответствующими условиями предоставления кредитов.

Банки призваны устранить несоответствие, возникающее между временем образования, размерами несоответствия и сроками существования временно свободных денежных средств и потребностями в них населения, хозяйствующих субъектов и государства.

С появлением банков увеличилось количество основных направлений кредитования. Кроме прежних, связанных с ускорением кругооборота капитала и ускорением обновления основного капитала, важную роль стало играть обслуживание перелива капитала, его изъятие из одних отраслей и передачу в другие, т. е. перераспределение капиталов между отраслями. По необходимости перелив капиталов осуществляется прежде всего в денежной форме и требует мобилизации крупных денежных сумм.

#### **5. Как классифицируется банковский кредит?**

Классификация банковского кредита происходит по ряду признаков.

##### 1. Способ выдачи кредита:

- наличные и безналичные кредиты (путем перечисления средств со счета или путем выдачи наличных денег со счета);
- рефинансирование (переучет векселей, покупка ресурсов на межбанковском рынке, выпуск коммерческим банком облигаций и других долговых обязательств);
- реоформление (реструктуризация долга);
- вексельные кредиты.

##### 2. Валюта кредита:

- в национальной валюте;
- в валюте страны кредитора;
- в валюте третьей страны.

##### 3. Количество участников:

- двусторонние сделки;
- многосторонние сделки.

##### 4. Целевое назначение банковского кредита:

- кредиты, предоставляемые на увеличение основного капитала (обновление производственных фондов, новое строительство, расширение объемов производства);
- на временное пополнение оборотных средств;
- на потребительской основе, в том числе ипотечные кредиты.

##### 5. Техника предоставления:

- разовые кредиты, т. е. выдаваемые одной суммой;
- лимитированные кредиты (овердрафт, кредитные линии).

##### 6. Обеспеченность кредита:

- обеспеченный кредит - основная разновидность современного банковского кредита. В роли обеспечения может выступать любое имущество, принадлежащее заемщику на правах собственности: недвижимость, ценные бумаги и прочее. При нарушении заемщиком своих обязательств это имущество реализуется с целью возмещения понесенных убытков;
- необеспеченный кредит.

##### 7.Срок погашения:

- краткосрочные - предоставляются в основном на пополнение оборотных средств заемщика. Применяются на фондовом рынке, в торговле и сфере услуг. Срок погашения по этому виду кредита обычно не превышает одного года;
- среднесрочные - предоставляются на срок от одного года до трех лет на цели производственного и коммерческого характера (например, аграрный сектор или частичная модернизация производства);
- долгосрочные - используются в инвестиционных целях. Они обслуживают движение основных средств, отличаются большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Применяются при кредитовании реконструкции, технического перевооружения, нового строительства на предприятиях всех сфер экономики. Средний срок погашения обычно составляет от трех до пяти лет, но может достигать 25 и более лет, особенно при получении соответствующих финансовых гарантий со стороны государства.

#### 8.Способ погашения:

- кредиты, погашаемые одной суммой в конце срока, - традиционная форма возврата краткосрочных ссуд;
- кредиты, погашаемые в рассрочку;
- кредиты, погашаемые неравными долями в течение срока кредита(возможны предоставления льготного периода).

#### 9.Вид процентной ставки:

- кредиты с фиксированной процентной ставкой;
- кредиты с плавающей процентной ставкой.

#### 10.Способы взимания процента:

- кредиты, процент по которым выплачивается в момент его общего погашения;
- кредиты, процент по которым выплачивается равномерными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора;
- кредиты, процент по которым удерживается банком в момент непосредственной выдачи их заемщику (используется лишь ростовщическим капиталом).

#### **6.Что понимается под системой банковского кредитования?**

Под системой банковского кредитования понимается совокупность элементов, определяющих организацию кредитного процесса, и его регулирование в соответствии с принципами кредитования. В качестве составляющих элементов система банковского кредитования включает в себя:

- порядок и степень участия собственных средств заемщиков в кредитруемой операции;
- целевое назначение кредита;
- методы кредитования - основной элемент в системе банковского кредитования, так как они определяют ряд других элементов этой системы. Метод кредитования обуславливает форму ссудного счета, используемого для выдачи и погашения кредита;
- формы ссудных счетов - в рыночной экономике преобладающей формой ссудного счета становятся простые ссудные счета с различным режимом пользования;
- способы регулирования ссудной задолженности;
- формы и порядок контроля за целевым и эффективным использованием ссудных средств и своевременным их возвратом.

#### **7.Как определяется взаимодействие кредита и денег?**

Кредит и деньги являются самостоятельными экономическими категориями, выражающими определенные экономические отношения. Вопрос о первичности кредита или денег в обществе неоднозначный. По одному мнению, сначала появилась такая экономическая категория, как кредит. Деньги возникают только на основе развития товарного производства и товарного обращения. Кредит же может существовать и в натуральной форме, когда на условиях возвратности предоставляется не товар, а натуральный продукт. Возникновение кредита ранее товарно-денежных отношений позволяет сделать вывод о том, что кредит - один из факторов их зарождения. В условиях товарно-денежных отношений деньги и кредит развиваются в неразрывном единстве, взаимно дополняя друг друга в обслуживании производства, распределении и перераспределении валового общественного продукта. При этом деньги и кредит используются непосредственно и одновременно. Деньги, поскольку они опосредствуют процесс воспроизводства, неизбежно совершают постоянно повторяющийся кругооборот. Однако без существования кредита такой кругооборот не мог бы совершаться, поскольку кредит соединяет отдельные фазы воспроизводственного процесса в пространстве и во времени и при этом ускоряет воспроизводственный процесс.

Между экономическими категориями «деньги» и «кредит» существуют некоторые отличия:

- 1) кредит является более «узкой», чем деньги, экономической категорией. Субъектами кредитных отношений выступают только участники кредитных сделок - кредиторы и заемщики, а субъектами денежных отношений выступают практически все юридические и физические лица; кредит создает не только деньги, но и другие платежи (переводные векселя, депозитные сертификаты), поэтому он выступает не только первоисточником денежного оборота, но и первоисточником платежного оборота как процесс движения всех платежных средств в хозяйстве;

2) в случае отсрочки платежа за тот или иной товар (услугу) участвуют и кредит, и деньги в функции средства платежа. Если деньги проявляют свою суть при рассрочке платежа в момент самого платежа, то платеж в кредитной сделке - только элемент движения денег или товара на условии возвратности;

3) эти экономические категории имеют разные потребительные стоимости для субъектов денежных и кредитных отношений. Если субъекты денежных отношений заинтересованы в потребительной стоимости денег - их уникальном свойстве (всеобщей обмениваемости на любые товары и услуги), то для субъектов кредитных отношений интерес к ней испытывают только заемщики. Кредиторы же заинтересованы в другой потребительной стоимости кредита — способности приносить доход в виде процента;

4) отличие заключается в разных стадиях движения денег и кредита:

— деньги, обслуживая процесс купли-продажи, совершают мимолетное движение: товар передается в собственность покупателю, покупатель сразу передает деньги (соответствующий "эквивалент") за приобретенный товар продавцу (исключение - продажа с рассрочкой платежа);

— движение денег носит не только мимолетный, но и односторонний характер: деньги уходят от покупателя к продавцу. При движении кредита передаваемая стоимость вначале идет от кредитора к заемщику, а затем - от заемщика к кредитору;

- кредит в отличие от денег приносит процент, поэтому кредитор получает стоимость больше авансированной в движении кредита. Вместе с возвращением ссуженной стоимости кредитор получает не только первоначально авансированную сумму, но и плату за кредит в виде ссудного процента;

- в денежных отношениях всегда происходит смена права собственности на деньги. В кредитных отношениях правом собственности обладает только одно лицо - кредитор. На рынке кредитных ресурсов он продает только право на временное пользование ссужаемых товаров, оставляя за собой право собственности на них.

#### **8. Что такое контокоррентный кредит?**

Классической формой кредитования является контокоррентный кредит - это кредит банка, который предоставляется кредитным институтом своему клиенту и который в соответствии с потребностями клиента может использоваться в различном объеме, не превышающем установленную в договоре максимальную сумму.

