



Е.В. Дьякова

Деньги. Кредит. Банки



Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Алтайский государственный университет
Международный институт экономики,
менеджмента и информационных систем

Е.В. Дьякова

Деньги. Кредит. Банки

Учебное пособие
(в рисунках и таблицах)



Барнаул

Издательство
Алтайского государственного
университета
2021

УДК 336
ББК 65.262
Д 931

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор *С.И. Межов*
кандидат экономических наук, доцент *Ю.Г. Газукина*

Д 931 **Дьякова, Елена Владимировна.**
Деньги. Кредит. Банки : учебное пособие (в рисунках и таблицах) / Е.В. Дьякова ; Министерство науки и высшего образования РФ, Алтайский государственный университет. – Барнаул : Изд-во Алт. ун-та, 2021. – 130 с.

ISBN 978-5-7904-2549-3.

Настоящее учебное пособие состоит из рисунков и таблиц, которые в наглядном и удобном для восприятия виде раскрывают содержание теоретических и организационно-правовых основ денежно-кредитных отношений. Пособие предназначено для студентов дневной формы обучения по направлению подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность». Наглядность схематичного изложения курса позволяет студентам быстро повторить пройденные темы при подготовке к экзамену. Данные материалы могут быть использованы при изучении дисциплин «Финансы и кредит», «Банки и банковская деятельность».

УДК 336
ББК 65.262

ISBN 978-5-7904-2549-3

© Е.В. Дьякова, 2021.

© Оформление. Издательство Алтайского государственного университета, 2021.

Введение

Денежное обращение, кредит и банки являются важными атрибутами современной рыночной экономики. Посредством денег, денежного обращения, кредитных операций проявляют свое действие многие экономические законы развития государства. Познание сущности кредита позволяет вести рациональное государственное регулирование денежных потоков, стимулировать наиболее перспективные, прибыльные или социально значимые сферы национальной экономики. При этом, анализ сущности кредита невозможен без изучения банков, роль которых в любой рыночной экономике весьма важна. По мере углубления международной интеграции, возрастает актуальность исследований закономерностей проведения международных финансово-кредитных отношений.

В процессе изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» студенты приобретают фундаментальные экономические знания в области функционирования денежно-кредитной сферы, овладевают основными методами работы в кредитных организациях.

Целями изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» являются: раскрытие теоретических и организационно-правовых основ функционирования денежно-кредитных отношений; роли кредита и особенностей кредитного механизма в современной рыночной экономике; структуры кредитной системы Российской Федерации, организацию и регулирование современных валютных отношений.

В ходе изучения дисциплины ставятся следующие задачи:

- 1) формирование представления о роли денег и кредита в экономике, влиянии денежно-кредитной политики на важнейшие макроэкономические показатели экономического развития государства;
- 2) исследование эволюции научных теорий денег и кредита;
- 3) раскрытие основ функционирования кредитной системы государства;
- 4) овладение методами аналитической работы в процессе выявления современных тенденций денежно-кредитной системы Российской Федерации, эффективности денежно-кредитной политики Банка России;
- 5) ознакомление с основами валютных отношений.

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих общекультурных и профессиональных компетенций.

Знать: сущность и функции денег, содержание денежной системы страны, закон денежного обращения, национальную и мировую валютную системы; сущность, функции, виды кредита; структуру и особенности современной кредитной системы.

Уметь: анализировать современное состояние денежного обращения; акцентировать внимание на важнейших аспектах денежно-валютной политики; выявлять проблемы кредитной системы страны; решать конкретные задачи, связанные со стабилизацией денежно-кредитных отношений.

Владеть: основными понятиями, отражающими явления и процессы в сфере денежно-валютного оборота, банковской системы государства и системе международных финансово-кредитных институтов.

Пособие предназначено студентам и аспирантам экономических специальностей, а также широкому кругу читателей, интересующихся проблемами денежно-кредитной сферы.

Раздел 1 Деньги и денежное обращение

1.1. Эволюция денег. Виды денег

Рационалистическая и эволюционная теории происхождения денег. Этапы товарно-денежных отношений и эволюция форм денег. Понятие полноценных и неполноценных денег. Определения сущности денег в современных теориях денег. Характеристика денег как экономической категории.

Таблица 1

Концепции происхождения денег

Вид концепции	Содержание
Рационалистическая	Деньги были придуманы людьми для использования их в качестве технического инструмента обмена для снижения издержек и повышения эффективности товарного обращения
Эволюционная	Предпосылками появления денег являются общественное разделение труда и экономическая обособленность товаропроизводителей.

Таблица 2

Эволюционная концепция происхождения денег К. Маркса (формы стоимости)

1 этап. Простая (случайная) форма стоимости
Соответствует самой ранней стадии развития обмена, когда он носил случайный характер, а объектом меновых сделок становились, как правило, продукты, которые по каким-либо причинам оказывались в избытке. Эта форма стоимости выражается равенством: $\text{товар } A = \text{товар } B$
Недостаток: необходимо совпадение интересов производителя товаров А и В
2 этап. Полная (развернутая) форма стоимости

<p>Соответствует этапу развития обмена, когда он стал уже достаточно регулярным, но процесс образования постоянно функционирующих региональных рынков еще не был завершен. При этой форме стоимости товар А выражает свою стоимость при помощи множества товаров-эквивалентов:</p> <p style="text-align: center;"><i>товар А = товар В, товар С, товар Д и т.д.</i></p> <p>Недостаток: владельцу товара А могут потребоваться не товары В, С, Д и пр., а другие товары</p>
3 этап. Всеобщий стоимостной эквивалент
<p>Соответствует этапу развития обмена, когда на территориальных рынках произошло выделение специфических товаров, за которыми закрепились функции всеобщего эквивалента. Эта форма стоимости выражается уравнением:</p> <p style="text-align: center;"><i>товар В, товар С, товар Д и т.д. = товар А</i></p> <p>Недостаток: роль товарного эквивалента может меняться во времени и пространстве</p>
4 этап. Денежная форма стоимости
<p>Предполагает в качестве всеобщего эквивалента использование благородные металлов (золото, серебро). Денежная форма стоимости может быть выражена в форме следующего уравнения:</p> <p style="text-align: center;"><i>товар В, товар С, товар Д и т. д. = n граммов золота</i></p>

Таблица 3

Обязательные свойства денег как экономической категории

Свойство	Содержание
Делимость	Деньги должны быть делимыми на более мелкие части.
Портативность	Деньги должны обладать небольшими размерами и массой. Портативность обеспечивает удобство переноса и хранения денег. На протяжении истории наблюдалось увеличение портативности денег. Самыми портативными являются безналичные деньги, далее идут бумажные, потом монеты;
Долговременность	Деньги должны быть физически долговременными, чтобы не потерять свою стоимость (испортиться, сломаться),
Узнаваемость	Деньги должны быть четко отделены от других ликвидных активов, иметь всеобщую ликвидность и легко распознаваться.
Стандартизованность	Любая денежная единица должна соответствовать по качеству другой денежной единице.

Таблица 4

Классификация форм и видов денег и денежных суррогатов
(квазиденег)

Формы денег и квазиденег	Виды денег и квазиденег
Полноценные деньги (номинальная стоимость которых соответствует стоимости содержащегося в них благородного металла)	<ul style="list-style-type: none"> • Металлические деньги • Золотые и серебряные слитки • Золотые и серебряные монеты
Неполноценные деньги (знаки (представители) стоимости, утратившие товарную природу, не обладающие собственной внутренней стоимостью)	<ul style="list-style-type: none"> • Государственные бумажные деньги • Кредитные деньги • Банкноты • Средства на счетах до востребования • Разменные монеты • Электронные деньги
Квазиденьги (знаки (представители) стоимости, утратившие товарную природу, не обладающие собственной внутренней стоимостью)	<ul style="list-style-type: none"> • Кредитные орудия обращения: • векселя; • чеки; • банковские карты • Депозиты срочные, сберегательные, в иностранной валюте • Депозитные сертификаты • Краткосрочные государственные ценные бумаги

Таблица 5

Различия между бумажными деньгами и кредитными деньгами

Бумажные деньги	Кредитные деньги
эмитентом выступает государство (казначейство, министерство финансов и др.)	эмитентом выступает Центральный банк
выпускаются в порядке безвозвратного финансирования	выпускаются на основе кредитных операций и при погашении ссуд возвращаются в банк
ничем не обеспечены (обладают всеобщей обращаемостью только потому, что узаконены государством)	обеспечены активами банков-эмитентов
выпускаются без учета потребностей товарооборота и вследствие этого являются неустойчивыми	выпускаются как с учетом товарооборота (при кредитовании экономики), так и без учета (при кредитовании государства)

Таблица 6

Статус легальности и формы денег

Критерий	Содержание
Статус легальности	<ul style="list-style-type: none"> • фиатные деньги; • нефiatные деньги
Фиатные (фидуциарные) деньги являются основным средством расчетов на территории отдельного государства и обеспечиваются им. Законодательство устанавливает фиатные деньги обязательными к приему при осуществлении расчетов внутри страны	<ul style="list-style-type: none"> • монеты; • бумажные деньги; • кредитные деньги; • электронные деньги
Нефиатные деньги эмитируются отличными от центрального банка-эмитента субъектами. Государство не обеспечивает нефiatные валюты – эта обязанность возлагается на эмитента. Нефиатные деньги не могут быть установлены в качестве обязательных к приему для осуществления расчетов и иных операций.	<ul style="list-style-type: none"> • виртуальные деньги (криптовалюты)
Формы денег	<ul style="list-style-type: none"> • наличные деньги; • безналичные деньги

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы предпосылки возникновения и применения денег?
2. Какие формы стоимости выделил К. Маркс, анализируя исторический процесс развития обмена?
3. В чем недостаток простой (случайной) формы стоимости?
4. В чем недостаток полной (развернутой) формы стоимости?
5. В чем недостаток всеобщего товарного стоимостного эквивалента?
6. Какие особенности драгоценных металлов (золота) способствовали их использованию в качестве денег?
7. Что такое демонетизация золота?
8. Чем характеризуется роль денег?
9. В чем состоит значение появления и применения денег?
10. Каковы отличия бумажных денег и кредитных денег?
11. Чем характеризуется сущность денег и каковы ее особенности?
12. Какова роль денег в развитии и повышении эффективности производства, активизации деятельности граждан, выполнении государственных функций?
13. В чем состоят особенности и недостатки уравнения обмена?
14. В чем состоят особенности различных теорий денег?

1.2. Теории денег

Научные концепции происхождения денег. Теории сущности денег и денежно-кредитного регулирования Металлическая теория денег. Номиналистическая теория денег. Количественная теория денег. Современный монетаризм. Особенности и недостатки различных теорий денег.

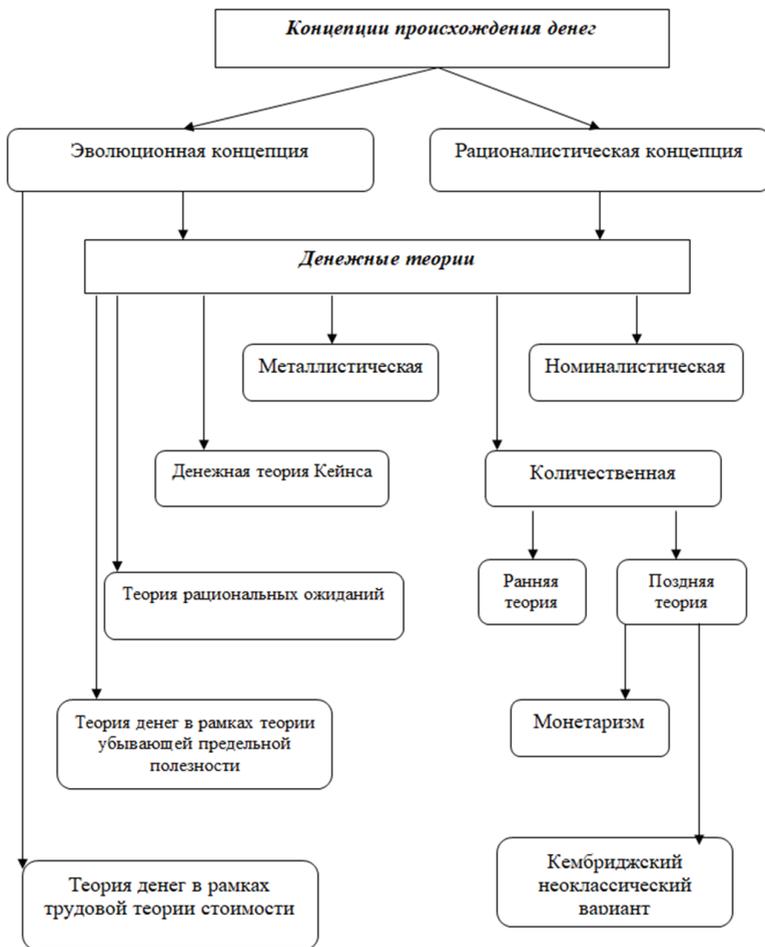


Рисунок 1– Научные концепции происхождения денег

Таблица 7

Теории сущности денег и денежно-кредитного регулирования

		Теория	Основные положения
Теория сущности денег		Металлистическая (У. Стэффорд, Т. Мэн, Д. Норс, А. Монкретъен, К. Книс, А. Тулемон, Ж. Рюэфф, М. Дебре и др.)	<ul style="list-style-type: none"> • деньги тождественны товарам, а денежное обращение – товарному обмену; • деньгами являются только благородные металлы; золото и серебро являются деньгами по своей природе; • деньги – это техническое орудие обмена; • стоимость денег выступает естественным свойством драгоценных металлов; • металлические деньги выполняют три основные функции: меры стоимости, образования сокровищ и мировых денег
		Номиналистическая (Дж. Беркли, Дж. Стюарт, Г. Кнапп и др.)	<ul style="list-style-type: none"> • любые деньги – это лишь условные номинальные знаки, лишенные внутренней стоимости; • покупательная сила денег, выраженная в индексах цен, устанавливается государством и регулируется их количеством в обращении; • основной функцией денег является функция средства обращения; • цена и стоимость товаров тождественны
		Марксистская (К. Маркс)	<ul style="list-style-type: none"> • деньги как товар особого рода, потребительная стоимость денег носит всеобщий характер, а стоимость — общественный характер; • деньги - всеобщий эквивалент товаров; • являются всеобщей формой стоимости, воплощением абстрактного общественного труда и необходимой формой меновой связи товаропроизводителей; • обладают внутренней стоимостью; • деньги — не технический инструмент, а исторически определенная форма экономических отношений между людьми в процессе товарного обмена; • выступают как экономическая категория
		Количественная (Ж. Боден, Д. Юм, Дж. Миль, Ш. Монтескье, А. Маршалл, И. Фишер, Г. Кассель, Б. Хансен, М. Фридман, Д. Патинкин и пр.)	<ul style="list-style-type: none"> • все формы денег, включая металлические деньги, лишены внутренней стоимости; • стоимость любых форм денег и уровень товарных цен зависят от количества денег в обращении; • главной функцией денег является функция средства обращения;

Теория		Основные положения
Теория денежно-кредитного регулирования		<ul style="list-style-type: none"> • деньги выполняют только посредническую роль в экономике. Уравнение Фишера: $M \cdot V = P \cdot Y$, где M – количество денег в обращении; V – скорость оборота денег; P – уровень цен; Y – уровень реального объема производства.
	Кейнсианская (Д. Кейнс)	<ul style="list-style-type: none"> • деньги как номинальные знаки, счетные единицы, ценность которых заключается исключительно в их меновой стоимости; • практически абсолютную неэластичность их производства; • деньги как актив, обладающий свойством ликвидности, как один из видов богатства; • функция спроса на деньги $M = L1(Y) + L2(r)$
	Монетаризм (М. Фридман, К. Бруннер, А. Мельтцер др.)	<ul style="list-style-type: none"> • деньги как вид ликвидных активов, форма владения богатством; • односторонняя причинно-следственная связь между количеством денег в обращении и уровнем цен

Таблица 8

Характеристика биметализма

Система «параллельной валюты»	Система «двойной валюты»	Система «хромяющей валюты»
Соотношение между золотом и серебром устанавливалось стихийно, в соответствии с рыночной ценой этих металлов.	Соотношение между золотом и серебром устанавливалось государством и в соответствии с этим происходила чеканка монет.	Разные условия для металлов: монеты из серебра чеканились в закрытом порядке, а из золота – свободно.