Контокоррентный кредит - это такой вид кредита, который сопровождается открытием контокоррентного счета, на котором отражаются с одной стороны - поступления, с другой стороны - ссуды и платежи. За счет средств этого счета осуществляется оплата платежных документов клиента. Основанием для открытия контокоррентного счета является договор с клиентом о предоставлении контокоррентного кредита, в котором фиксируется размер максимальной задолженности по ссуде, срок ссуды, предельно допустимый срок наличия дебетового сальдо на счете (когда платежи превышают поступления over-draft), ставка процента за пользование ссудой, размер комиссии в процентах от сумм оборота по дебету и кредиту. Проценты начисляются исходя из суммы фактически использованного кредита. Основа их расчета - учетная ставка Центрального банка плюс банковская надбавка. Проценты по контокоррентному кредиту относятся к разряду наиболее высоких. Они начисляются при заключении счета.

Первоклассным клиентам — надежным, стабильно работающим крупным предприятиям, долгое время работающим с банком, контокоррентный кредит может быть выдан в форме банковского, т. е. необеспеченного кредита. Но и тогда банк может потребовать от клиента выполнения специальных условий, например, заемщик отказывается от продажи и залога части недвижимости и от получения других кредитов. Такие условия являются своеобразным обеспечением кредита.

Мелким предприятиям контокоррентный кредит предоставляется обычно под обеспечение ценных бумаг, в качестве обеспечения могут выступать также ипотека, отказ клиента (при неплатежеспособности) от долгосрочных требований, залоговое имущество и предоставление гарантий третьим лицом. Контроль банка за обеспечением возвратного движения кредита осуществляется различными путями, и прежде всего, сравнением планового и фактического балансов оборотных средств на основе данных квартального отчета клиентов, кроме того, сопоставлением задолженности по контокорренту с плановым размером кредита, которое осуществляется ежеквартально.

#### **9. Какова основа ломбардного кредита?**

Основу ломбардного кредита составляет залог легко реализуемого имущества или прав. Это один из древних видов залога, существовавший еще в древние века. Это краткосрочная, фиксированная по размеру ссуда, которая обеспечивается легко реализуемым имуществом или правами. При его предоставлении залог оценивается не по полной стоимости в день заключения кредитного договора, а учитывается лишь часть стоимости имущества, что связано с риском реализации залога. Ломбардный кредит обычно используется в форме сезонного кредита или овердрафта для покрытия краткосрочных потребностей в платежных средствах. В качестве обеспечения ломбардного кредита могут выступать ценные бумаги, векселя, он также выдается под залог товаров (только с относительно устойчивой ценой при условии, что ведется торговля на бирже), с вручением ему складного свидетельства, а также товаров, находящихся в пути. В качестве залогового документа при этом используется коносамент (документ, свидетельствующий о собственности

на отгруженный товар), при этом важно надлежащее оформление страховых документов на груз. Стоимость ломбардного кредита определяется как процент за предоставление кредита плюс комиссионные выплаты, которые зависят от издержек по хранению заложенного имущества.

#### **10. В чем сущность ипотечного кредита?**

Ипотечный кредит представляет собой долгосрочную ссуду, обычно крупного размера, предоставляется под залог недвижимости, прежде всего — земли. Рыночная экономика предполагает широкое использование этого вида кредита, откуда вытекает его важность для России. Возникновение этого вида кредита в нашей стране связано с принятием закона «О залоге». Для этого вида кредита характерно оставление заложенного имущества в руках должника, который его эксплуатирует, а залогодержатель лишь проверяет наличие, размер и условия хранения заложенного имущества. Допускается повторный залог имущества с получением дополнительного кредита. Предоставляют этот вид кредита обычно специализирующиеся на этом банки — ипотечные и земельные.

Процентные ставки по ипотечным ссудам дифференцируются в зависимости от финансового положения заемщика. При неуплате задолженности в срок заемщик теряет недвижимость, которая является обеспечением кредита. Существуют два основных вида ипотеки:

- 1) прямая ипотека - участок закладывается его собственником с занесением соответствующей записи в земельную кадастровую книгу;
- 2) косвенная ипотека — когда происходит выдача ипотечным банком дебитору залоговых писем. В этом случае залоговое письмо служит банковской гарантией по последующему кредиту.

#### **11. Что такое авальный кредит?**

При предоставлении авального кредита банк берет на себя ответственность по обязательствам клиента, которая принимает форму гарантии или поручительства. Если клиент не сможет выполнить свои обязательства по отношению к своему контрагенту, банк берет на себя оплату данных обязательств. Такие кредиты могут быть долгосрочными и краткосрочными. При предоставлении авального кредита может использоваться:

- поручительство по кредиту;
- гарантия твердого предложения товара;
- гарантия платежа;
- гарантия поставки;
- налоговые, таможенные и судебные поручительства.

#### **12. Что такое кредитная линия?**

Кредитная линия - это юридически оформленное обязательство банка или другого кредитного учреждения перед заемщиком предоставлять ему в течение определенного периода кредиты в пределах согласованного лимита. Кредитная линия предполагает использование заемных средств в пределах установленного лимита. В его рамках предприятия могут получать денежные средства на цели, предусмотренные договором, и возвращать их в течение действия договора кредитной линии. Существуют следующие виды кредитных линий:

- сезонная;
- возобновляемая - клиент после погашения задолженности по кредиту имеет право опять получить кредит в пределах установленного лимита;
- кредитная линия с уведомлением клиента о верхнем пределе кредитования, превышение которого недопустимо, или предполагает выплату повышенных процентов за его превышение;
- подтверждаемая линия - каждый раз клиент обязан согласовать условия предоставления конкретной суммы в рамках кредитной линии.

#### **13. Что такое овердрафт?**

Овердрафт - это форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания средств по счету клиента банка сверх остатка на его счете, в результате чего на счете образуется дебетовое сальдо, при этом соглашением между банком и клиентом устанавливается максимальная сумма кредита, условия его предоставления и погашения. Овердрафт представляет собой устранение временного недостатка оборотных средств у предприятия для осуществления текущих платежей посредством кредитования расчетного счета клиента банка за счет денежных средств банка в сумме не более 10 — 15% от ежемесячного оборота по расчетному счету клиента.

#### **14. Что такое государственный кредит?**

Государственный кредит - это совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами — с другой, при которых государство выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта.

Если государство берет на себя ответственность за погашение займов или выполнение других обязательств, взятых физическими и юридическими лицами, то оно является гарантом.

Выступая в качестве заемщика, государство влияет на величину централизованных денежных фондов. Кредитные отношения, в которых государство выступает в качестве гаранта, не обязательно приводят к

такому изменению. Если должник своевременно и в полном объеме выполняет свои обязательства, то гарант не несет никаких дополнительных затрат. Но чаще всего государственные гарантии распространяются на ненадежных заемщиков и приводят к расходованию средств централизованных денежных фондов.

Государственный кредит является одним из видов кредита, характеризуется срочностью, платностью и возвратностью. Средства привлекаются государством на какой-либо определенный срок. Через определенный период времени заимствованная сумма должна возвращаться с процентами.

Государственный кредит отличается от таких основных форм кредита, как банковский и коммерческий, обеспечением. При предоставлении банковского или коммерческого кредита в качестве обеспечения обычно выступают какие-либо ценности. При заимствовании средств государством обеспечением служит вся платежеспособность государства, все имущество, находящееся в его собственности, имущество данной территориальной единицы или какой-либо ее доход.

Существуют как минимум три причины, по которым экономическая деятельность государства невозможна без государственного кредита:

- 1) наличие кассового разрыва в исполнении бюджета, т. е. разницы во времени поступления доходов в бюджет и совершения расходов;
- 2) дефицит государственного бюджета;
- 3) усиление социальной ориентации экономики, рост затрат на охрану окружающей среды, что требует увеличения государственных расходов.

#### **15. Каким образом можно классифицировать государственные займы?**

Государственные займы можно классифицировать следующим образом:

- 1) в зависимости от субъектов заемных отношений:
  - размещаемые центральными органами управления;
  - размещаемые местными органами управления;
- 2) в зависимости от места размещения:
  - внутренние;
  - внешние;
- 3) в зависимости от обращения на рынке:
  - рыночные - свободно обращаются на рынке ценных бумаг и обычно используются для финансирования дефицита бюджета;
  - нерыночные - не могут свободно обращаться на рынке ценных бумаг;
- 4) в зависимости от срока привлечения средств:
  - краткосрочные - займы со сроком погашения до одного года;
  - среднесрочные - со сроками погашения от одного года до пяти лет;
  - долгосрочные - со сроками погашения от пяти лет и выше;
- 5) в зависимости от обеспеченности долговых обязательств:
  - залладные - обеспечиваются конкретными доходами или имуществом;
  - беззалладные — обеспечиваются всей платежеспособностью эмитента;
- 6) в зависимости от характера выплачиваемого дохода:
  - процентные — подразумевают доход в виде начисления процента;
  - выигрышные - доход в виде выигрышей в момент погашения;
  - процентно-выигрышные — облигационер получает часть дохода при погашении купонов, а часть - в форме выигрыша;
  - беспроигрышные - гарантируют выигрыш на каждую облигацию;
  - беспроцентные (целевые) - не предполагают выплаты дохода, а дают гарантию на получение дефицитных товаров;
- 7) в зависимости от условий обращения:
  - с правом досрочного погашения;
  - без права досрочного погашения;
- 8) по методам размещения:
  - размещаемые на добровольной основе;
  - размещаемые по подписке;
  - размещаемые принудительно.

#### **16. В чем экономическая роль ссудного процента?**

Ценой ссудного капитала является процент. Процент является оплатой потребительской стоимости ссудного капитала. Источником процента является доход, полученный от использования кредита. Нормой процента (процентная ставка) называют отношение годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита, умноженного на 100. Норма процента зависит от прибыли, которая делится на процент и предпринимательский доход. Процент не может быть больше нормы прибыли, так как цена ссудного капитала не выражает его стоимости, ее изменения не управляются законом стоимости.

Норма процента зависит от отношения спроса и предложения, которые определяются многими факторами:

- масштабом производства;
- соотношением между размерами кредитов, предоставляемых государством, и его задолженностью;
- темпами инфляции (при усилении инфляции процентные ставки растут);
- циклическими колебаниями производства;
- сезонными условиями;
- рыночной конъюнктурой и рыночными колебаниями;
- государственным регулированием процентных ставок;

международными факторами (неуравновешенностью платежных балансов, колебанием валютных курсов, валютными кризисами, движением капиталов и т. д.). Изменение нормы процента связано с рыночным механизмом, а также зависит от государственного регулирования.

### **17. Что понимается под управлением государственным кредитом?**

Под управлением государственным кредитом понимается формирование одного из направлений финансовой политики государства, связанной с его деятельностью в качестве кредитора, заемщика и гаранта;

Управление государственным кредитом - деятельность государства по подготовке к выпуску и размещению долговых обязательств, регулированию рынка государственных ценных бумаг, обслуживанию и погашению государственного долга, предоставлению кредитов и гарантий.

Каковы принципы кредитования?

К принципам кредитования относятся:

- возвратность кредита - выражение необходимости своевременной обратной передачи эквивалента заемщиком. Возвратность присуща всем формам кредита. Возвратность означает исполнение возникшего заемного обязательства;

- срочность кредита. Принцип срочности отражает необходимость возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в соглашении сторон. Нарушение указанного в соглашении срока является для кредитора достаточным основанием для применения к заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке - обращения в суд для получения возмещения в судебном порядке, в том числе и по процедуре банкротства. Исключением из этого правила являются так называемые онкольные ссуды, срок погашения которых в кредитном договоре изначально не определяется. В договоре о предоставлении онкольной ссуды не фиксируется срок ее предоставления, но содержится четкое указание о времени, которое имеется в распоряжении заемщика с момента получения им уведомления банка о возврате полученных ранее средств. Такое указание в определенной степени обеспечивает соблюдение принципа срочности. Другим исключением являются банковские депозиты - вклады до востребования. По своей сути это кредиты, предоставляемые клиентами своему банку на условиях получения денег с депозита в наличной форме или путем их перечисления на другой счет по первому требованию. В соглашениях о депозитах до востребования не фиксируется срок предоставления кредита, что достаточно удобно для клиентов, поскольку они не связаны жесткими рамками договоров и могут пользоваться своими средствами когда захотят. С другой стороны, по депозитам до востребования, как правило, выплачиваются лишь небольшие проценты, и это делает их дешевым ресурсом для банковского кредитования поэтому в измененном виде и здесь речь идет о соблюдении принципа срочности.

- платность кредита. Принцип платности означает, что абсолютное большинство кредитных сделок являются возмездными по своему характеру, т. е. предполагают не только передачу по истечении срока определенного эквивалента, но и уплату определенного вознаграждения кредитору в той или иной форме. Денежная форма этого вознаграждения получила название процента. Принцип платности отражает необходимость достижения единства интересов кредитора и заемщика. Платность кредита также позволяет в определенной мере обеспечить антиинфляционную защиту денежных сбережений населения, размещенных в банковских депозитах.

Принцип платности отражает двойственную стимулирующую функцию кредита:

- процент выступает побудительным мотивом для предоставления кредиторами своих средств заемщикам и поэтому ведет к наиболее полному использованию всех временно свободных средств всех хозяйствующих субъектов и всех слоев населения для нужд хозяйственного оборота и развития потребления;

- процент выступает важным стимулом к наиболее эффективному использованию заемных средств путем выбора наиболее прибыльных способов ведения производства заемщиками. Необходимость своевременного возврата средств, полученных населением в кредит для личного потребления, заставляет его рационально вести домашнее хозяйство и осуществлять поиск дополнительных источников доходов;

- обеспеченность кредита. Принцип обеспеченности выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в установленных законодательством способах обеспечения исполнения обязательств, таких как неустойка, залог, удержание, поручительство, банковская гарантия, задаток. Для различных кредитов используются различные способы обеспечения или даже их комбинация. Однако все

они требуют четкой организации процесса кредитования и предполагают установление контроля за его стадиями, прежде всего за целевым использованием кредитов;

- целевой характер кредита. Принцип целевого характера распространяется на большинство видов кредитных сделок. Он выражает необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. В банковской практике этот принцип фиксируется в качестве условия заключаемого кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемого кредита, и реализуется установлением банковского контроля за операциями заемщика по счетам.

#### **18. От каких факторов зависит цена кредита?**

Ставка или норма процента - определяется как отношение суммы годового дохода (процента), полученного по кредиту, к сумме предоставленного кредита и выступает в качестве цены кредита. Цена кредита отражает общее соотношение спроса и предложения на кредитном рынке и зависит от целого ряда факторов, важнейшими из которых являются следующие:

—динамика производства и обращения, определяющая потребность в кредитных ресурсах промышленного и торгового капиталов;

—динамика денежных накоплений физических и юридических лиц, определяющая предложение временно свободных средств;

—цикличность развития рыночной экономики, определяющая на макроэкономическом уровне совокупный спрос и предложение денежных ресурсов, а также возможности и размеры коммерческого кредитования;

—денежно-кредитная политика Центрального банка, осуществляющего через учетную политику регулирование спроса и предложения кредитов, а также условия рефинансирования коммерческих банков;

—ситуация на международном кредитном рынке, определяющая возможность привлечения кредитов национальными государствами и их коммерческими банками'.

#### **19. Какие функции выполняет кредит?**

Кредит выполняет следующие функции.

1. Распределительная (перераспределительная) функция. Распределение связано с определением доли произведенного продукта и прибыли, которую получают участники хозяйственной деятельности, другие хозяйствующие субъекты и государство. Оно предполагает перемещение разных форм общественного богатства от одних субъектов к другим или вторичное перемещение уже ранее полученных благ— перераспределение.