Таблица 9

Виды золотых стандартов при монометализме

Золотомонетный стандарт	Золотослитковый стандарт	Золотодевизный стандарт
Свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота и свободный обмен на знаки золота по нарицательной стоимости.	Свободной чеканки не существовало, обмен денег на золото был ограничен стоимостью слитков.	Банкноты обменивались на девизы, т.е. иностранную валюту, которая была разменна на золото.

Таблица 10

Основные направления количественной теории денег

Транзакционный вариант (И. Фишер, М. Фридман и др.)	Кембриджская версия (А. Маршалл, А. Пигу, Д. Робертсон и пр.)	Кейнсианский подход (Д. Кейнс)
<p>Обосновано, что при наличии принятых условий, уровень цен изменяется следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> • прямо пропорционально изменению количества денег в обращении; • прямо пропорционально изменению скорости их обращения; • обратно пропорционально изменению объема торгового оборота 	<p>Выдвинута концепция «кассовых остатков» (наличных денег и остатков на текущих счетах). Устанавливает прямую связь между деньгами и ценами.</p>	<p>В основе лежит теория предпочтения ликвидности:</p> <ul style="list-style-type: none"> • транзакционный мотив; • мотив предосторожности; • спекулятивный мотив.

Таблица 11

Достоинства и недостатки количественной теории денег Д. Кейнса

Достоинства	Недостатки
<p>построена принципиально новая теория макроэкономики (национального хозяйства); доказана необходимость активного вмешательства государства в макроэкономическое функционирование рыночного хозяйства; сформулирован основной психологический закон: по мере роста доходов отдельного индивида в составе его расходов возрастает удельный вес сбережений.</p>	<p>гибкость цен в экономике вводится искусственно; ошибочно считается, что рынок капитала не принимает участие в формировании процентной ставки, а лишь реагирует на ее изменения, порождаяемые рынком денег; ограничивается только анализом денежных запасов.</p>

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят особенности различных теорий денег?
2. Охарактеризуйте взгляды отдельных представителей металлистической теории денег и покажите их эволюцию.
3. Каковы недостатки металлистической теории денег?
4. Раскройте содержание номиналистической теории денег

5. В чем сущность государственной теории Г. Кнаппа?
6. Каковы недостатки номиналистической теории денег?
7. В чем заключаются основные постулаты количественной теории денег?
8. Согласно количественной теории денег, что определяет уровень цен?
9. Каковы недостатки количественная теории денег?
10. Какова заслуга Д. Кейнса в развитии количественной теории денег?
11. Раскройте содержание монетаризма и его отличие от кейнсианской теории денег.

1.3. Функции денег

Функции денег как проявление их сущности. Дискуссионные вопросы функций денег. Трансформация функций денег в современных условиях.

Таблица 12

Характеристика функций денег

Функция	Содержание функции
Мера стоимости	<p>Деньги используются для выражения (соизмерения) стоимости товаров (работ, услуг) путем установления их цен. При золотом стандарте цены зависели от стоимости товара, т.к. стоимость денег-золота была постоянной. При бумажно-денежной и банкнотной системах цены на товары выражаются в знаках стоимости, не обладающих собственной стоимостью, и не отражающие реальную ценность товаров.</p> <p><i>Масштаб цен</i> – это инструмент, с помощью которого деньги выполняют функцию соизмерения стоимости. При золотом обращении масштаб цен предполагал установление денежной единицы, приравненной к определенному количеству золота.</p> <p>Рыночный масштаб цен, складывающийся фактически под влиянием спроса и предложения.</p>
Средство обращения	<p>Деньги используются для обслуживания процесса товарного обмена при покупке или продаже товара (работы, услуги) за наличные деньги.</p> <p>Для выполнения этой функции деньги всегда должны реально существовать и иметь общественное признание, гарантированное государством.</p>
Средство накопления (сбережения)	<p>Деньги используются для образования резерва (запаса) покупательного и платежного средства.</p> <p>Данная функция может осуществляться в двух формах:</p>

Функция	Содержание функции
	<ul style="list-style-type: none"> • банковская форма – накопление денежных средств на счетах (размещения в ценных бумагах) в банках и иных небанковских кредитных институтах. Государство имеет информацию о состоянии накоплений и может регулировать платежный спрос, использовать накопления для финансирования экономики. • тезаврация – накопление в наличной денежной форме, т.е. изъятие из оборота. Не происходит превращения накопленных денег в ссудный капитал (банковские вклады (депозиты), вложения в ценные бумаги (акции, облигации), страховые и пенсионные взносы и пр.).
Средство платежа	<p>Деньги опосредствуют не только движение товаров (услуг), но и движение капитала, используются для обслуживания кредитных отношений, а также для платежей, которые не предполагают получения какого-либо эквивалента: при оплате труда, выплате пенсий, социальных трансфертов и пр. населению; уплате налогов и иных обязательных платежей; страховых отношениях.</p> <p>Из функции средства платежа исторически возникли кредитные деньги.</p>
Мировые деньги	<p>Мировые деньги используются для обслуживания международных отношений:</p> <ul style="list-style-type: none"> • обмена товарами (работами, услугами) как за наличный расчет, так и с отсрочкой платежа (функция международного платежного средства); • формирование валютных резервов отдельных государств и международных финансовых институтов (функция международного резервного средства). <p>Особенность мировых денег состоит в том, что свои функции они выполняют вне единого национального хозяйственного пространства и за пределами правового поля какого-либо отдельного государства.</p> <p>Исторически функцию мировых денег выполняло только золото в форме золотых слитков. В настоящее время функции мировых денег выполняют:</p> <ul style="list-style-type: none"> • национальные валюты (\$ USA, ЕВРО). • международные денежные единицы, т.е. валюты, выпускаемые международными финансово-кредитными институтами (н-р, с 1970 г. используются СДР (специальные права заимствования – SDR – special drawing rights) – выпускает Международный валютный фонд).

Таблица 14

Отличие и взаимосвязь денег и финансов

Деньги	Финансы
Товар-эквивалент, с помощью которого измеряют затраты труда	Денежные отношения, связанные с распределением и перераспределением прибавочной стоимости
Деньги возникают с разделением труда и развитием товарного производства	Финансы возникают на базе развитого товарного производства и отделены непосредственно от производства и обращения
Функции	
Мера стоимости Средство платежа Средство накопления Средство обращения Мировые деньги	Распределительная Контрольная
Денежные отношения шире финансовых	
Взаимосвязь: нет денег – нет финансов	

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы функции денег?
2. Какие свойства драгоценных металлов делают их пригодными для выполнения функций всеобщего эквивалента?
3. В какой последовательности следует анализировать функции денег?
4. Каковы особенности функции меры стоимости?
5. Какова сфера выполнения деньгами функции средства обращения и ее значение?
6. Какова сфера осуществления функции средства платежа и ее отличие от функции средства обращения?
7. Что такое «масштаб цен» и «рыночный масштаб цен»?
8. Как деньги выполняют функцию средства обращения?
9. Какое содержание и назначение функции денег в качестве средства платежа?
10. Какие виды денежных накоплений вы знаете?

1.4. Процесс создания денег в экономике

Процесс создания денег в экономике. Денежная база и денежная масса. Денежный мультипликатор. Денежные агрегаты. Виды денежной эмиссии. Роль центрального банка в эмиссии наличных денег. Понятие свободного резерва банков.

Таблица 15

Структура денежной базы и денежной массы

Денежная база		Денежная масса
Узкая	Широкая	
		Сумма остатков на депозитных счетах кредитных организаций
Наличные деньги в обращении	Узкая денежная база	Кредиты центрального банка
Остатки денежных средств в кассах кредитных организаций	Денежные средства на корреспондентских счетах	Наличные деньги в обращении
Обязательные резервы кредитных организаций в центральном банке	Депозиты	-
-	Вложения в облигации центрального банка	-
-	Другие обязательства центрального банка в национальной валюте	-

Таблица 16

Виды денежной эмиссии

Бюджетная эмиссия	Представляет выпуск денег на покрытие дефицита бюджета государства, государственных расходов путем приобретения центральным банком государственных ценных бумаг при их первичном размещении или размещении на вторичном рынке
Банкнотная эмиссия	Эмиссия банкнот и монет, осуществляемая непосредственно центральным банком страны
Депозитная эмиссия	Увеличение центральным банком своих кредитных вложений путем выдачи ссуд, повышающих остатки на счетах, т.е. на депозитах кредитных институтов
Казначейская эмиссия	Осуществляется казначействами, обладающими эмиссионным правом



Рисунок 2 – Порядок денежной эмиссии

Таблица 17

Научные подходы к измерению денежной массы

Подход	Характеристика
Транзакционный подход	Основное отличие денег от других активов заключается в том, что именно деньги служат средством обращения и платежа, делая возможным совершение сделок купли-продажи. Домашним хозяйствам и фирмам необходимо иметь деньги для сделок, осуществление которых соответствует целям развития национальной экономики
Ликвидный подход	Основывается на свойстве денег быть ликвидным активом - деньгам присуща ликвидность, свойственная прочим активам, выполняющим функцию сохранения стоимости. Деньги как ликвидный актив составляют пассивную часть денежной массы, включающую денежные накопления, остатки средств на счетах, которые потенциально могут служить средством обращения и платежа



Рисунок 3 – Факторы, влияющие на объем денежной массы

Таблица 18

Структура агрегатов денежной массы

M_0	M_1 (M_0 и максималь- но ликвидные активы)	M_2 (M_1 и легколик- видные сбереже- ния)	M_3
наличные деньги	M_0	M_1	M_2
	Счета до востре- бования	срочные вклады небольших раз- меров	срочные вклады крупных разме- ров
	Чековые вклады	Сбережения населения, легко обратимые в на- личные деньги	Депозитные и сберегательные сертификаты крупных коммер- ческих банков
	Дорожные чеки		Государственные ценные бумаги
	Кредитные карты		

Таблица 19

Характеристика обязательного банковского резерва

	Характеристика	Формула расчета
Обязательный резерв	<ul style="list-style-type: none"> • является одним из основных инструментов осуществления денежно-кредитной политики ЦБ РФ; • размер обязательных резервных требований и порядок выполнения КО обязательных резервных требований, устанавливаются Советом директоров Банка России; • нормативы обязательных резервов определяют размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам КО. Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств КО и могут быть дифференцированными для банков с универсальной или базовой лицензией и НКО; • обязывая банки депонировать часть средств, ЦБ РФ ограничивает кредитные возможности банков, регулирует общую ликвидность банковской системы; • изменяя норматив резервирования, ЦБ РФ имеет возможность поддерживать на определенном уровне объем денежной массы, находящейся в обращении в стране. 	$R_{об} = D \times r_r$, где $R_{об}$ – величина обязательных резервов, D – величина депозитов, r_r – норма резервных требований.

Таблица 20

Характеристика мультипликаторов

Мультипликатор	Характеристика	Формула расчета
Денежный	<ul style="list-style-type: none"> • отношение денежной базы к денежной массе; • характеризует денежную эмиссию в условиях развитого рынка и кредитно-банковской системы; • величина мультипликатора регулируется ЦБ РФ, через механизм обязательный резервов коммерческих банков в ЦБ РФ 	$m = 1 \div r$ где m – денежный мультипликатор, r – норма обязательного резервирования денежных средств КО в ЦБ РФ
Банковский	<ul style="list-style-type: none"> • процесс увеличения денег на депозитных счетах КБ при их движении от одного КБ к другому; 	1) Коэффициент банковской мультипликации: $K_{б.м.} = M2_{к.г.} \div M2_{н.г.} - M0_{н.г.}$

Мультипликатор	Характеристика	Формула расчета
	<ul style="list-style-type: none"> механизм банковской мультипликатора может быть задействован не только в случае предоставления банковских кредитов, но и когда центральный банк покупает у КБ ценные бумаги или валюту. 	<p>2) Коэффициент измерения денежной массы:</p> $K_{н.м.} = M2_{к.г.} \div M2_{н.г.}$ <p>где $M2_{н.г.}$ — денежная масса на начало года, $M2_{к.г.}$ — денежная масса на конец года, $M0_{н.г.}$ — наличные деньги на начало года</p>
Кредитный	<ul style="list-style-type: none"> отношение динамики объема кредитования, который осуществляется группой однородных КО, к динамике резервных активов, вызвавшей изменение объема кредитов. 	$K_m = M2 \div M1$ <p>где K_m = кредитный мультипликатор, $M1, M2$ – денежные агрегаты</p>
Депозитный	<ul style="list-style-type: none"> отражает объект мультипликации - деньги на депозитных счетах КБ, которые увеличиваются в процессе мультипликации. 	$m = 1 \div R \times 100$ <p>где: m — депозитный мультипликатор, R — норматив по обязательным резервам.</p>

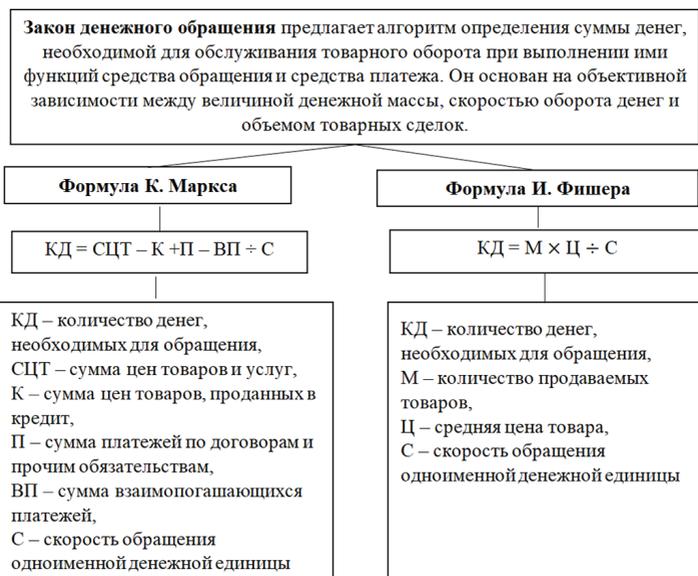


Рисунок 4 – Закон денежного обращения

Вопросы для самоконтроля

1. В чем различия величин денежной массы и денежной базы?
2. Что представляет собой эмиссия денег и чем она отличается от выпуска денег?
3. Какие различают виды эмиссии денег?
4. Каков механизм осуществления безналичной эмиссии?
5. Кто является эмитентом при безналичной эмиссии?
6. Каково определение широкой денежной массы?
7. Каковы основные элементы денежной массы?
8. Что используется в качестве основного критерия выделения различных показателей денежной массы?
9. Какие показатели используются для анализа денежной массы?
10. Что представляет собой денежный мультипликатор?
11. Какие денежные агрегаты применяются в нашей стране?
12. Зачем нужны денежные агрегаты?
13. Что представляет собой скорость обращения денег?
14. От чего зависит скорость обращения денег?

1.5. Сущность денежного оборота.**Законы денежного обращения**

Понятие денежного оборота. Классификация денежного оборота.

Принципы безналичных расчетов. Формы безналичных расчетов. Организация безналичных расчётов в Российской Федерации. Российская национальная платёжная система «Мир». Основы налично-денежного оборота.

Взаимосвязь безналичного и наличного оборотов. Достоинства и недостатки безналичного и наличного денежного оборотов.

Таблица 21

Структура денежного оборота (по форме функционирования денег)

Денежный оборот		
Наличный		Безналичный
Деньги как средство обращения	Деньги как средство платежа	Деньги как средство платежа
Банкноты	Банкноты	Банковские депозиты
Казначейские билеты	Казначейские билеты	Деньги на расчетных, текущих и бюджетных счетах

Денежный оборот			
Наличный		Безналичный	
Монеты	Монеты	Платежные требования	
		Инкассовые поручения	
		Чеки	
		Аккредитивы	
		Банковские карты	

Таблица 22

Структура денежного оборота (по характеру отношений)

Денежный оборот			
Денежно-расчетный (денежно-платежный)	Денежно-кредитный	Денежно-финансовый	Валютный
Обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц	Обслуживает кредитные отношения	Обслуживает все формы финансовых отношений и отношения, возникающие во всех секторах финансового рынка	Обслуживает валютный сектор финансового рынка

Таблица 23

Особенности денежного оборота в различных моделях экономики

Административно-командная экономика	Рыночная экономика
<ul style="list-style-type: none"> • наличный и безналичный оборот обслуживает распределительные отношения; весь ВВП распределяется на: средства производства (система материально-технического снабжения) и предметы потребления (система торговли); • денежный оборот законодательно делится на безналичный и наличный; • главной чертой директивного государственного планирования является жесткая централизация, во главе которой — государственный банк; 	<ul style="list-style-type: none"> • в незначительной степени обслуживает распределительные отношения (финансовые отношения, связанные с существованием бюджетной системы, кредитные отношения, связанные с предоставлением центральным банком льготных кредитов КБ); • деление между безналичным и наличным оборотом размыто, законодательно не регламентируется; • денежный оборот регулируется государством и банком, всеми участниками хозяйственного

Административно-командная экономика	Рыночная экономика
<ul style="list-style-type: none"> • безналичный и наличный оборот совершаются независимо друг от друга: государственный банк имеет монополию на эмиссию любых денежных знаков. Отсутствует механизм банковской мультипликатора. 	<p>процесса, но на основе составления прогнозов;</p> <ul style="list-style-type: none"> • функционирует в условиях существования различных форм собственности; • денежный оборот децентрализован, разграничена эмиссия денег; • действует механизм банковского и денежного мультипликатора.

Таблица 24

Принципы безналичных расчетов

Принцип	Содержание
Принцип правового режима	обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества
Принцип осуществления расчетов по банковским счетам	Деньги со счета на счет переводятся банком по полученным от хозяйствующих субъектов, расчетным документам. Операции по безналичным расчетам отражаются на расчетных, текущих и иных счетах, открываемых банками своим клиентам после предоставления последними соответствующих документов.
Принцип обеспеченности платежа	предполагает наличие у плательщика денежных средств, то есть платежи должны выполняться за счет собственных средств плательщика или за счет предоставленного кредита банком.
Принцип периодической очередности платежей	<p>Очередность платежей может быть:</p> <ul style="list-style-type: none"> • хронологическая - претензии удовлетворяются в той последовательности, в какой расчетные документы поступают в банк, независимо от цели платежа; • целевая - в первую очередь совершаются наиболее важные по значению платежи.
Принцип согласия (акцепта) плательщика	<p>реализуется путем применения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • либо соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств; • либо специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежных требований-поручений, переводных векселей).

Принцип	Содержание
	<ul style="list-style-type: none"> • Законодательством предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщиков) списания средств (недоимок по налогам и другим обязательным платежам, штрафам и пр.).
Принцип срочности платежа	Расчеты осуществляются строго в сроки, предусмотренные в договорах, в инструкциях органов государственной власти и местного самоуправления и т.д.
Принцип контроля за проведением операций	Контроль подразделяется на предварительный, текущий и последующий. Имеются определенные особенности в проведении контроля со стороны организаций и банков. Банки, выступая посредниками между продавцами и покупателями, налоговыми органами, населением, бюджетом, внебюджетными фондами, контролируют соблюдение ими установленных правил расчетов.
Принцип имущественной ответственности по договору	нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности

Таблица 25

Краткая характеристика форм безналичных расчётов
в Российской Федерации

Формы безналичных расчётов	Краткая характеристика
Расчёты платёжными поручениями	Форма расчётов, при которой банк плательщика обязуется по распоряжению плательщика перевести находящиеся на его банковском счёте денежные средства на банковский счёт получателя средств в этом или ином банке в сроки, предусмотренные законом, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счёта либо не определён применяемыми в банковской практике обычаями
Расчёты по аккредитиву	Форма расчётов, при которой банк-эмитент, действующий по поручению плательщика, обязуется перед получателем средств произвести платежи или акцептовать и оплатить переводной вексель, выставленный получателем средств, либо совершить иные действия по исполнению аккредитива по представлению получателем средств

Формы безналичных расчётов	Краткая характеристика
	предусмотренных аккредитивом документов и в соответствии с условиями аккредитива
Расчёты инкассовыми поручениями	Форма расчётов, при которой банк (банк-эмитент) обязуется по поручению клиента осуществить за счёт клиента действия по получению от плательщика платежа и (или) акцепта платежа
Расчёты чеками	Форма расчётов, при которой банк по особому распоряжению клиента (чекодателя), выраженному в ценной бумаге (чеке), обязуется осуществить платёж указанной в нём суммы получателю платежа (чекодержателю)
Расчёты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование)	Форма расчётов, при которой оператор по переводу денежных средств на основании договора с плательщиком осуществляет списание денежных средств с банковского счёта плательщика с его согласия (акцепта плательщика) по распоряжению получателя средств
Расчёты в форме перевода электронных денежных средств	Форма расчётов, при которой клиент предоставляет денежные средства оператору электронных денежных средств на основании заключённого с ним договора

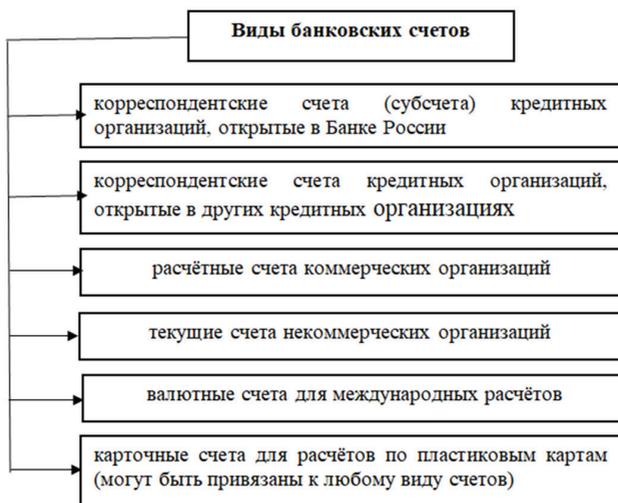


Рисунок 5 – Виды банковских счетов, используемых для осуществления безналичных расчётов



Рисунок 6 – Российская национальная платёжная система «Мир»

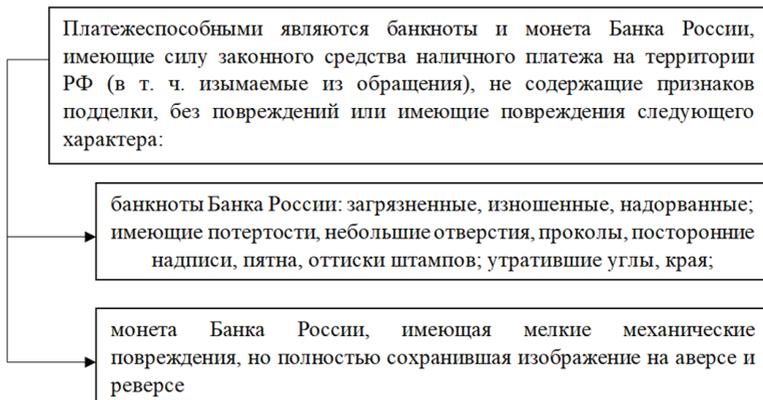


Рисунок 7 – Признаки платежеспособности банкнот и монеты Банка России

Таблица 26

Допускаемые предельные размеры и цели расходования наличных денег в валюте Российской Федерации

Допускаемая цель расходования наличных денег в валюте РФ	Предельный размер наличных расчетов
выплаты работникам, включенные в фонд заработной платы, и выплаты социального характера	Без ограничений по сумме
выплаты страховых возмещений (страховых сумм) по договорам страхования физическим лицам, уплатившим ранее страховые премии наличными деньгами	100 тыс. руб. в рамках одного договора
выдача наличных денег на личные (потребительские) нужды индивидуального предпринимателя, не связанные с осуществлением им предпринимательской деятельности	Без ограничений по сумме
оплата товаров (кроме ценных бумаг), работ, услуг	100 тыс. руб. в рамках одного договора
выдача наличных денег работникам под отчет	Без ограничений по сумме
возврат за оплаченные ранее наличными деньгами и возвращенные товары, невыполненные работы, неоказанные услуги	100 тыс. руб. в рамках одного договора
выдача наличных денег при осуществлении операций банковским платежным агентом (субагентом)	100 тыс. руб. в рамках одного договора
Для индивидуальных предпринимателей и юридических лиц (в рамках одного договора)	
операции с ценными бумагами	100 тыс. руб.
платежи по договорам аренды недвижимого имущества	100 тыс. руб.
выдача (возврат) займов (процентов по займам)	100 тыс. руб.
деятельность по организации и проведению азартных игр	100 тыс. руб.

Таблица 27

Изъятие, обмен, неплатежеспособность банкнот и монеты
Банка России

Положение	Описание
Изъятие и принятие к обмену банкнот и монеты Банка России	<p>Банкноты и монета Банка России изымаются из наличного денежного обращения и принимаются к обмену Банком России от юридических и физических лиц, с которыми он совершает банковские операции, а также кредитными организациями от юридических лиц, находящихся у них на кассовом обслуживании, и всех физических лиц.</p> <p>Банк России производит обмен путем зачисления суммы обмененных банкнот и монеты Банка России на банковский счет, открытый юридическому или физическому лицу в Банке России или кредитной организации.</p> <p>КО производят обмен без ограничения суммы путем выдачи физическому лицу эквивалентной суммы неповрежденных банкнот и монеты Банка России или путем ее зачисления на банковский счет.</p> <p>Обмен банкнот Банка России, окрашенных специальной краской, устанавливается нормативным актом Банка России.</p>
Обмен изъятых из обращения банкнот и монеты Банка России, не содержащих признаков подделки	<p>Изъятые из обращения, но подлежащие обмену банкноты и монета Банка России, не содержащие признаков подделки, или поврежденных или имеющие повреждения, обмениваются, если иное не установлено законодательством Российской Федерации.</p>
Неплатежеспособные банкноты и монета	<p>Банкноты и монета Банка России, не имеющие силы законного средства наличного платежа на территории Российской Федерации, или содержащие признаки подделки, или имеющие повреждения, (в том числе расслоенные банкноты Банка России; отдельные части монет Банка России, конструкция которых предусматривает наличие диска и кольца), банкноты Банка России, имеющие надписи «Образец», «Тест», другие надписи, выполненные способом перфорации и (или) напечатанные на поверхности банкноты изготовителем, а также банкноты и монета Банка России, имеющие признаки погашения, являются неплатежеспособными и не подлежат обмену.</p>

Вопросы для самоконтроля

1. Как взаимосвязаны денежный и товарный обороты?
2. Почему денежный оборот не является стоимостным?
3. Где меньшие издержки обращения - в наличном или безналичном денежных оборотах?
4. Каковы преимущества и недостатки разных способов классификации денежного оборота?
5. Какие существуют преимущества и недостатки в денежных оборотах, функционирующих при разных моделях экономики?
6. Каковы основные элементы системы безналичных расчетов?
7. Почему расчеты платежными поручениями являются сегодня наиболее распространенной формой безналичных расчетов в нашей стране?
8. Какие формы безналичных расчетов наиболее перспективны для российских клиентов банков?
9. Какова характеристика современной системы межбанковских расчетов, действующей в Российской Федерации?
10. Каковы перспективы развития безналичных расчетов в нашей стране?
11. Что следует считать началом налично-денежного оборота?
12. Может ли прерваться процесс налично-денежного оборота?
13. Каковы особенности применения денег в административно-командной экономике?
14. В чем проявляется повышение роли денег в рыночной экономике?