При помощи коммерческого кредита предприниматели получают от кредиторов товары или деньги, которые по разным причинам высвобождаются из хозяйственного оборота кредитора. Это могут быть части запасов готовой продукции, не нашедшей к данному моменту времени своих покупателей, или денежные средства, которые временно не используются в кругообороте. Оба вида ресурсов образуют резервный капитал кредитора. Таким образом благодаря коммерческому кредиту осуществляется перемещение (перераспределение) ресурсов в рамках тесно взаимосвязанных хозяйственных оборотов от одних предпринимателей-кредиторов к другим предпринимателям-заемщикам, которым необходимы ресурсы для обеспечения непрерывности кругооборота их капитала.

2. Эмиссионная функция. Коммерческий кредит вызывает появление новых платежных средств - банковских денег. Благодаря появлению банкнот денежная эмиссия приобрела необходимую эластичность, способность приспособления к быстро изменяющимся потребностям хозяйственного оборота. В настоящее время эмиссия денег национальными Центральными банками и всей банковской системой происходит на кредитной основе. Кредитование банками своей клиентуры определяет масштабы выпуска денег в хозяйственный оборот, а погашение полученных кредитов ведет к изъятию денег из оборота. Банковское и коммерческое кредитование способствует постепенному вытеснению наличных денег из обращения, что связано с широким использованием безналичных расчетов, чеков и кредитных карточек. Вот почему в экономической литературе вместо эмиссионной функции кредита часто упоминается близкая, по сути, функция замещения действительных денег кредитными операциями.

#### **20. Что такое ссудный процент?**

Ссудный процент - это денежное вознаграждение, которое получают кредиторы, предоставляя кредит. Ссудный процент является ценой кредита, или платой, которую заемщик денег должен кредитору за пользование кредитом.

Ссудный процент выражает взаимоотношения кредиторов и заемщиков. По сути, он характеризует:

- распределение доходов (доля заемщика составляет предпринимательский доход, доля кредитора - ссудный процент);

- риски, которые несут кредиторы и заемщики в процессе кредитования (кредиторы получают вознаграждение за риск невыполнения долговых обязательств, заемщики рискуют не получить достаточно высокий доход для выполнения своих обязательств по кредиту).

#### **21. Как определяется процентная ставка?**

Ставка процента (процентная ставка) - это отношение процентного дохода к величине ссуды.

Если предположить, что в долг предоставлена ссуда в 100 рублей, то через год должно быть возвращено 110 рублей. Следовательно, процентный доход составляет  $110 - 100 = 10$  рублей.

Тогда ставка процента (I) равна:

$$I = 10/100 \times 100\% = 10\%.$$

Процентная ставка позволяет сопоставить доходы от предоставления в кредит различных по величине и по условиям предоставления сумм.

Как устанавливается рыночная ставка процента?

Рыночная ставка процента устанавливается в результате взаимодействия спроса и предложения на кредитном рынке. При избыточном предложении кредита кредиторы вынуждены будут снижать процентную ставку и соответственно сокращать объем предложения. При дефиците заемных средств конкуренция между заемщиками поднимет ставку и сократит объем спроса. Этот процесс будет продолжаться до тех пор, пока рынок не достигнет равновесия, при котором ни у кредиторов, ни у заемщиков не будет стимулов для изменения своего поведения.

Ставка процента как цена кредита выполняет важную функцию распределения денежного и соответственно реального капитала экономическими агентами - частными лицами, фирмами. Денежные средства направляются в такие вложения, доходность или норма прибыли которых является по сравнению с процентной ставкой достаточно высокой. Таким образом, прибыльные фирмы имеют возможность расширяться, а недостаточно прибыльные вынуждены уходить с рынка.

Уровень процентных ставок может повышаться и понижаться вследствие большого числа факторов, воздействующих на спрос и предложение кредита. К важнейшим из них относятся:

- уровень дохода и состояние деловой активности;
- уровень цен и темпы инфляции;
- политика правительства и предложение денег;
- состояние платежного баланса;
- факторы, непосредственно связанные с организацией и структурой финансовых рынков.

## **22. Что такое кредитная система?**

Кредитная система — совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования.

Кредитная система - совокупность банков, иных кредитно-финансовых институтов, аккумулирующих временно свободные денежные средства и предоставляющих их в ссуду. Включает в себя банковский, потребительский, коммерческий, государственный, межгосударственный кредиты со своими формами отношений и методами кредитования.

Современная кредитная система состоит из следующих основных звеньев:

1) Центральный банк, государственные или негосударственные банки;

2) банковский сектор:

- коммерческие банки;
- сберегательные банки;
- инвестиционные банки;
- ипотечные банки;
- специализированные торговые банки;

3) парабанковский сектор:

- инвестиционные компании;
- финансовые компании;
- страховые компании;
- негосударственные пенсионные фонды;
- благотворительные фонды;
- ссудно-сберегательные фонды;
- кредитные союзы.

Данная система типична для промышленно развитых стран.

## **23. Какова структура кредитных систем стран Запада?**

В кредитной системе стран Западной Европы наибольшее развитие получили банковский и страховой секторы. В Германии банковский сектор базируется на коммерческих, сберегательных и ипотечных банках. Для Франции характерно разделение банковского звена в основном на депозитные коммерческие банки, деловые банки, которые выполняют функции инвестиционных, и сберегательные банки.

Современная кредитная система Японии сформировалась в послевоенный период в основном по американскому образцу и имеет трехъярусную систему. Наибольшее развитие получил банковский сектор, базирующийся на коммерческих, сберегательных и инвестиционных банках. В парабанковском секторе широкое распространение получили лишь страховые и инвестиционные компании.

Наиболее развитой является кредитная система США, на которую ориентируются промышленно развитые страны при формировании своей кредитной системы.

## **24. Что представляет собой кредитный механизм?**

Кредитная система функционирует через кредитный механизм, представляющий собой:

- систему связей по аккумуляции и мобилизации денежных капиталов между кредитными институтами и различными секторами экономики;
- отношения, связанные с перераспределением денежного капитала между самими кредитными институтами в рамках действующего рынка капитала;
- отношения между кредитными институтами и иностранными клиентами.

Кредитный механизм включает в себя также все аспекты ссудной, инвестиционной, учредительской, посреднической, перераспределительной Деятельности кредитной системы в лице ее институтов.

### **25. В чем сущность определения кредитных рисков?**

Кредитный риск - это риск неплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору.

Основные причины возникновения кредитного риска можно сформулировать следующим образом:

- неблагоприятные изменения в экономике страны; кризисные ситуации в отдельных отраслях экономики в целом, ведущие к снижению деловой активности заемщика;
- неспособность заемщика достичь запланированного финансового результата в связи с непредвиденными неблагоприятными изменениями в деловой, экономической и политических сферах;
- изменение в рыночной стоимости;
- возможность злоупотреблений в использовании кредита заемщиком или его персоналом, в том числе ухудшение деловой репутации заемщика.

Существуют две разновидности кредитного риска:

1) портфельный риск — связан с качеством активов банка и их распределением по отдельным видам и категориям. Бывает:

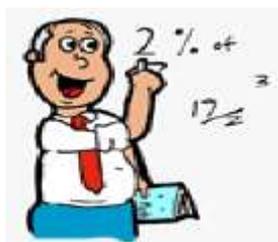
- внутренний риск — связан с конкретным заемщиком и определяется уровнем его кредитоспособности;
- риск концентрации - зависит от того, какую часть портфеля кредитов составляют однотипные ссуды по виду заемщика, размеру его бизнеса, сфере занятости и социальной принадлежности, финансовому положению и т. д.;

2) операционный риск - связан с состоянием организации и управления кредитным процессом. Определяет качество кредитной политики, выбор приемлемых способов обеспечения.

Кредитный риск зависит:

- от внешних факторов — состояния экономической среды, кредитоспособности клиента, рыночной стоимости обеспечения;
- от внутренних факторов - качества кредитной политики и уровня организации кредитования.

Основные рычаги минимизации кредитного риска лежат в сфере организации кредитного процесса и управления им. С этой целью надо изучать кредитоспособность заемщика.