1.6. Денежная система

Научные подходы к определению денежной системы. Функции денежной системы. Основные элементы денежной системы.

Типы денежных систем. Принцип классификации денежных систем.

Металлические денежные системы. Биметаллизм и монометаллизм. Разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотодевизный (золотовалютный) стандарт.

Бумажно-кредитная денежная система.

Денежная единица. Содержание покупательной способности, дискусионность ее определения. Виды денег. Понятие эмиссионной системы.

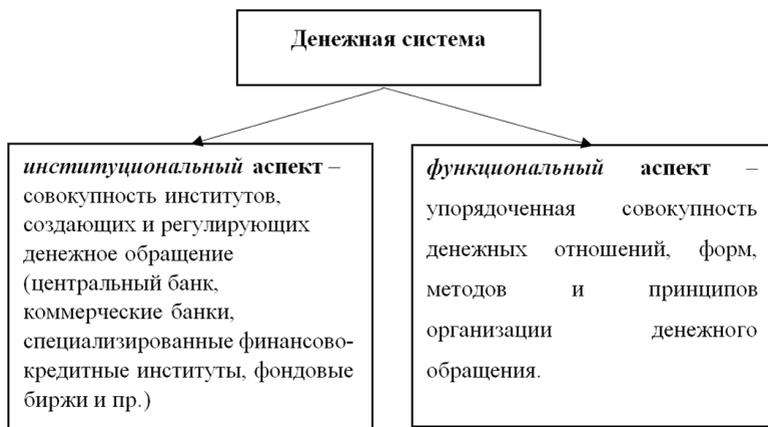


Рисунок 8 – Подходы к определению денежной системы

Таблица 28

Функции денежной системы

Функция	Содержание
Эмиссионная функция	определяет формы и виды законных платежных средств, способов их обеспечения, порядка эмиссии
Регулирующая функция	предполагает организацию на государственном уровне прямого и косвенного регулирования национальной денежной системы. В рамках прямого регулирования формируется нормативно-правовая база функционирования денежной системы (о центральном банке, кредитной системе, платежно-расчетной системе и т.д.) Косвенное регулирование денежной системы осуществляется методами и инструментами денежно-кредитной политики (резервы КБ в центральном банке, государственное лицензирование кредитных организаций, правила осуществления банковских операций и пр.)
Контрольная функция	проявляется в контроле за соблюдением нормативных основ организации денежного обращения и денежной дисциплины, осуществляемом центральным банком. В рамках контрольной функции осуществляется валютный контроль.

Таблица 29

Основные элементы денежной системы

Название	Характеристика
Денежная единица	Это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг.
Масштаб цен	Это мера выражения стоимости при реализации или оценке каких-либо благ в денежных единицах данной страны. Это форма проявления соизмерительной функции денег.
Формы и виды денег	Это результат исторического развития денежной системы и конкретных условий страны. В ходе последовательной эволюции исторически сложились два типа (полноценные и неполноценные), две формы (наличные и безналичные), четыре вида денег: товарные, металлические, бумажные и электронные (виртуальные) деньги. Именно формы и виды денег определяют типы денежных систем, в которых они доминируют.
Организация и структура денежного оборота	Денежный оборот – это процесс кругооборота денег в наличной и безналичной форме, выполняющих функции обращения и платежа, а также при формировании сбережений и накоплений. По характеру функционирования денег в денежном обороте и характеру отношений, обслуживаемых той или иной его частью, выделяют: денежно-расчетный, денежно-кредитный, денежно-финансовый и валютный обороты.
Эмиссионная система	Это законодательно установленный порядок выпуска денежных знаков. Включает в себя эмиссионное законодательство и эмиссионный центр. Эмиссионное законодательство – это законодательство, регулирующее выпуск, обращение и изъятие из обращения денежных знаков. Эмиссионный центр – это институт финансового рынка, наделенный правом выпуска в обращение (эмиссии) денег.
Институты денежной системы	В состав принято включать следующие организации: 1. Законодательные органы и правительство страны, которые формируют организационно-правовую инфраструктуру денежной системы, определяют национальную (региональную) денежную единицу.

Название	Характеристика
	2. Центральный банк, обладающий монопольным правом эмиссии наличных денег и являющийся кредитором последней инстанции для коммерческих банков. 3. Коммерческие и специализированные банки, эмитирующие безналичные деньги, кредитующие экономику, осуществляющие расчеты и контролирующие денежный и платежный оборот. 4. Казначейство, выполняющее в ряде стран эмиссионную функцию наряду с центральным банком и выпускающее наличные деньги – казначейские билеты.
Нормативно-правовая база	Это законы о денежной системе, центральном банке, банках и банковской деятельности, нормативные акты центрального банка, регулирующие порядок эмиссии, организацию денежного и платежного оборота и т. п.

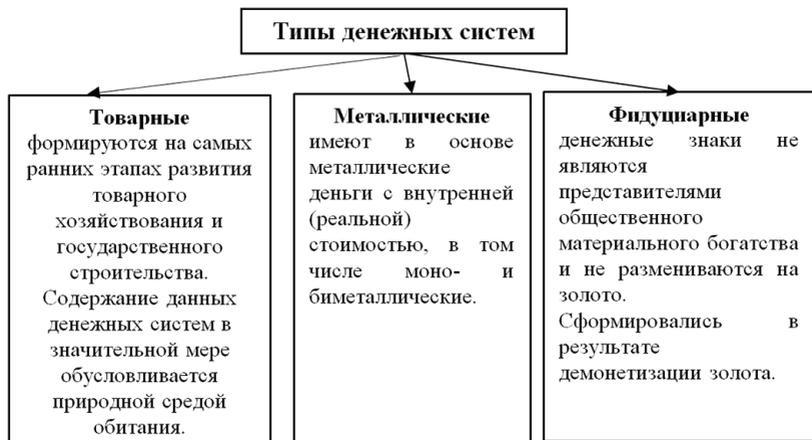


Рисунок 9 – Типы денежных систем



Рисунок 10 – Принципы организации денежной системы

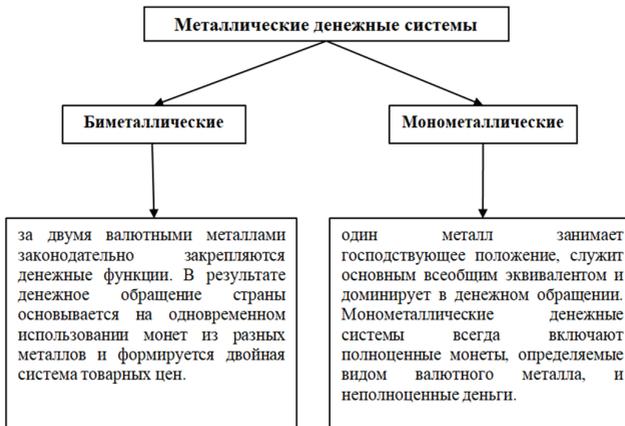


Рисунок 11 – Виды металлических денежных систем

Таблица 29

Разновидности биметаллических денежных систем

Название	Характеристика
Система параллельной валюты	Ценовое соотношение между золотыми и серебряными монетами складывается стихийно на основе рыночной стоимости денежных металлов, золота и серебра.
Система двойной валюты	Паритет между стоимостью золота и серебра устанавливается государством. Чеканка монет, их прием при совершении актов купли-продажи осуществляется в соответствии с узаконенным соотношением цен валютных металлов. При стихийном колебании рыночных цен один из металлов оказывался оцененным ниже его фактической рыночной стоимости, а другой – выше.
Система «хромающей» валюты	Государство осуществляет чеканку монет из одного денежного металла и отказывается от чеканки монет из иного металла, но при этом в обращении свободно используются монеты из двух валютных металлов.

Таблица 30

Разновидности монометаллических денежных систем

Название	Характеристика				
Медный монометаллизм	В качестве всеобщего эквивалента выступала медь				
Серебряный монометаллизм	В качестве всеобщего эквивалента выступало серебро				
Золотой монометаллизм	<table border="1"> <tbody> <tr> <td style="writing-mode: vertical-rl; transform: rotate(180deg);">Золотомонетный стандарт</td> <td> <ol style="list-style-type: none"> 1. Золото выполняет все функции денег, т.е. во внутреннем обороте страны находится полноценная золотая монета. 2. Разрешается свободная чеканка золотых монет для частных лиц. 3. Находящиеся в обращении неполноценные деньги свободно и неограниченно размениваются на золото. 4. Допускается свободный ввоз и вывоз золота, иностранной валюты, а также функционирование свободных рынков золота. </td> </tr> <tr> <td></td> <td> <ol style="list-style-type: none"> 1. В обращении остаются золотые монеты, но закрытая их чеканка. За золотом сохранялась роль денежного товара, но ограничивалось его использование в обращении. </td> </tr> </tbody> </table>	Золотомонетный стандарт	<ol style="list-style-type: none"> 1. Золото выполняет все функции денег, т.е. во внутреннем обороте страны находится полноценная золотая монета. 2. Разрешается свободная чеканка золотых монет для частных лиц. 3. Находящиеся в обращении неполноценные деньги свободно и неограниченно размениваются на золото. 4. Допускается свободный ввоз и вывоз золота, иностранной валюты, а также функционирование свободных рынков золота. 		<ol style="list-style-type: none"> 1. В обращении остаются золотые монеты, но закрытая их чеканка. За золотом сохранялась роль денежного товара, но ограничивалось его использование в обращении.
Золотомонетный стандарт	<ol style="list-style-type: none"> 1. Золото выполняет все функции денег, т.е. во внутреннем обороте страны находится полноценная золотая монета. 2. Разрешается свободная чеканка золотых монет для частных лиц. 3. Находящиеся в обращении неполноценные деньги свободно и неограниченно размениваются на золото. 4. Допускается свободный ввоз и вывоз золота, иностранной валюты, а также функционирование свободных рынков золота. 				
	<ol style="list-style-type: none"> 1. В обращении остаются золотые монеты, но закрытая их чеканка. За золотом сохранялась роль денежного товара, но ограничивалось его использование в обращении. 				

Название	Характеристика	
	Золотослитковый стандарт	<p>В обращении находились банкноты, которые обменивались на золото в слитках только при предъявлении их на сумму не меньше установленной законом.</p> <p>2. Начинается процесс демонетизации золота.</p> <p>3. Сохраняется свободное обращение золота между странами.</p>
	Золотодевизный стандарт	<p>1. Золотые монеты уходят из наличного обращения.</p> <p>2. Обмен банкнот производится на дивизы – платежные средства в иностранной валюте. Девизы разменивались на валюту стран золотослиткового стандарта (Англия, Франция). Таким образом, сохранялась ковенная связь денежных единиц стран золотодевизного стандарта с золотом. Валюты одних стран становились в зависимость то валют других стран, следовательно, произошло закрепление валютной зависимости одних стран от других.</p>

Таблица 31

Разновидности фидуциарных денежных систем

Название	Характеристика
Переходные денежные системы	<p>Сочетают металлическое и бумажное обращение. Характерным явлением данных систем становится лажа (представляет собой превышение рыночной ценой денежного металла, выраженной в бумажных денежных знаках, номинала бумажных денежных знаков, представляющих данное количество денежного металла). Обычно исчисляется в процентах. В результате появления лажа формируется двойная система цен на товары: в бумажных знаках и металлических деньгах.</p>
Полный бумажный фидуциарный стандарт	<p>В обращении преобладают бумажные денежные знаки, ценность которых зависит от их номинала.</p>
Электронно-бумажные денежные системы	<p>Выпуск денег происходит в порядке банковского кредитования субъектов экономики и под прирост официальных золотовалютных резервов. Также происходит развитие в системе безналичного денежного оборота электронных денежных платежей (на базе многоцелевых предоплаченных карт, на базе «сетевых денег»). Возрастает роль государственного регулирования денежного обращения.</p>

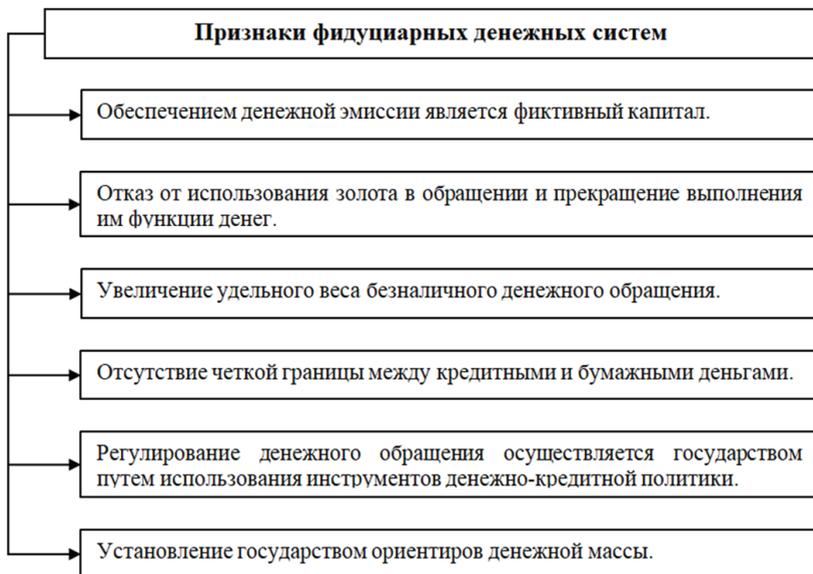


Рисунок 12 – Признаки фидуциарных денежных систем

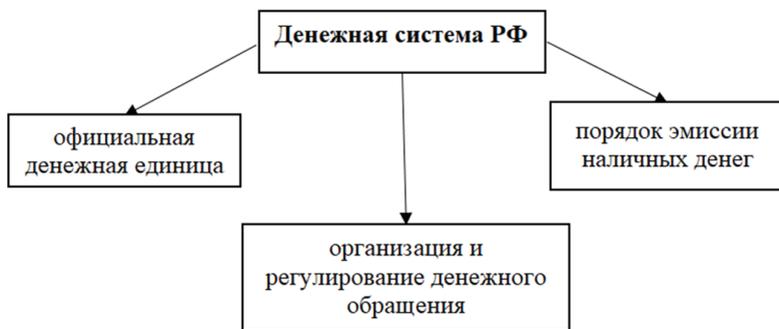


Рисунок 13 – Структура денежной системы Российской Федерации

Таблица 30

**Функции Банка России
в области регулирования наличного денежного обращения**

Функции:
<ul style="list-style-type: none">• прогнозирование и организация производства, в том числе размещение заказа на изготовление банкнот и монеты Банка России у организации, изготавливающей банкноты и монету Банка России, перевозка и хранение банкнот и монеты Банка России, создание их резервных фондов;• установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;• установление признаков платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядка уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты Банка России;• определение порядка ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенного порядка ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятию «денежная система».
2. Что представляет собой система металлического обращения?
3. Что представляет собой система бумажно-кредитного обращения?
4. Что представляет собой биметаллизм?
5. Что представляет собой монометаллизм?
6. Что представляет собой золотомонетный стандарт?
7. Что представляет собой золотослитковый стандарт?
8. Что представляет собой золотодевизный стандарт?
9. Каковы разновидности фидуциарных денежных систем?
10. Назовите элементы денежной системы.
11. Что представляет собой денежная единица?
12. Что представляет собой масштаб цен?
13. Что представляет собой эмиссионная система?
14. Какой орган осуществляет регулирование денежного обращения в нашей стране?