### ПРАКТИКА РАЗДЕЛ 3

#### 1. Каковы причины развития банковской системы?

Необходимость развития банковской системы определяется потребностями:

- борьба с ростовщичеством, удешевлением стоимости кредитования;
- распространение безналичных расчетов;
- конвертация видов и форм денег;
- ускорение оборота общественного капитала;
- эффективное использование свободных денежных средств;
- усилившийся дефицит государственного бюджета и поиск более дешевых внутренних источников заимствования;
- проведение реформ в области государственного управления финансами.

#### 2. В чем различие между ростовщическим и ссудным капиталом?

С виду ростовщический капитал похож на ссудный, так как и то и другое - капитал, приносящий процент.

Ростовщический капитал не обслуживает важнейшие потребности, связанные с его производительным использованием. Займы от ростовщиков - это покупательное или платежное средство для приобретения предметов роскоши, уплаты налогов или ренты и т. п. Ростовщический капитал служит не умножению общественного богатства и капитала, а их перераспределению. Такой капитал предоставляется под более высокий процент, чем ссудный капитал.

В процессе функционирования банковский капитал, понижая процент по ссуде, сокращает поле для ростовщической деятельности и изживает ее. Банки в отличие от ростовщиков оперировали чужими деньгами - государственными средствами или средствами своих клиентов.

При получении ростовщической и банковской ссуд преследуются разные индивидуальные цели. Цель промышленного капиталиста — присвоение прибыли не ниже средней с таким расчетом, чтобы получить предпринимательский доход. Индивидуальной целью получения ссуды у ростовщика часто является выживание, в лучшем случае — приобретение к рыночным отношениям. Ссудный капитал способствует распространению товарно-денежных отношений в капиталистической форме. Ростовщичество вело к капиталистическим отношениям за счет накопления крупных денежных сумм в руках отдельных лиц и лишения собственности других.

#### 3. Каковы основные функции Банка России?

Банк России осуществляет следующие основные функции:

- обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ;
- обслуживание государственного долга, организует размещение, выплату доходов и погашение долговых обязательств Правительства;
- осуществляет межбанковские платежи и расчеты;
- кредитует платежеспособные, но временно неликвидные банки;
- осуществляет банковское регулирование и надзор за соблюдением банками законодательства, нормативных актов и установления банковских операций, ведения бухгалтерского учета и отчетности;
- банк наделен монопольным правом эмиссии наличных денег.

#### 4. Что такое инструменты денежно-кредитной политики?

Инструменты денежно-кредитной политики - это операции, способы, при помощи которых Центральный банк может изменять банковские резервы, денежную массу и объемы кредитования экономики. Это совокупность мероприятий в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платежного баланса. В основной набор таких инструментов входят:

- операции на открытом рынке — метод, заключающийся в покупке или продаже Центральным банком ценных бумаг на открытом рынке;
- рефинансирование банков и процентные ставки по операциям Центрального банка;
- резервные требования;
- депозитные операции - операции кредитных учреждений по привлечению денежных средств во вклады и их размещение в межбанковские кредиты;
- прямые количественные ограничения.

## **5. Что представляют собой операции на открытом рынке?**

Открытый рынок — это операции Центрального банка по купле-продаже правительственных ценных бумаг на вторичном рынке. Покупки на открытом рынке оплачиваются Центральным банком увеличением резервного счета банка продавца. Суммарные денежные резервы банковской системы увеличиваются, что, в свою очередь, приводит к росту денежной массы. Продажи Центральным банком бумаг открытого рынка приведут к обратному эффекту: суммарные резервы банков уменьшаются, и уменьшается при прочих равных условиях денежная масса. Поскольку Центральный банк является крупнейшим дилером открытого рынка, постольку увеличение объема операций по купле-продаже приведет к изменению цены и доходности бумаг. Следовательно, Центральный банк может влиять, таким образом, на процентные ставки. Это самый лучший инструмент, однако, его эффективность снижается тем, что ожидания участников рынка не вполне предсказуемы. Преимущества данного метода:

- 1) Центральный банк может контролировать объем операций;
- 2) операции довольно точны, можно изменить банковские резервы на любую заданную величину;
- 3) операции обратимы, поскольку любая ошибка может быть исправлена обратной сделкой;
- 4) рынок ликвиден и скорость проведения операций высока и не зависит от административных проволочек.

На открытом рынке центральные банки используют два основных вида операций:

- 1) прямые сделки - покупка-продажа бумаг с немедленной поставкой. Процентные ставки устанавливаются на аукционе. Покупатель становится собственником бумаг, которые не имеют срока погашения;
- 2) сделки репо - проводятся на условиях соглашения обратного выкупа. Такие сделки удобны тем, что сроки погашения могут варьировать.

По типам операции открытого рынка делятся:

- 1) динамические операции - направлены на изменение уровня банковских резервов и денежной базы. Носят постоянный характер, и при их проведении используются прямые сделки;
- 2) защитные операции - проводятся для корректировки резервов в случае их неожиданных отклонений от заданного уровня, т. е. направлены на поддержание стабильности финансовой системы и банковских резервов. Для такого рода операций используются сделки репо.

Применение операций открытого рынка зависит от уровня развития, институциональной среды и степени ликвидности рынка государственных ценных бумаг. В качестве аналога операций на открытом рынке Банк России использует также валютные интервенции.

Валютные интервенции — покупка-продажа иностранной валюты на внутреннем рынке для увеличения или стерилизации денежной массы. Они воздействуют на курс рубля по отношению к доллару. Продажа долларов Центральным банком приведет к повышению курса рубля, покупка - к его понижению. Если Центральный банк проводит валютные интервенции с целью корректировки краткосрочных колебаний валютного курса, тогда он теряет контроль над банковскими резервами и соответственно над предложением денег. Банк России планирует помимо валютных интервенций использовать более гибкий инструмент - валютные свопы.

Валютные свопы - это операции купли-продажи валюты на условиях немедленной поставки с одновременной обратной срочной сделкой. Они позволяют корректировать уровень ликвидности валютного рынка, не создавая дополнительного давления на курс рубля.

## **6. Что такое рефинансирование банков?**

Рефинансирование банков - инструмент денежно-кредитной политики, когда Центральный банк предоставляет ссуду банку, счет этого банка в Центральном банке кредитуются. Пассивная часть баланса Центрального банка увеличивается, и суммарные резервы в банковской системе возрастают. Увеличиваются активы Центрального банка на сумму ссуды. В итоге прирост объемов рефинансирования увеличивает объем заимствованных резервов в банковской системе, денежную базу и предложение денег, сокращение - уменьшает.

Центральный банк может влиять на объем рефинансирования двумя способами:

- воздействуя на величину процентной ставки по кредитам;
- воздействуя на величину кредитов при данной процентной ставке при помощи политики рефинансирования.

Политика рефинансирования воздействует на объемы кредитования банков через механизм выдачи ссуд и предполагает определение Центральным банком целей, форм, условий и сроков кредитования. Кредитное рефинансирование также используется как инструмент стабилизации банковской системы. Это наиболее эффективный способ предоставления дополнительных резервов и соответственно ликвидности банкам в период кризисных потрясений.

Традиционная форма рефинансирования - пересчет векселей Центральным банком, смысл которого состоит в том, что Центральный банк покупает векселя, уже учтенные банками.

Объем рефинансирования зависит от уровня ставки рефинансирования (стоимости кредитов Центрального банка). Но все-таки ставку рефинансирования принято рассматривать как индикатор намерений

Центрального банка. Изменяя ставку рефинансирования, Центральный банк объявляет о своих намерениях относительно денежно-кредитной политики.

Политика рефинансирования обладает меньшим прямым воздействием на денежную систему. Можно непосредственно определить требуемое изменение заемных резервов, но неизвестно, насколько необходимо изменить ставку рефинансирования, для того чтобы банки обращались за кредитами в Центральный банк. Издержки банков по использованию ставки рефинансирования высоки и изменение ставки рефинансирования оказывается неэффективным инструментом в силу неоднозначности воздействия на финансовые рынки.

депозитам физических лиц в рублях установлена норма, равная 7%.

#### **7. Что представляют собой депозитные операции?**

Депозитные операции представляют собой привлечение свободных денежных средств банков в срочные депозиты Банка России. Депозитные операции относятся к операциям постоянного действия. Постоянно действующие операции - это совокупность краткосрочных операций Центрального банка по предоставлению либо стерилизации ликвидности на денежном рынке, проводимых по инициативе банков. Депозитные операции предназначены для стерилизации свободной банковской ликвидности. Они проводятся двумя способами:

- на фиксированных условиях - Банк России фиксирует минимальную сумму, срок депозита и процентную ставку. Такие операции осуществляются по системе «Рейтерс-диллинг»;
- на условиях аукциона - проводится как процентный конкурс договоров-заявок банков с назначением Банком России максимальной начальной процентной ставки.

Если депозитные ставки окажутся выше рыночных, то банки будут рассматривать депозиты как альтернативу другим операциям, что приведет к свертыванию финансовых рынков. Исходя из этого видно, что использование депозитных операций является вынужденной мерой в силу ограниченности возможностей Банка России на открытом рынке.

#### **8. Что относится к пассивным операциям коммерческих банков?**

Пассивные операции - это такие операции банков, в результате которых происходит увеличение денежных средств, находящихся на пассивных счетах или активно-пассивных счетах в части превышения пассивов над активами. Пассивные операции играют важную роль в деятельности коммерческих банков. Именно с их помощью банки приобретают кредитные ресурсы на рынке. Пассивные операции позволяют привлекать в банки денежные средства, уже находящиеся в обороте.

Существует четыре формы пассивных операций коммерческих банков на рынке:

- первичная эмиссия ценных бумаг коммерческого банка;
- отчисления от прибыли банка на формирование или увеличение фондов;
- получение кредитов от других юридических лиц;
- депозитные операции.

#### **9. Каково значение собственных ресурсов коммерческого банка?**

Собственные ресурсы банка — это банковский капитал и приравненные к нему статьи. Создается при помощи первичной эмиссии ценных бумаг и отчислений от прибыли банка на формирование или увеличение фондов. Роль и величина собственного капитала коммерческих банков имеют особенную специфику, заключающуюся в том, что за счет собственного капитала банки покрывают менее 10% общей потребности в средствах. Обычно государство устанавливает для банков минимальную границу соотношения между собственными и привлеченными ресурсами.

Значение собственных ресурсов банка состоит, прежде всего, в том, чтобы поддержать его устойчивость. На начальном этапе создания коммерческого банка именно собственные средства покрывают первоочередные расходы, без которых банк не может начать свою деятельность. За счет собственных ресурсов банки создают необходимые резервы. Кроме того, собственные ресурсы являются главным источником вложений в долгосрочные активы.

#### **10. Что включают в себя собственные средства коммерческих банков?**

Собственные средства банка - это совокупность различных по назначению фондов, обеспечивающих экономическую самостоятельность и стабильность функционирования банка. Они включают:

- уставный фонд и специальные фонды банка;
- износ основных средств;
- фонды экономического стимулирования;
- средства, направленные банком из прибыли на производственное и социальное развитие;
- фонд переоценки валютных средств;
- прибыль текущего года и прошлых лет;
- резервные фонды, созданные для покрытия рисков по отдельным банковским операциям. В составе собственных средств банка выделяют:
  - собственный капитал, включающий уставный фонд (капитал). Уставный фонд - это организационно-правовая форма капитала, величина которого определяется учредительским договором о создании банка и

закрепляется в уставе банка. Создается путем выпуска акций (акционерные банки) или перечисления паевых взносов (паевые банки);

-учредительскую прибыль - законодательно создаваемый резервный фонд на общие риски. Резервный капитал банка создается из прибыли до налогообложения. Целью создания резервного фонда является покрытие общих рисков, вытекающих из основной деятельности банка, по которым и формируются специальные резервы;

-нераспределенную прибыль прошлых лет.

Собственный капитал банка имеет первостепенное значение для обеспечения устойчивости банка и эффективности его работы.

### **11.Какие функции выполняет собственный капитал банка?**

Собственный капитал банка выполняет три функции:

-защитную - состоящую в защите вкладчиков и кредиторов, т. е. возможности выплаты им компенсаций в случае возникновения убытков или банкротства банка; сохранении платежеспособности банка за счет созданных резервов, продолжении деятельности банка независимо от угрозы появления убытков;

—оперативную — обеспечение финансовой основы деятельности банка. Собственный капитал банка в этой функции обеспечивает адекватную базу роста активных операций, т. е. поддерживает объем и характер банковских операций в соответствии с задачами банка;

—регулирующую - связана исключительно с особой заинтересованностью общества в успешном функционировании банков, а также с законами и правилами, позволяющими центральным банкам осуществлять контроль за деятельностью коммерческих банков и других кредитных учреждений.

### **12.Какие существуют виды банковских рисков?**

Риски классифицируются по нескольким основным признакам:

1)по времени возникновения -риски распределяются:

-ретроспективные - их анализ дает возможность более точно прогнозировать текущие и перспективные риски;

-текущие;

-перспективные.

2)по степени (уровню) — банковские риски можно разделить:

-низкие;

-умеренные;

- полные.

Степень банковского риска характеризуется вероятностью события, ведущего к потере банком средств по данной операции, и выражается в процентах или коэффициентах;

3)по типу или виду банка риски классифицируются по трем типам коммерческих банков:

- специализированные банки ориентируют свою деятельность на предоставление в основном каких-то конкретных услуг. Специализированные банки несут повышенные риски по тем специфическим операциям, которые они предоставляют;

- отраслевые банки тесно связаны с определенной отраслью. Для отраслевых банков важен расчет среднеотраслевого риска;

-универсальные банки занимаются практически всеми видами банковских услуг (кредитными, расчетными, финансовыми, лизинговыми, факторинговыми и другими). Универсальные банки вынуждены учитывать в своей деятельности все виды банковских рисков;

4)по сфере влияния риски подразделяют:

- внешние риски - не связаны непосредственно с деятельностью банка. К ним относятся политические, экономические (валютные, процентные и другие риски), демографические, социальные, географические и прочие;

- внутренние риски. К внутренним рискам относятся риски, обусловленные деятельностью самого банка, его клиентов. Это кредитные риски; риски, связанные с видом банка; риск потери репутации банком; риск утраты позиции банка на рынке; риск потери клиентов и другие;

5)по основным факторам возникновения банковские риски бывают:

-экономическими - это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике самого банка или в экономике страны (риск несбалансированной ликвидности, изменение конъюнктуры рынка, уровня управления);

—политическими - это риски, обусловленные изменением политической обстановки, неблагоприятно влияющими на деятельность банка (закрытие границ, военные действия, смена политического режима и др.);

б) по составу клиентов риски делятся в зависимости от принадлежности клиентов к разным отраслям и от размеров клиента. Мелкий клиент больше подвержен колебаниям экономики, однако крупные кредиты, выданные одному заемщику или группе связанных заемщиков, могут послужить причиной банкротства банка;

7) по характеру учета операций риски делятся:

-риски по балансовым операциям;

-риски по забалансовым операциям. И те и другие подразделяются:

-риски активных операций - это процентные риски, портфельные риски, риски инфляции, кредитные, транспортные, лизинговые, факторинговые и другие;

-риски пассивных операций — риски, связанные с увеличением уставного капитала за счет прибыли, кредитов, полученных от других юридических лиц, депозитных операций и других;

8) по возможности регулирования:

—регулируемый;

—нерегулируемый;

9) по методу расчета:

—частный;

—совокупный;

—по группе операций;

—кредитный риск - это неплатеж по ссуде в процессе взаимодействия банка и клиента. Как правило, именно непогашение ссуд заемщиками приносит банкам крупные убытки и служит одной из наиболее частых причин банкротства;

—валютный риск - или риск курсовых потерь, связан с интернационализацией рынка банковских операций, созданием совместных банковских учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов. Валютный риск можно подразделить:

операционный риск - это возможность недополучить прибыль или понести убытки в результате непосредственного воздействия изменений обменного курса на ожидаемые потоки денежных средств. Основными приемами минимизации операционного риска являются свопы, опционы, форвардные контракты и другие;

- трансляционный риск известен также как расчетный, или балансовый. Его источником является несоответствие между активами и пассивами, выраженными в валютах разных стран;

- экономический риск - определяется как вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение банка. В наименьшей степени экономическому риску подвержены банки, которые осуществляют операции только в иностранной валюте.