1.7. Платежная система

Понятие и содержание платежной системы (ПС). Факторы, влияющие на развитие платежных систем. Компоненты платежной системы. Классификация платежных систем.

Национальная платежная система Российской Федерации: основные признаки и свойства. Элементы национальной платежной системы Российской Федерации, их характеристика.

Основы организации безналичного денежного оборота: принципы, цели и задачи, субъекты. Понятие и содержание платежной системы. Факторы, влияющие на развитие платежных систем. Компоненты платежной системы. Классификация платежных систем.

Национальная платежная система Российской Федерации: основные признаки и свойства. Элементы национальной платежной системы Российской Федерации, их характеристика.

Основы организации безналичного денежного оборота: принципы, цели и задачи, субъекты. Система безналичных расчетов, ее понятие и основные элементы.

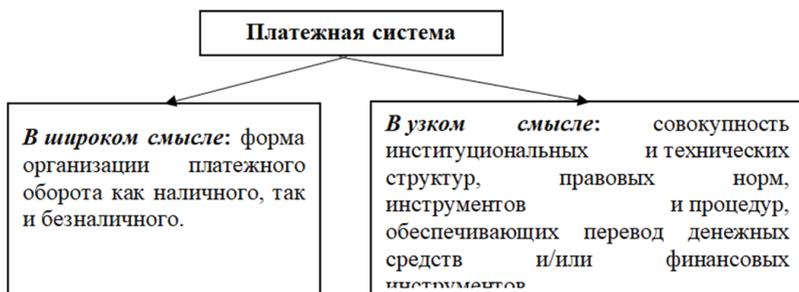


Рисунок 14 – Подходы к определению «платежная система»

Таблица 31

Основные функции платежной системы

Функция	Содержание
Своевременное урегулирование платежей и обязательств между участниками ПС	Благодаря ПС осуществление платежей между участниками происходит своевременно и в полном объеме. Это поддерживает процесс воспроизводства как в национальном, так и в международном масштабе;
Обеспечение бесперебойности платежей и непрерывности денежного оборота государства	ПС способствует своевременности выполнения обязательств участниками платежных отношений. Неопределенность проведения платежа может быть связана с тем, насколько быстро плательщик принимает меры по переводу платежа; какие средства платежа он выбирает, чтобы обеспечить своевременность и эффективность его обработки; какое количество посредников принимает участие в платежной операции;
Управление и поддержание ликвидности участников платежной системы	ПС позволяет сократить, а иногда и исключить вероятность нарушения ликвидности банков в течение дня. ПС обеспечивает быстрый и окончательный расчет в день валютирования, т.е. в день фактической поставки актива

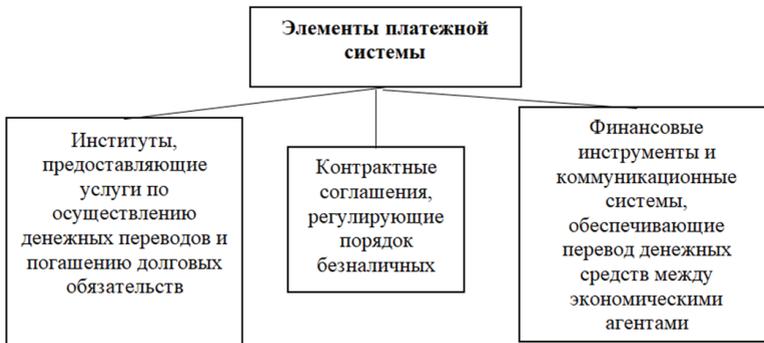


Рисунок 15 – Элементы платежной системы

Таблица 32

Классификация платежных систем

Критерий	Вид
В зависимости от роли в функционировании национальной экономике	<ul style="list-style-type: none"> • системно значимые (играют решающую роль в экономике, и их безопасность и эффективность являются целями государственной политики), • системно важные (предназначенные специально для обработки платежей крупной стоимости); • иные платежные системы.
В зависимости от структуры собственности	<ul style="list-style-type: none"> • системы центральных банков; • системы частного сектора; • системы, находящиеся в совместной собственности.
В зависимости от масштаба действия выделяют	<ul style="list-style-type: none"> • «внутренние» платежные системы, (проводят операции в пределах одной страны) • международные или трансграничные платежные системы (например, TARGET, EURO1, CLS).
В зависимости от обслуживаемого сегмента финансового рынка	<ul style="list-style-type: none"> • расчеты по валютным операциям; • расчеты по операциям с ценными бумагами; • расчеты по операциям с другими финансовыми активами.
В зависимости от использования в расчетах электронных или бумажных технологий	<ul style="list-style-type: none"> • электронные платежные системы; • платежные системы, использующие бумажные платежные инструменты; • смешанные платежные системы.
По условиям приема участников	<ul style="list-style-type: none"> • с равными условиями для всех участников; • с ограничениями и установлением приоритетности участников
По порядку резервирования средств	<ul style="list-style-type: none"> • с предварительным депонированием средств; • без предварительного депонирования средств
По механизму расчетов	<ul style="list-style-type: none"> • брутто-расчеты (валовые) - расчеты по межбанковским платежам осуществляются очередными проводками по каждой отдельной операции и затем суммируются одна за другой; • нетто-расчеты (чистые) - расчеты, при которых равновеликие требования или обязательства коммерческих банков взаимно погашаются, а разница в пользу одного из них перечисляется с корреспондентского счета коммерческого банка на счет получателя. Можно выделить системы двух- и многосторонних нетто-расчетов
По размерам сумм и срочности платежей	<ul style="list-style-type: none"> • перевод крупных сумм; • перевод срочных платежей; • перевод мелких и несрочных платежей

Критерий	Вид
По возможности предоставления кредита	<ul style="list-style-type: none"> • без предоставления кредита; • с предоставлением кредита

Таблица 33

Структура платежной системы Российской Федерации

Система расчетов Банка России	Частная платежная система
<ul style="list-style-type: none"> • система внутрирегиональных электронных платежей (ВЭП); • система межрегиональных электронных платежей (МЭП); • система расчетов с применением авизо (официальное извещение об исполнении расчётной операции); • система расчетов между учреждениями Банка России; • система расчетов в пределах одного учреждения Банка России 	<ul style="list-style-type: none"> • платежные системы с использованием банковских карт (VISA, MasterCard, Сберкарт, Золотая Корона, STB Card); • система прямых расчетов кредитных организаций через взаимные корреспондентские счета (ЛОРО и НОСТРО); • клиринг; • внутрибанковские расчетные системы (счета межфилиальных расчетов).

Таблица 34

Виды организаций, предоставляющих платежные услуги на территории Российской Федерации

Организации, предоставляющие платежные услуги	Назначение организаций, предоставляющих платежные услуги
Операторы по переводу денежных средств (операторы ПДС) (кредитные организации, государственная корпорация «ВЭБ.РФ (Внешэкономбанк)», Банк России)	оказывают услуги по переводу денежных средств на основании договоров, заключаемых с клиентами и между операторами по переводу денежных средств, в рамках применяемых форм безналичных расчетов в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.
Банковские платежные агенты (субагенты), платежные агенты	участвуют в оказании услуг по переводу денежных средств на основании договоров, заключаемых соответственно с операторами по переводу денежных средств и банковскими платежными агентами.
Организации федеральной почтовой связи	оказывают услуги почтового перевода денежных средств

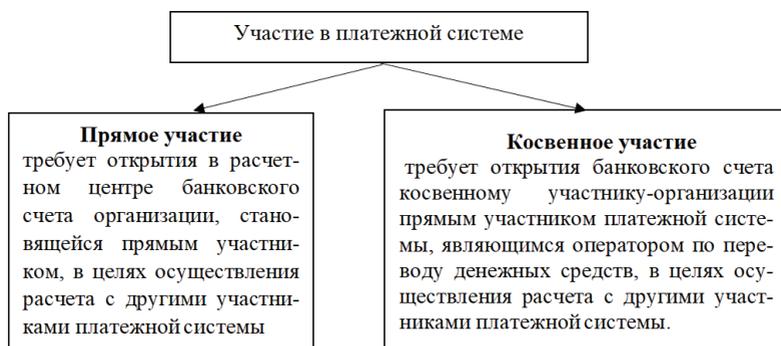


Рисунок 16 – Виды участия в платежной системе Российской Федерации

Таблица 35

Свойства национальной платежной системы Российской Федерации

Свойство	Характеристика
Целостность	НПС состоит из совокупности определенных элементов, при воздействии на один элемент системы (или некоторое их число) обязательно произойдет реакция, изменение других;
Универсальность	связана с наличием в ней взаимосвязанных подсистем, которые позволяют осуществлять платежи самого разного характера и размера с учетом интересов как прямых, ассоциированных, так и косвенных участников;
Стабильность	выражается устойчивостью и возможностью предотвращения возникновения различного рода экономических и политических изменений, гарантирующие отсутствие срывов или полного выхода из строя системы платежей, а также сроками существования конкретных платежных инструментов;
Безопасность	совокупность технологических и организационных мер, занимает особое место в системе экономической безопасности страны;
Эффективность функционирования	своевременность и надежность передачи платежных ресурсов, выделяемых на проведение платежей.

Таблица 36

Функции национальной платежной системы Российской Федерации

Функция	Содержание
Интегрирующая	обеспечивает консолидацию экономических отношений в процессе движения денежных потоков на основе единых правил, принципов и стандартов. Интегрирующая функция способствует повышению целостности и организованности национальной платежной системы, взаимосвязанности её элементов в процессе функционирования и развития
Регулирующая	проявляется в наличии совокупности законодательно установленных элементов национальной платежной системы и в регламентации их институционального и инфраструктурного взаимодействия при переводе денежных средств
Контрольная	заключается в выявлении состояния национальной платежной системы в процессе наблюдения и надзора за обеспечением её бесперебойного функционирования, общесистемной ликвидности и надежности

Таблица 37

Характеристика участников платежной системы Российской Федерации

Участник	Характеристика
Оператор по переводу денежных средств	Организация, которая в соответствии с законодательством Российской Федерации вправе осуществлять перевод денежных средств.
Оператор электронных денежных средств	Оператор по переводу денежных средств, осуществляющий перевод электронных денежных средств без открытия банковского счета (перевод электронных денежных средств).
Банковский платежный агент	Юридическое лицо, не являющееся кредитной организацией, или индивидуальный предприниматель, которые привлекаются кредитной организацией в целях осуществления отдельных банковских операций.

Участник	Характеристика
Банковский платежный субагент	Юридическое лицо, не являющееся кредитной организацией, или индивидуальный предприниматель, которые привлекаются банковским платежным агентом в целях осуществления отдельных банковских операций.
Оператор платежной системы	Организация, определяющая правила платежной системы, а также выполняющая иные обязанности.
Оператор услуг платежной инфраструктуры	Операционный центр, платежный клиринговый центр и расчетный центр.
Операционный центр	Организация, обеспечивающая в рамках платежной системы для участников платежной системы и их клиентов доступ к услугам по переводу денежных средств, в том числе с использованием электронных средств платежа, а также обмен электронными сообщениями (операционные услуги).
Платежный клиринговый центр	Организация, созданная в соответствии с законодательством Российской Федерации, обеспечивающая в рамках платежной системы прием к исполнению распоряжений участников платежной системы об осуществлении перевода денежных средств и выполнение иных действий (услуги платежного клиринга).
Центральный платежный клиринговый контрагент	Платежный клиринговый центр, выступающий плательщиком и получателем средств по переводам денежных средств участников платежной системы.
Расчетный центр	Организация, созданная в соответствии с законодательством Российской Федерации, и обеспечивающая в рамках платежной системы исполнение распоряжений участников платежной системы посредством списания и зачисления денежных средств по банковским счетам участников платежной системы, а также направление подтверждений, касающихся исполнения распоряжений участников платежной системы (расчетные услуги).
Оператор электронных денежных средств	Кредитная организация, в том числе небанковская кредитная организация, имеющая право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций

Таблица 38

Отличие системно значимых и социально значимых платежных систем

Системно значимая	Социально значимая
необходимо соответствие хотя бы одному из следующих критериев	
<p>осуществления в течение трех календарных месяцев подряд переводов денежных средств в размере не менее установленного Банком России значения доли от суммы переводов денежных средств, осуществленных кредитными организациями</p>	<p>осуществления в течение трех календарных месяцев подряд переводов денежных средств в размере не менее установленного Банком России значения доли от суммы переводов денежных средств, осуществленных в рамках платежных систем, и более половины этих переводов денежных средств на сумму не более значения, установленного Банком России</p>
<p>осуществления переводов денежных средств при рефинансировании кредитных организаций и осуществлении операций на открытом рынке</p>	<p>осуществления в течение календарного года переводов денежных средств с использованием платежных карт в размере не менее установленного Банком России значения доли от суммы переводов денежных средств с использованием платежных карт, осуществленных в рамках платежных систем</p>
<p>осуществления переводов денежных средств по сделкам, совершенным на организованных торгах</p>	<p>осуществления в течение календарного года переводов денежных средств без открытия банковского счета в размере не менее установленного Банком России значения доли от суммы переводов денежных средств без открытия банковского счета, осуществленных в рамках платежных систем</p>
----	<p>осуществления в течение календарного года переводов денежных средств по банковским счетам клиентов - физических лиц (за исключением переводов денежных средств с использованием платежных карт) в размере не менее установленного Банком России значения доли от суммы переводов денежных средств по банковским счетам клиентов - физических лиц, осуществленных в рамках платежных систем</p>

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы подходы к определению «платежная система»?
2. Какие основные функции выполняет платежная система?
3. Что относят к элементам платежной системы?
4. По каким критериям можно классифицировать платежные системы?
5. Какова структура платежной системы Российской Федерации?
6. Какими свойствами обладает национальная платежная система Российской Федерации?
7. В чем отличие системно значимых и социально значимых платежных систем?
8. В чем особенность частной платежной системы?

1.8. Инфляция

Инфляция: сущность, формы проявления и причины. Факторы, оказывающие влияние на инфляцию. Классификация основных видов инфляции. Социально-экономические последствия инфляции.

Антиинфляционная политика. Политика доходов и дефляционная политики. Использование денежно-кредитных инструментов. Таргетирование инфляции.

Денежные реформы: нуллификация; девальвация; ревальвация; деноминация.

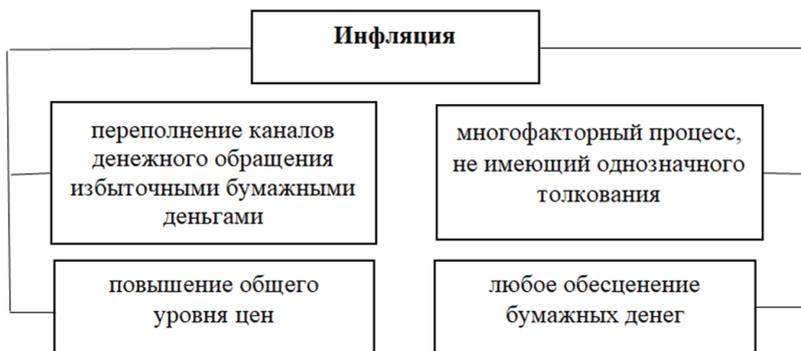


Рисунок 17 – Научные подходы к определению инфляции

Таблица 39

Основополагающие причины инфляции

Внутренние факторы		Внешние факторы
неденежные	денежные	
<ul style="list-style-type: none"> • диспропорции хозяйства, циклическое развитие экономики, • монополизация производства, государственно-монополистическое ценообразование 	<ul style="list-style-type: none"> • кризис государственных финансов, • дефицит государственного бюджета, • рост государственного долга, дополнительная эмиссия бумажных денег, • скорость обращения денег, высокий уровень налогообложения • и пр. 	<ul style="list-style-type: none"> • мировые структуры кризиса (сырьевой, энергетический, валютный), • валютная политика государства, направленная на экспорт инфляции в другие страны, нелегальный экспорт золота, валюты

Таблица 40

Виды инфляции

Критерий	Вид инфляции
По степени проявления	<p><i>ползучая (умеренная)</i> – ежегодные темпы прироста цен от 3% до 5-10%, характерна для экономически развитых странах, рассматривающих ее как стимул производства;</p> <p><i>галопирующая</i> – инфляция в виде скачкообразного роста цен, среднегодовые темпы прироста цен от 20 % до 100%, преобладает в развивающихся странах, вызывает беспокойство в обществе;</p> <p>гиперинфляция - прирост цен более, чем на 1000 % в год или более 50% в неделю, возникает при экстраординарных условиях в результате коренной ломки всей экономической структуры страны и приводит к дезорганизации производства и рынка.</p>
По преобладанию денежных и неденежных факторов	<p><i>инфляция спроса</i> (много денег при малом количестве товаров, спрос на товары и услуги превышает предложение, производство не удовлетворяет потребности населения, избыток спроса ведет к росту цен); кризис государственных финансов и дефицит бюджета;</p> <p><i>инфляция издержек производства</i> (расходы на производство товара и оказание услуг возрастают быстрыми темпами под влиянием специфики</p>

Критерий	Вид инфляции
	развития производства, повышение издержек производства ведет к росту цен);
По сфере возникновения инфляции	<i>импортируемая (экспортируемая)</i> инфляция переносится из одних стран в другие под воздействием внешних факторов, н-р, чрезмерным притоком в страну инвалюты и повышением импортных цен; <i>внутристрановая инфляция</i> - обесценение национальной валюты, проявляющееся в повышении цен за счет негативных явлений в экономике страны
По снижению покупательной способности денег	<i>открытая инфляция</i> - рост цен потребительских товаров, производственных ресурсов и снижением валютного курса; <i>подавленная (скрытая) инфляция</i> проявляется в товарном дефиците при относительно стабильном уровне цен, устанавливаемых государством. Проявляется в хронических неплатежах, развитии бартера, появление денежных суррогатов,
По степени сбалансированности	<i>сбалансированная</i> – цены растут сразу на все товарные группы; <i>несбалансированная</i> – цены возрастают неравномерно, на определенные товары и товарные группы.
По роли ожидания в росте цен	<i>ожидаемая инфляция</i> предсказывается и прогнозируется заранее; <i>неожидаемая инфляция</i> не прогнозируется. Возникает вследствие неожиданного скачка цен или форс-мажорных обстоятельств

Таблица 41

Показатели инфляции

Показатель	Формула расчета
Индекс инфляции (темпы роста цен)	рассчитывается как стоимость потребительских цен на товары в отчетном периоде, деленной на стоимость потребительских цен на товары в базисном периоде: <i>Индекс инфляции (цен)</i> = стоимость корзины ВВП в текущих ценах / стоимость корзины ВВП в ценах базового года × 100%.
Уровень инфляции	вычисляется по формуле, в которой в числителе обозначается абсолютное изменение цен к ценам базисного периода (в процентном соотношении): <i>Уровень инфляции</i> = Индекс цен текущего года - Индекс цен предыдущего года / Индекс цен предыдущего года * 100%.

Таблица 42

Методы борьбы с инфляцией

Критерий	Методы
По продолжительности и радикальности проводимых реформ	<ul style="list-style-type: none"> • постепенное снижение темпов инфляции; • денежная реформа; • шоковая терапия - комплекс радикальных мер, направленных на оздоровление экономики, и сопровождающийся рядом отрицательных последствий: ростом цен, инфляцией, падением занятости и пр.
По воздействию на величину денежной массы	<ul style="list-style-type: none"> • сокращение денежной массы (рестрикция); • увеличение денежной массы (экспансия)
По влиянию на факторы инфляции спроса и инфляции издержек	<ul style="list-style-type: none"> • регулирование спроса; • регулирование дохода; • регулирование производства
По темпам инфляции	<ul style="list-style-type: none"> • при ползучей инфляции – предупредительные меры; • при галопирующей инфляции – выборочные методы; • при гиперинфляции – максимальное использование существующих способов ее регулирования

Таблица 43

Режимы инфляционного таргетирования

Вид таргетирования	Содержание
Полноценное	предполагает четкие целевые ориентиры инфляции, доведенные до сведения общественности; средний (или высокий) уровень доверия граждан к кредитно-денежной власти (центральному банку и/или правительству), гибкость других монетарных целей.
Выборочное (элективное)	применяется в странах, где кредитно-денежная власть в стране пользуется высокой степенью доверия граждан (Федеральная резервная система США). При этом четко не определены инфляционные цели, но инструменты реализации антиинфляционной политики довольно эффективны.
Экспериментальное (упрощенное)	применяют развивающиеся страны с достаточно молодой банковской системой, еще не выработавшие четких целевых ориентиров инфляции.

Таблица 44

Виды денежных реформ

Вид денежной реформы	Сущность
Нуллификация	денежная реформа, при которой обесценившиеся денежные знаки аннулируются, т.е. объявляются недействительными. Проводится в период стабилизации экономики после гиперинфляции, как правило, для восстановления доверия к национальной валюте.
Девальвация	снижение курса национальной валюты к международным валютным единицам и до отмены золотых паритетов (в 1976-1978 гг.) - к золоту.
Ревальвация	повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам и до отмены золотых паритетов к золоту.
Деноминация	изменение масштаба цен и способом увеличения нарицательной стоимости денежных знаков («зачеркивание нулей»). В СССР деноминация проводилась в 1961 г. (новый рубль, выпущенный приравнивался к 10 прежним рублям), в РФ в 1998 г. – деньги обменивались в пропорции 1:1000.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается сущность инфляции? Связана она с ростом стоимости жизни или падением покупательной способности денег?
2. Как инфляция связана с ростом цен? Всегда ли рост цен - признак инфляции?
3. Какие условия вызывают возникновение инфляционных процессов?
4. Каковы формы проявления «подавленной» инфляции в зависимости от общественно-экономических отношений в стране?
5. Как параллельное обращение устойчивой и падающей валюты влияет на развитие инфляции? Какова роль иностранных займов в этом процессе?
6. Чем обусловлена корректирующая инфляция? Приведите примеры корректирующей инфляции.
7. Какова взаимосвязь инфляции и безработицы?
8. Каковы социально-экономические последствия инфляции? Одинаковы ли они для стран с разными экономическими условиями?

9. Каковы причины инфляции спроса и инфляции издержек в условиях планово-распределительной системы?
10. Какое влияние на сдерживание инфляционных процессов в России оказала денежно-кредитная политика государства?
11. Каковы основные направления антиинфляционной политики государства?

1.9. Основы международных валютных отношений

Валютные отношения и валютная политика. Типы валют. Понятие и структура валютной системы. Валютный курс. Меры государственного воздействия на величину валютного курса. Платежный баланс.

Таблица 45

Типы валют

Тип	Характеристика
Национальная (внутренняя)	законное платежное средство на территории выпускающей его страны
Иностранная (внешняя)	законное платежное средство других стран, легально или нелегально используемое на территории страны
Резервная	валюта, в которой выражается номинал ликвидных международных резервов страны и которая используется для покрытия отрицательного сальдо (остатка) платежного баланса
Свободно используемая	валюта, имеющая мировое хождение в качестве средства платежа и единицы стоимости в международных операциях
Твердая	валюта, ожидаемый курс которой остается стабильным или постепенно увеличивается
Мягкая	валюта, курс которой хронически не стабилен или постоянно снижается; для мягких валют характерна неполная конвертируемость



Рисунок 18 – Научные подходы к определению валютных отношений

Таблица 46

Меры государственного воздействия на величину валютного курса

Меры государственного воздействия	Характеристика
Дисконтная или учетная политика	изменение центральным банком учетной ставки, в том числе с целью регулирования величины валютного курса путем воздействия на стоимость кредита на внутреннем рынке и на международное движение капитала.
Протекционистские меры	направленные на защиту собственной экономики, в частности, национальной валюты. В первую очередь, к этим мерам относятся <i>валютные ограничения</i> - законодательное или административное запрещение, или регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой или другими валютными ценностями.
Валютная интервенция	действие центрального банка страны на валютном рынке, направленное на поддержание или ослабление национальной валюты, в ходе которого одновременно или в ограниченный период времени производится покупка или продажа большого объема валюты. Задача валютной интервенции заключается в поддержании курса валюты в интересах государства.

Таблица 47

Виды валютной интервенции

Вид интервенции	Содержание
Открытая	Перед осуществлением сделки ЦБ открыто заявляет о ней, сообщая её детали, такие как время и объём, в надежде на соответствующую реакцию рынка
Вербальная	Центральный банк заявляет о намерении или необходимости поддерживать курс в районе определённого значения в надежде на то, что рынок отреагирует на это движением по направлению к нему (нередко такое заявление является дезинформацией).
Косвенная	Осуществляется не центральным, а коммерческим банками по указанию ЦБ. Отследить такие интервенции очень сложно, но при этом они создают достаточно резкие колебания курса, за что негативно воспринимаются частными инвесторами.



Рисунок 19 – Виды валютных систем

Таблица 48

Основные элементы мировой валютной системы

Элементы мировой валютной системы:
<ul style="list-style-type: none"> • резервные валюты, т.е. те виды валют, в которых государства могут держать любые резервы, не боясь отрицательных результатов по сальдо баланса; • условия взаимной обратимости валют; • унифицированный режим валютных паритетов; • регламентация режимов валютного курса; • межгосударственное регулирование валютных ограничений; • унификация правил использования международных кредитных средств обращения; • унификация основных форм международных расчетов; • режим мировых валютных рынков золота; • международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Таблица 49

Этапы развития мировой валютной системы

Валютная система	Характеристика
Парижская валютная система (1867 г.)	основана на «золотомонетном стандарте». Для каждой национальной валюты было свойственно золотое содержание, в соответствии с которым производился обмен на другие валюты или золото. Имел место плавающий валютный курс.
Генуэзская валютная система (1922 г.)	основана на «золотодевизном стандарте». Помимо золотого запаса, каждая валюта мира подкреплялась валютой ведущей экономической страны, преимущественно английским фунтом стерлингов.
Бреттон-Вудская валютная система (1944 г.)	известная как «золотодолларовый стандарт». Основные элементы этой мировой валютной системы сложились к началу Второй мировой войны. Международный валютный фонд (МВФ) стал являться органом межгосударственного валютного регулирования. Функцию мировых денег выполняло золото, доллар США и фунт стерлингов. Доллар США разменивался на золото для иностранных центральных банков по официальному золотому содержанию, установленному в 1934 г. Все страны – члены МВФ устанавливали паритеты своей валюты в золоте или долларах США и не могли изменять их без согласия МВФ более чем на 10%.