10) по методу регулирования выделяют:

-процентный риск, т. е. риск, связанный с изменением процентных ставок.

Как и валютный риск, данный тип риска можно подразделить на разновидности, а именно:

- базовый риск (возможность уменьшения процентной маржи или наличие уменьшения процентной маржи);

- риск временного разрыва (займы получены и предоставлены по одной и той же базовой ставке, но с некоторым временным разрывом от даты их пересмотра);

- портфельный риск заключается в вероятности потерь по отдельным ценным бумагам, а также по всему портфелю ценных бумаг. Портфельный риск характеризуется:

- систематическим риском - зависит от общерыночных колебаний и объединяет риск изменения процентных ставок, риск изменения общерыночных цен, риск инфляции, политический риск и другие;

- несистематическим - не зависит от рынка и является спецификой конкретного банка.

### **13. Какие риски называются кредитными?**

Кредитный риск — это риск неуплаты заемщиком суммы основного долга и процентов по нему.

Существуют следующие методики оценки:

1) номерная система - группе риска присваивается какой-либо номер. В России 4 группы риска.

2) балльная система - каждой ситуации присваивается определенное количество баллов и, следовательно, по сумме баллов определяется группа риска.

Основным критерием при определении кредитного риска является классифицирование ссуд:

- выбор критериев;

- применение номерной и балльной системы.

Критерии риска: финансовое положение клиента, качество залога, информация о заемщике, сектор экономики.

Если пролонгация (продление срока) происходит в рамках установленного срока (т. е. кредит выдан на месяц и продлен не более чем на месяц) - это переоформление кредита без изменения условий кредитного договора.

Переоформлением кредита считается:

- пролонгация;

- изменение суммы;

- изменение процентов.

Если изменение процентной ставки строго соответствует изменению учетной ставки ЦБ, то это не является изменением условий кредитного договора.

#### **14. Какие существуют методы оценки банковских рисков?**

Оценка риска может осуществляться тремя методами:

- 1) статистический метод - на основе статистических материалов заряд лет определяется вероятность наступления того или иного события;
- 2) метод экспертных оценок, когда для оценки риска привлекаются специалисты-профессионалы в различных областях;
- 3) аналитический метод - анализ зон риска и использование всевозможных способов, включая вышеназванные, для определения уровня частного и совокупного риска. Банк должен оценивать не только частный риск, т. е. риск по отдельно взятой банковской операции, но и общий, или совокупный банковский риск по всему кругу деятельности.

#### **15. Что такое кредитный портфель?**

Кредитный портфель - совокупность экономических отношений, возникающих между банком и клиентом по поводу предоставленных кредитов. Это совокупность выданных ссуд. Качество кредитного портфеля оценивается с нескольких позиций. Этапами его анализа являются:

1) классификация ссуд:

- проверяется наличие дополнительных инструкций по классификации ссуд;
- на сколько правильно классифицированы ссуды с позиции требований Инструкции;
- проверяется правильность создания фактического резерва;

2) определение риска по кредитному портфелю в целом:

- определение правильности расчета законодательного отклонения его от фактической величины;

3) анализ кредитного портфеля на основе финансовых коэффициентов:

- агрегированные коэффициенты качества кредитного портфеля;
- достаточность созданных резервов;
- доходность и прибыльность кредитного портфеля;
- качество управления кредитным портфелем;
- политика коммерческого банка в области кредитных рисков;

4) структурный анализ кредитного портфеля

5) принятие мер по результатам анализа и оценка их эффективности.

На практике в кредитный портфель коммерческого банка включаются не только выданные ссуды и открытые банком кредитные линии как банкам, так и прочим клиентам, но и учтенные векселя в портфеле банка, предоставленные гарантии.

#### **16. Как оценивается деловой риск при кредитовании клиента банка?**

Деловой риск - это риск, связанный с тем, что кругооборот фондов заемщика может не завершиться в срок и с предполагаемым эффектом. Факторами делового риска являются различные причины, приводящие к прерывности или задержке кругооборота фондов на отдельных стадиях. Факторы делового риска можно сгруппировать по стадиям кругооборота:

1) количество поставщиков и их надежность; мощность и качество складских помещений; соответствие способа транспортировки характеру груза; доступность цен на сырье и его транспортировку для заемщика; количество посредников между покупателем и производителем сырья и других материальных ценностей; отдаленность поставщика; экономические факторы; мода на закупаемое сырье и другие ценности; факторы валютного риска; опасность, ввода ограничений на вывоз и ввоз импортного сырья;

2) наличие и квалификация рабочей силы; возраст и мощность оборудования; загруженность оборудования; состояние производственных помещений;

3) количество покупателей и их платежеспособность; степень защиты от неплатежей покупателей; принадлежность заемщика к базовой отрасли по характеру кредитуемой готовой продукции; степень конкуренции в отрасли; влияние на цену кредитуемой готовой продукции общественных традиций и предпочтений, политическая ситуация; наличие проблем перепроизводства на рынке данной продукции; демографические факторы; факторы валютного риска; возможность ввода ограничений на вывоз из страны и ввоз в другую страну экспортной продукции.

Каждый фактор делового риска может оцениваться в баллах, которые проставляются по каждому критерию и суммируются. Чем больше сумма баллов, тем меньше риск и больше вероятность завершения сделки с прогнозируемым эффектом, что позволяет заемщику в срок погасить свои долговые обязательства.

#### **17. Что такое форфейтинг?**

Форфейтирование - это один из альтернативных подходов в финансировании международной торговли, который представляет собой покупку экспортных требований форфейтером (коммерческим банком или специализированной компанией по финансированию) с исключением права регресса на экспортера (форфейтиста) в случае неуплаты.

Форфейтинг - это покупка долга, выраженного в оборотном документе, таком, как переводной или простой вексель, у кредитора на безвозвратной основе. Это означает, что покупатель долга принимает на себя обязательство об отказе - форфейтинге - от своего права на обращение регрессивного требования к кредитору при невозможности получения удовлетворения у должника. Покупка оборотного обязательства происходит, естественно, со скидкой. Механизм форфейтинга используется в двух видах сделок:

- в финансовых сделках - в целях быстрой реализации долгосрочных финансовых обязательств;
- в экспортных сделках для содействия поступлению наличных денег экспортеру, предоставившему кредит иностранному покупателю.

Основными оборотными документами, используемыми в качестве форфейтинговых инструментов, являются векселя. Должниками при форфейтировании могут быть только импортеры, страна которых имеет хороший рейтинг (в международном масштабе) и за которых банк с хорошим рейтингом (в международном масштабе) обязался удовлетворить обязательства.

Срок форфейтирования составляет от 180 дней до 5 лет, а в некоторых случаях - до 7 лет.

Финансирование в процессе форфейтирования дает экспортеру преимущества в виде улучшения ликвидности и вида баланса наряду с сокращением риска, а именно:

- исключение валютного и других рисков с момента купли требований форфейтером; превращение операции поставки с предоставлением (отодвинутым) сроком платежа в операцию за наличный расчет (экспортер получает средства сразу по поставке продукции);
- форфейтинговое финансирование предоставляется на основе фиксированной процентной ставки. Таким образом, существует четкая основа для калькуляции благодаря отсутствию плавающих процентных ставок, которые могут иметь место при других видах кредитования;
- простота документации и быстрота ее оформления.