Валютная система	Характеристика
Ямайская валютная система (с 1976–1978 гг. по настоящее время)	<p>В построении данной валютной системы в мировой экономике проявилась ведущая позиция США.</p> <p>была оформлена Соглашением стран – членов МВФ, заключенным на международной конференции в Кингстоне (Ямайка) в 1976 г.</p> <p>Основными принципами Ямайской валютной системы являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ни одна из национальных валют не имеет де-юре статус резервной валюты; • юридически оформлена демонетизация золота (отмена официальной цены на золото, фиксации золотого содержания валют, взносов золота странами – членами МВФ в его капитал); • каждая страна имеет право выбрать любой режим валютного курса. • вместо золотодевизного введен <i>стандарт СДР – коллективной валютной счетной единицы</i> (1969–70 гг.). <p>Первоначально курс СДР определялся по официальному золотому содержанию, приравненному к доллару США, затем – по валютной корзине: сначала 16, а затем 5 основных национальных валют (немецкая марка, французский франк, \$ США, фунт стерлингов, японская йена).</p>

Таблица 50

Классификация видов валютного курса

Критерий	Виды валютного курса
Способ фиксации	<ul style="list-style-type: none"> • плавающий • фиксированный • смешанный
Способ расчета	<ul style="list-style-type: none"> • паритетный • фактический
Способ установления	<ul style="list-style-type: none"> • официальный • неофициальный
Отношение к паритету покупательной способности валют	<ul style="list-style-type: none"> • завышенный • заниженный • паритетный
Отношение к участникам сделки	<ul style="list-style-type: none"> • курс покупки • курс продажи • средний курс

Критерий	Виды валютного курса
По учету инфляции	<ul style="list-style-type: none"> • реальный (отношение цен товаров двух стран, взятых в соответствующей валюте); • номинальный (действующий в настоящий момент времени на валютном рынке)
По способу продажи	<ul style="list-style-type: none"> • курс наличной продажи • курс безналичной продажи • оптовый курс обмена валют • банкнотный

Таблица 51

Факторы, влияющие на величину валютного курса

Структурные факторы	Конъюнктурные факторы
<ul style="list-style-type: none"> • конкурентоспособность товаров страны на мировом рынке и ее изменение, • состояние платежного баланса государства, • покупательная способность денежной единицы и темпы инфляции, • разница процентных ставок в разных странах, • государственное регулирование валютного курса, • степень открытости экономики. 	<ul style="list-style-type: none"> • деятельность валютных рынков, • спекулятивные валютные операции, • цикличность деловой активности в стране, • кризисы, войны, стихийные бедствия • и т. п.

Таблица 52

Виды балансов международных расчетов

Вид баланса	Характеристика
Расчетный баланс	соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам на какую-либо дату независимо от сроков поступления платежей. Такие требования и обязательства возникают в результате экспорта (импорта) товаров и услуг, предоставления (получения) займов и кредитов. Расчетные балансы различают на <i>определенную дату и за определенный период</i> .
Баланс международной задолженности	все имеющиеся на определенный момент денежные и имущественные требования и обязательства страны по отношению к другим государствам независимо от времени и сроков погашения.

Вид баланса	Характеристика
Платежный баланс	систематический перечень всех экономических операций, осуществленных за определенный отрезок времени между резидентами данной страны и нерезидентами, то есть это не баланс денежных платежей, а более широкий статистический агрегат, представляющий собой смешанный платежно-расчетный баланс, позволяющий охватить практически все внешнеэкономические операции.

Таблица 53

Основные различия между расчетными и платежными балансами

Расчетный баланс	Платежный баланс
включаются все требования и обязательства страны к загранице, все полученные и предоставленные кредиты, в том числе непогашенные	включаются только фактически произведенные поступления и платежи
включаются оплаченные экспорт и импорт, а также неоплаченная часть товарооборота, осуществляемого в кредит.	включаются только оплаченные экспорт и импорт
Конечное сальдо (активное или пассивное) платежного и расчетного балансов не совпадают и, обычно, противоположны. Расчетные балансы стран-кредиторов (США, ФРГ, Японии и др.) обычно активны, а платежные балансы, особенно по текущим операциям, - периодически пассивны. У стран-должников пассивные расчетные балансы иногда сочетаются с активными платежными балансами	

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое валютная система и валютные отношения?
2. Каковы основные элементы национальной валютной системы?
3. Каковы основные элементы мировой и региональной валютных систем?
4. Что такое валютный курс и что является его стоимостной основой?
5. Какие факторы влияют на величину валютного курса?
6. Перечислите основные методы регулирования валютного курса.
7. Что подразумевается под балансами международных расчетов?
8. Какие основные виды балансов международных расчетов составляются?
9. В чем основные различия между расчетными и платежными балансами?
10. Какая мировая валютная система действует по настоящее время?

Раздел 2 Кредит и его формы

2.1. Необходимость и сущность кредита

Сущность и функции кредита. Законы кредита. Принципы организации кредитных отношений.

Структура кредита, ее элементы. Субъекты кредитных отношений. Объект кредита и его свойства. Стадии движения кредита.



Рисунок 20 – Основные условия существования кредитных отношений

Таблица 54

Принципы организации кредитования

Принцип	Характеристика
сохранения реального размера кредита	Необходимость принятия особых мер предосторожности в условиях заметной инфляции, а также необходимость наблюдения за возвратностью ссуд потенциально проблемными заемщиками
сохранения стоимости обеспечения кредита	Согласно принципу сохранения стоимости обеспечения, ссуда, выданная под определенное обеспечение, должна к концу срока кредитования иметь стоимость не меньшую, чем на дату выдачи этой ссуды

Принцип	Характеристика
обеспеченности кредита	Необходимость материального обеспечения выдаваемых ссуд. Такое обеспечение определяется в предварительном порядке при предоставлении кредита обычно путем проверки соответствия суммы кредита сумме обеспечения
кредитоспособности субъектов кредитных отношений	Банк в процессе кредитования учитывает кредитоспособность своих клиентов. Это позволяет снизить риск невозврата кредита, дифференцировать свои отношения с заемщиком. Руководствуясь данным принципом, кредитор учитывает и собственную кредитоспособность, т.е. возможность выполнения своих обязательств

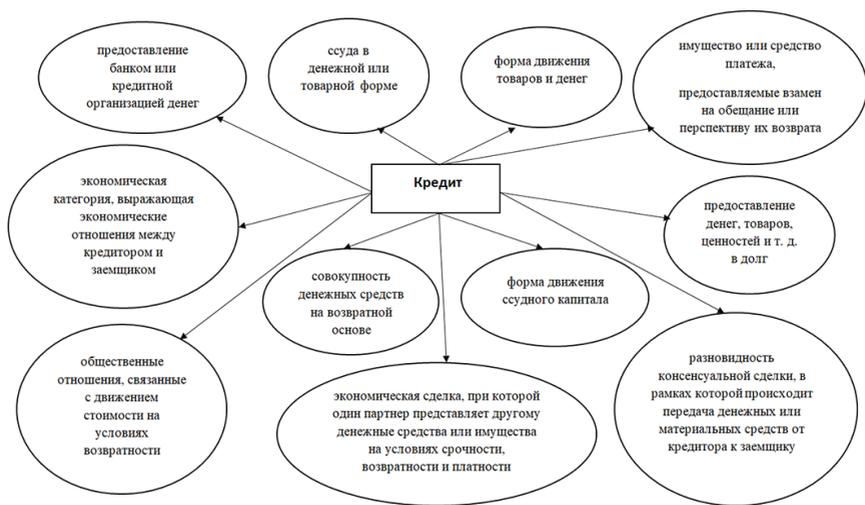


Рисунок 21 – Научные подходы к определению категории «Кредит»

Таблица 55

Отличительные особенности кредитора и заемщика

Заемщик	Кредитор
<ul style="list-style-type: none"> • не является собственником ссуженных средств, а реализует лишь право на временное пользование • использует заемные средства как в процессе обращения, так и производства товаров • должен вернуть ссуду с процентом 	<ul style="list-style-type: none"> • использует собственные и заемные средства • аккумулирует и размещает в ссуды свободные денежные ресурсы в сфере обмена

Таблица 56

Отличие кредита и займа

Критерий	Кредит	Заем
Сторона сделки	выдавать может только банк или иная финансовая организация (ст. 819 ГК РФ)	предоставлять средства в долг может как физическое лицо, так и юридическое лицо (ст. 807 ГК РФ)
Условия для заключения договора	устанавливает выдающая сторона. Они включают в себя пакет документов, наличие залога или поручителя	достаточно согласия обеих сторон
Тип договора	подготавливаются два одинаковых договора для всех участников сделки, которые подписываются каждой стороной.	документ с условиями может составляться в одном экземпляре и оставаться у стороны, которая дала деньги в долг
Способ оформления	письменное обязательство, (ст. 820 ГК РФ)	в устной и письменной форме (ст. 159-161 ГК РФ).
Характер предоставления	всегда возмездный	может быть предоставлен безвозмездно
Форма предоставления	только в денежной форме	в денежной или имущественной форме
Порядок возврата	выплачивается по частям в течение срока	возвращается единовременно вместе с процентами

Таблица 57

Общие черты кредита и займа

Нормативная база	Договорные отношения строго контролируются государством (гл. 42 ГК РФ)
Предмет договора	Деньги, необходимые заемщику для решения финансовых проблем.
Условия	По договорам прописываются точные условия сделки: <ul style="list-style-type: none"> • срок; • размер процентной ставки; • способ погашения (по графику или единовременно)
Досрочное погашение	Расчет процентов происходит за фактический срок действия договора. Условия досрочного погашения всегда прописываются в договоре.

Таблица 58

Функции кредита

Функция	Содержание
Перераспределительная (распределительная)	заключается в распределении на возвратной основе денежных средств. С помощью кредита распределяются не только денежные, но и товарные ресурсы (коммерческий кредит, лизинг). Перераспределение при помощи кредита носит главным образом производительный характер, т.е. перераспределяемая стоимость включается в хозяйственный оборот.
Экономия издержек обращения (создание кредитных средств обращения)	замена наличных денег кредитными деньгами (безналичные расчеты, кредитные карты, векселя, чеки и т.д.) ускоряет движение денежных потоков.
Ускорение концентрации капитала	заемный капитал дает возможность хозяйствующим субъектам расширить масштабы производства и получить дополнительную прибыль. Даже с учетом необходимости выделения части ее для расчета с кредитором, привлечение кредитных ресурсов более выгодно, чем ориентация на собственные средства.

Функция	Содержание
Регулирующая	определяет соотношение спроса и предложения на временно свободные ресурсы, создавая основу для альтернативности их вложения (в государственные ценные бумаги, иностранную валюту, драгоценные металлы и пр.)
Информационная	выполняет роль источника информации, знаний, сведений о рыночной процентной ставке, видах кредитных продуктов, их цене, а также условиях получения и способов погашения кредитов.
Контрольная	с юридической точки зрения кредитные отношения построены на гражданском законодательстве страны, где четко охарактеризованы денежные обязательства, расчеты, кредитование, комиссионные операции и другие гражданские акты, повседневно совершаемые при посредстве денежных операций. Кредитные отношения предполагают принятие кредитором и заемщиком ряда обязательств.

Таблица 59

Отличие и взаимосвязь финансов и кредита

Финансы	Кредит
ресурсы	
<ul style="list-style-type: none"> • доходы и накопления • движутся в одностороннем порядке • бесплатно 	<ul style="list-style-type: none"> • временно свободные денежные средства • движутся на условиях возвратности • в определенный срок, под процент
Отношения как между хозяйствующими субъектами, так и в рамках каждого	Отношения только между хозяйствующими субъектами
Взаимосвязь:	
<ul style="list-style-type: none"> • при недостатке собственных ресурсов прибегают к помощи заемных средств; • временно свободные финансовые ресурсы могут быть помещены в банк на депозит. 	

2.2. Ссудный процент и его экономическая роль

Сущность и особенности ссудного капитала. Ссудный процент и норма процента. Функции и роль ссудного процента.

Таблица 60

Причины колебаний ссудного процента

Макроэкономические	Частные
Спрос и предложение заемных средств	Условия деятельности
Уровень развития денежных рынков и рынков ценных бумаг	Характер операций
Дефицит бюджета государства	Положение на рынке кредитных ресурсов
Международная миграция капиталов	Степень риска
Состояние национальных валют	-
Денежно-кредитная политика	-
Объем денежных накоплений населения	-
Налогообложение	-
Инфляционное обесценение денег	-
Риски политические и институциональные	-

Таблица 61

Виды процентных ставок

Вид	Характеристика
Номинальная	это процент в денежном выражении. Определяется при заключении кредитного договора
Реальная	формируется под влиянием инфляционных процессов
Отрицательная	может установиться в период галопирующей инфляции или при гиперинфляции, а также в период экономического спада, когда спрос на кредиты падает и номинальные процентные ставки понижаются
Положительная реальные	означает рост доходов кредиторов. Это происходит, если инфляция снижает реальную стоимость займа (полученного кредита)
Фиксированная	устанавливается на весь период пользования заемными средствами без одностороннего права ее пересмотра

Вид	Характеристика
Плавающая	это ставка по средне- и долгосрочным кредитам, которая складывается из двух частей: подвижной основы, которая меняется в соответствии с рыночной конъюнктурой и фиксированной величины, обычной неизменной в течение всего периода кредитования или обращения долговых ценных бумаг.
Учетная ставка процента	устанавливается центральным банком для кредитования коммерческих банков (в Российской Федерации - ключевая ставка Банка России). Это один из инструментов регулирования денежной массы в обращении, темпов инфляции, состояния платежного баланса и валютного курса.
Банковская процентная ставка по ссудам	означает, что одним из субъектов кредитных отношений является банк. Он размещает в ссуду свои и привлеченные средства. Банковская процентная ставка должна обеспечить доходность и компенсировать риск невозврата долга заемщиком.
Межбанковская процентная ставка	используется при кредитах на межбанковском рынке. Такая ставка наиболее подвижна и в большей степени ориентирована на рыночную конъюнктуру.
Ставка ЛИБОР (LIBOR)	устанавливается на международном финансовом рынке. Это средняя ставка предложения денежных средств на стандартные сроки (от 1 дня до 1 года), применяемая лондонскими банками на европейском межбанковском рынке в разных валютах. На межбанковском денежном рынке ставки котируются на сроки от 1 дня (overnight) до одного года (12 месяцев).