### **18. Какова характеристика факторинга?**

Факторинг - это деятельность специализированного учреждения (факторинговой компании или факторингового отдела банка), связанная с переуступкой этому учреждению клиентом-поставщиком неоплаченных платежей-требований (счетов-фактур) за поставленные товары, выполненные работы или оказанные услуги. Банк (факторинговая компания) за определенную плату получает от предприятия право взыскивать и зачислять на его счет причитающиеся ему от покупателей суммы денег. Одновременно банк кредитует оборотный капитал клиента и принимает на себя его кредитный и валютный риски.

Для клиента-поставщика факторинг выгоден:

- основную часть денежной выручки он получает сразу, экономит на расчетах со своими поставщиками, так как покупка у них товаров с немедленной оплатой обходится дешевле, чем покупка в кредит;
- становясь собственником неоплаченных платежей-требований, банк берет на себя риск их неоплаты, а в случае поставки за рубеж - риск неблагоприятного изменения валютного курса;
- зная точную дату оплаты своих требований, поставщик может планировать совершение своих платежей;
- до окончательного погашения счетов банк может оказывать клиенту ряд дополнительных услуг, среди которых оценка кредитоспособности нынешних и потенциальных должников клиента, ведение конторских книг, информационное, рекламное обслуживание, страхование, сбыт, аудит, подготовка разнообразных статистических сводок, юридическое консультирование.

Различают:

- конвенционный (широкий, открытый) факторинг - поставщик указывает на своих счетах, что требование продано банку (факторинговой фирме). При этом практически все функции, кроме производственных (финансовое, бухгалтерское, юридическое и прочее обслуживание), осуществляет факторинговый отдел;
- конфиденциальный (ограниченный, скрытый) факторинг - контрагенты поставщика не осведомляются о кредитовании его продаж факторинговой фирмой; предприятие-поставщик не теряет самостоятельной связи с рынком; факторинговый отдел ограничивается выполнением только некоторых операций - покупкой права на получение денег от покупателей, оплатой долгов и т. д. Риск и соответственно стоимость конфиденциальных операций факторинга выше, чем конвенционных. Факторинговые операции могут быть:
  - внутренними, когда поставщик, его контрагенты и факторинговая компания находятся в одной стране;
  - международными.

### **19. Какие риски называются операционными?**

Операционные риски - это риски, приводящие к сбоям в операциях.

Одной из наиболее крупных групп операционных рисков являются технологические риски. К ним относятся риски сбоя технологии операций, т. е. риски сбоя компьютерной системы, потери документов из-за отсутствия хранилища и железных шкафов, стоимость утерянного или испорченного компьютерного оборудования, утрата или изменение системы электронного аудита или логического контроля, компьютерное мошенничество, уничтожение или исчезновение компьютерных данных. При анализе изучают рост количества перечисленных случаев и вероятность их повторения. Методы предупреждения технических рисков: не следует экономить на качестве закупаемого компьютерного оборудования и программного обеспечения; особое внимание следует уделять системам защиты информации. В банке

должен быть создан и укомплектован квалифицированными кадрами отдел технического обеспечения, ответственный за установку, наладку и контроль оборудования.

Также к операционным рискам можно отнести риск ошибки персонала, т. е. риск неправильного составления и оформления документов. Методы предупреждения: разработка и внедрение кадровой политики, адекватной масштабам решаемых банком задач; внимание к рабочим местам и расчет производительности труда.

#### **20. Что такое фьючерсные операции?**

Формально фьючерсный контракт - это законное соглашение между двумя сторонами, в соответствии с которым одна сторона соглашается осуществить, а другая принять поставку определенного количества и качества конкретного товара в определенный срок или сроки в будущем по цене, устанавливаемой во время заключения договора.

Банки могут использовать фьючерсные контракты как с целью минимизации рисков, так и с целью получения дополнительного дохода от спекулятивных операций.

Фьючерс по валютным курсам - это контракт на покупку или продажу определенного количества валюты на какую-либо дату в будущем. В этом они похожи на форвардные валютные контракты, но, в отличие от форвардных контрактов фьючерс:

- очень просто аннулируются;
- заключаются на фиксированную сумму валюты;
- продаются на официальных биржах;
- предусматривают уплату денежной маржи торговцами фьючерсов дилерам биржи, чтобы гарантировать выполнение фьючерсных обязательств.

Существует несколько отличительных особенностей финансовых фьючерсных контрактов и способов их осуществления:

-финансовый фьючерс - это высоколиквидный стандартизированный контракт, который предполагает торговлю по открытому выкрику или через компьютер на централизованных и регулируемых биржах;

-как правило, каждый фьючерсный обмен поддерживается централизованной клиринговой палатой, которая выполняет роль контрагента в каждой сделке и таким образом гарантирует выполнение каждого контракта.

На практике лишь малая часть фьючерсных сделок выражается в физической поставке соответствующего инструмента, однако процесс поставки является составной частью каждого контракта и его спецификации, обеспечивая механизм выравнивания наличных и фьючерсных цен.

### Литература

1. Банковские электронные услуги [Текст] : учеб. пособие / Рудакова, О.С. - М. : Вузовский учебник, 2010. - 400 с. - ISBN 978-5-9558-01 00-1 : Рекомендовано НМС по заочному экономическому образованию
2. Валютная составляющая проблемы формирования инвестиционных ресурсов российской экономики [Текст] / А. В. Навой // Финансы и кредит. - 2008. - № 43. - С. 2-9
3. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / ред. О. И. Лаврушин . - 9-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2010. - 560 с. - ISBN 978-5-406-00316-9 : Рекомендовано М-вом образования и науки РФ
4. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / ред. Г. Н. Белоглазова. - М. : Юрайт, 2010. - 620 с. - ISBN 978-5-9916-0614-1 : Рекомендовано М-вом образования РФ
7. Деньги. Кредит. Банки. [Текст] : учебник для вузов . / ред. Е. Ф Жуков . - М. : ЮНИТИ, 2010. - 622 с. - ISBN 5-238-00060-X : Рекомендовано М-вом образования РФ
5. Институт денежно -кредитного регулирования: противоречия функционирования и развития [Текст] / М. Ю. Малкина // Финансы и кредит. - 2010. - №18. - С. 2-12
15. Меры противодействия мировому финансовому кризису [Текст] / Улюкаев, А.В. // Деньги и кредит. - 2008. - №10. - С.3-4. - С. |10
6. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учебник / ред. Л. Н. Красавина. - 3-е перераб. и доп. изд. - М. : Финансы и статистика, 2008. - 576 с. : ил. - ISBN 978-5-279-026 98-2 : Рекомендовано М-вом образования РФ
7. Проблемы управления банковскими рисками в условиях глобализации мировой финансовой системы [Текст] / И. В. Шевченко [и др.] // Финансы и кредит. - 2008. - № 46. - С. 19-22
8. Понятие и функции сетевых денег [Текст] / А. А. Валинурова // Финансы и кредит. - 2010. - №15. - С. 61-68
10. Что предпринять, если деньги зависли в банке [Текст] / Сапрыкин, С. // Главбух. - 2008. - №22. - С.18-24. - С. | 22
9. Рынок ценных бумаг [Текст] : комплексный учебник (с CD) / Жуков, Е.Ф. - М. : Вузовский учебник, 2009. - 254 с. - ISBN 978-5-9558-00 65-3 : Рекомендовано УМО РФ по образованию в области финансов
10. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / Галанов, В.А. - М. : ИНФРА-М, 2007. - 379 с. - ISBN 5-16-002869-2 : Допущено М-вом образования РФ
11. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст] : учебник / Галанов, В.А. - М : ФОРУМ; ИНФРА-М, 2008. - 416 с. : выст. - ISBN 978-5-91134-0 02-5 : Допущено М-вом образования и науки РФ
12. Эволюция проблемы и перспективы развития центральных банков [Текст] / С. П. Пономарева // Финансы и кредит. - 2011. - №3. - С. 14-18
- Секьюритизация микрокредитов [Текст] / О. Э. Тонян // Финансы, Деньги, Инвестиции. - 2010. - № 2(34). - С. 34-37

Учебное пособие

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**Учебное пособие в схемах и таблицах**

Печатается в авторской редакции