Таблица 62

Мировая практика расчета банковских процентов

Метод		
британский (английский)	французский	германский
точные проценты с точным числом дней ссуды (365/366);	обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды (365/360)	обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды (360/360).

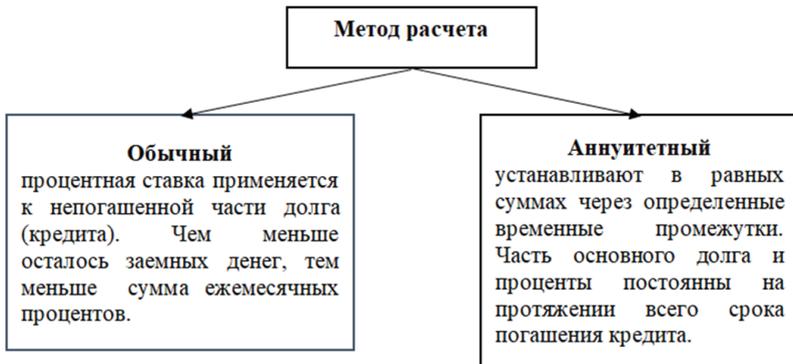


Рисунок 22 – Методы расчета банковских процентов

Вопросы для самоконтроля

1. Каковы факторы, обуславливающие необходимость кредита?
2. Чем кредит отличается от финансов?
3. Каковы стадии движения кредита?
4. Что такое основа кредита и в чем она выражается?
5. Каковы определения сущности кредита?
6. Что такое функция кредита и какими свойствами она должна обладать?
7. Какова характеристика функции временного замещения денег в экономическом обороте?
8. В чем состоит закон возвратности кредита?
9. Каково содержание закона сохранения стоимости?
10. Каковы условия существования кредитных отношений?
11. В чем отличие кредита и займа?
12. Каковы отличительные особенности кредитора и заемщика?
13. В каких случаях применяется отрицательная процентная ставка?
14. Какой метод расчета банковских процентов удобен для банка, для заемщика?

2.3. Формы кредита

Характеристика и классификация форм кредита. Банковский кредит. Потребительский кредит. Синдицированный кредит. Ипотечный кредит. Коммерческий кредит. Государственный и муниципальный кредит. Международный кредит.

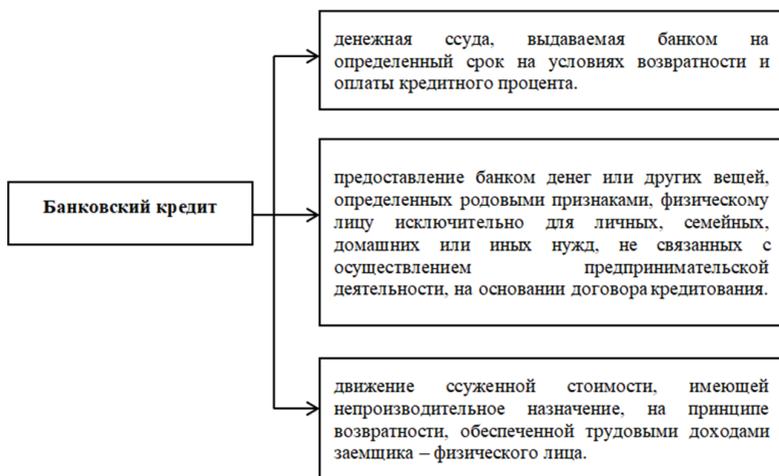


Рисунок 23 – Понятие банковского кредита



Рисунок 24 – Субъекты банковского кредита



Рисунок 25 – Принципы банковского кредитования

Таблица 63

Классификация банковского кредита

Критерий	Вид
По типу заемщика	<ul style="list-style-type: none"> • кредиты юридическим лицам; • кредиты физическим лицам.
По статусу заемщика	<ul style="list-style-type: none"> • кредиты резидентам страны; • кредиты нерезидентам страны.
По валютной номинации ссуды	<ul style="list-style-type: none"> • в национальной валюте; • в иностранной валюте; • в резервных валютах; • в резервных платежных средствах.
По географическому фактору	<ul style="list-style-type: none"> • кредиты, предоставляемые в национальных границах; • кредиты, предоставляемые в ближнем зарубежье; • кредиты, предоставляемые в дальнем зарубежье.
По фазам воспроизводства	<ul style="list-style-type: none"> • текущие; • инвестиционные.
По объектам (целям кредитования)	<ul style="list-style-type: none"> • покупка сырья, материалов, товаров, ценных бумаг, оборудования; • перманентное финансирование оборотного капитала; • закрытие кассовых разрывов; • выкуп собственных акций; • рефинансирование предыдущей ссуды и т.д.
По типам обеспеченности	<ul style="list-style-type: none"> • обеспеченные; • недостаточное обеспеченные; • необеспеченные.
По срокам погашения	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные (до года); • среднесрочные (от одного года до трех лет); • долгосрочные (от 3 до 5 лет).
По способу погашения	<ul style="list-style-type: none"> • аннуитетная схема погашения кредитов одинаковыми по размеру (аннуитетными) платежами – самый распространенный способ возврата кредитов; • единовременное погашение ссуды в конце срока либо постепенно возрастающими платежами (шаровые ссуды); • индивидуальная конструкция графика погашения ссуды.
По способу начисления и уплаты процентов	<ul style="list-style-type: none"> • ежемесячные; • ежеквартальные; • индивидуальный дизайн графика процентных платежей.

Критерий	Вид
По форме предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • открытие ссудного счета юридического лица и разовое зачисление на него суммы ссуды; • кредит наличными (в основном гражданам); • кредитование в форме овердрафта; • открытие кредитной линии; • кредитование на синдицированной основе.
По характеру предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • прямые – кредиты, которые предоставляются кредитором непосредственно заемщику; • - косвенные – предоставление кредита осуществляется при наличии посредника.
По способу взимания ссудного процента	<ul style="list-style-type: none"> • ссуды, процент по которым выплачивается в момент их общего погашения; • ссуды, процент по которым выплачивается равными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора; • ссуды, процент по которым удерживается банком в момент непосредственной выдачи их заемщику.
По степени риска	<ul style="list-style-type: none"> • стандартные ссуды; • ссуды с повышенным риском; • пролонгированные ссуды; • просроченные ссуды; • безнадежные к погашению ссуды.
По числу кредиторов	<ul style="list-style-type: none"> • кредиты, предоставляемые одним банком; • синдицированные кредиты, предоставляемые двумя или более кредиторами, объединившимися в синдикат, одному заемщику; • параллельные кредиты – каждый банк проводит переговоры с клиентом отдельно, а затем, после соглашения с заемщиком условий сделки, заключается общий договор.
По категории потенциальных заемщиков	<ul style="list-style-type: none"> • аграрный – кредит с четко выраженным сезонным характером, обусловленным спецификой сельскохозяйственного производства; • потребительский – кредит, предоставляемый торговыми компаниями, банками и специализированными небанковскими институтами населению для приобретения товаров длительного пользования с рассрочкой платежа; • ипотечный – кредит, выдаваемый на приобретение или строительство жилья или покупку земли; • ссуды посредникам на фондовой бирже, предоставляемые банками брокерским, маклерским и дилерским фирмам, осуществляющим операции по купле-продаже ценных бумаг;

Критерий	Вид
	<ul style="list-style-type: none"> • межбанковский – кредит, предоставляемый банками друг другу.
По виду процентных ставок	<ul style="list-style-type: none"> • с фиксированной процентной ставкой, которая устанавливается на весь период кредитования и не подлежит пересмотру; • с плавающей процентной ставкой, которая постоянно изменяется в зависимости от ситуации, складывающейся на кредитном и финансовом рынке; • со ступенчатой процентной ставкой, которая периодически пересматривается и используется в период сильной инфляции.

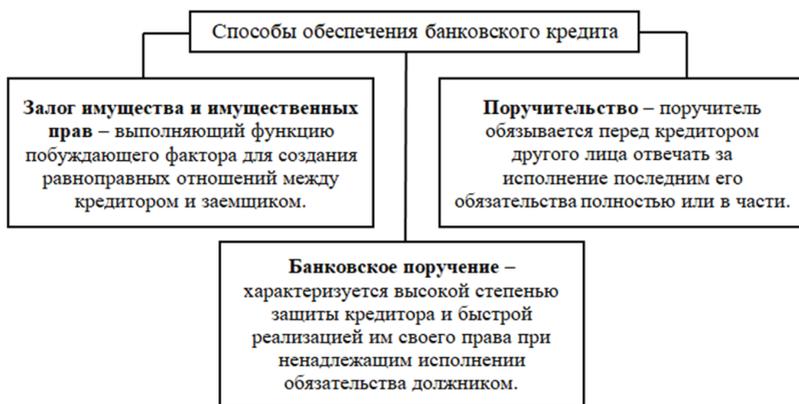


Рисунок 26 – Способы обеспечения банковского кредита



Рисунок 27 – Элементы потребительского кредита

Таблица 64

Классификация потребительского кредита

Признак классификации	Виды
По типу кредитора	<ul style="list-style-type: none"> • банки • небанковские учреждения
По способу выдачи	<ul style="list-style-type: none"> • денежные • товарные • денежно-товарные
По срочности	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочны • среднесрочные • долгосрочные
По валюте	<ul style="list-style-type: none"> • в национальной валюте • в иностранной валюте • а нескольких валютах
По размеру кредиту	<ul style="list-style-type: none"> • мелкие (до 20 тыс. руб.) • средние (от 20 до 200 тыс. руб.) • крупные (свыше 200 тыс. руб.)
По способу погашения	<ul style="list-style-type: none"> • погашаемые одновременно • с рассрочкой платежа

Признак классификации	Виды
По скорости и содержанию процедуры предоставления кредита	<ul style="list-style-type: none"> • экспресс-кредиты • обыкновенные кредиты
По способу уплаты процента	<ul style="list-style-type: none"> • обычные • дисконтные



Рисунок 28 – Определения ипотечного кредитования

Таблица 65

Классификация ипотечного кредита

Критерий	Вид
По целям кредитования	<ul style="list-style-type: none"> • земельный кредит – предоставляемый заемщикам на приобретение и обустройство земли (предстоящее строительство объекта недвижимости); • строительный кредит – на строительство или реконструкцию объекта недвижимости, предоставляемый для финансирования строительных работ; • кредит на приобретение готового объекта недвижимости.
По обеспечению	<ul style="list-style-type: none"> • кредит, обеспеченный земельным участком под строительство объекта; • кредит, обеспеченный готовым объектом недвижимости вместе с земельным участком, на котором оно находится; • кредит, обеспеченный объектом незавершенного строительства вместе с земельным участком;

Критерий	Вид
	<ul style="list-style-type: none"> • кредит, обеспеченный приватизированным объектом недвижимости (квартира, офис) без земельного участка.
По способу кредитования	<ul style="list-style-type: none"> • ипотечный кредит, выданный по одноуровневой модели кредитования - строится на цикличности денежных средств: средства, возвращенные заемщиком, используются для выдачи новых ипотечных кредитов. • ипотечный кредит, выданный по двухуровневой модели кредитования -
По категории заемщика	<ul style="list-style-type: none"> • ипотечный кредит населению (в том числе жилищные ипотечные кредиты); • ипотечный кредит юридическим лицам.
По кредиторам	<ul style="list-style-type: none"> • ипотечный кредит, выдаваемый банками; • небанковский ипотечный кредит (в качестве кредитора может выступать кредитный кооператив и т.п.).
По видам процентных ставок	<ul style="list-style-type: none"> • ипотечный кредит с фиксированной процентной ставкой; • ипотечный кредит с плавающей процентной ставкой.
По методы платежа	<ul style="list-style-type: none"> • ипотечный кредит со стандартными выплатами; • ипотечный кредит с переменными выплатами; • пружинные ипотечные кредиты; • ипотечные кредиты с нарастающим платежом; • ипотечные кредиты с участием.



Рисунок 29 – Объекты ипотечного кредитования

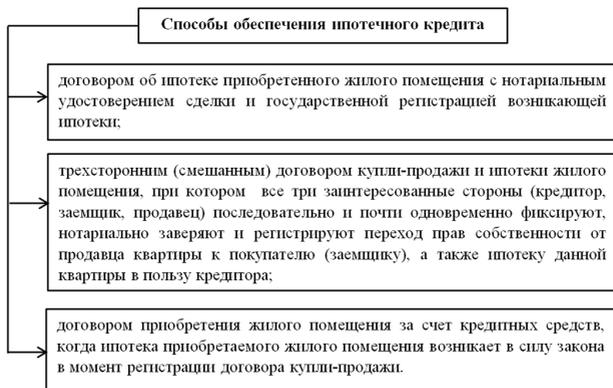


Рисунок 30 – Способы обеспечения ипотечного кредитования

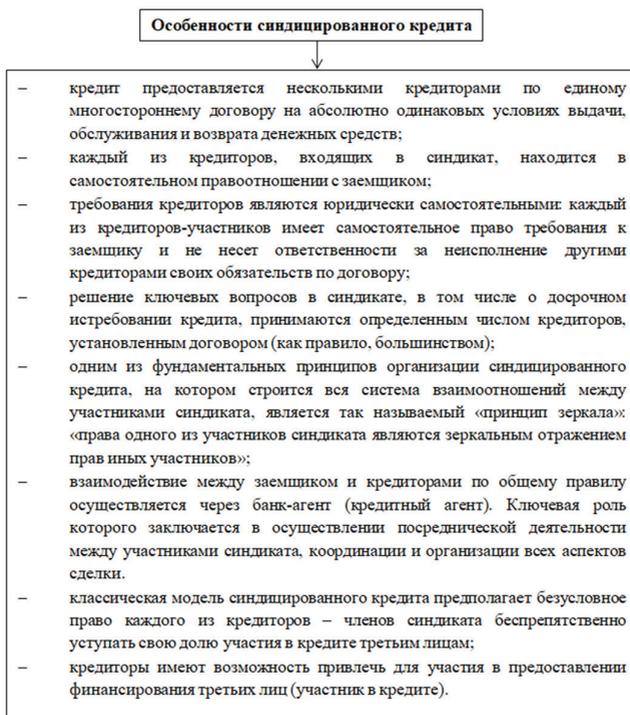


Рисунок 31 – Особенности синдицированного кредита

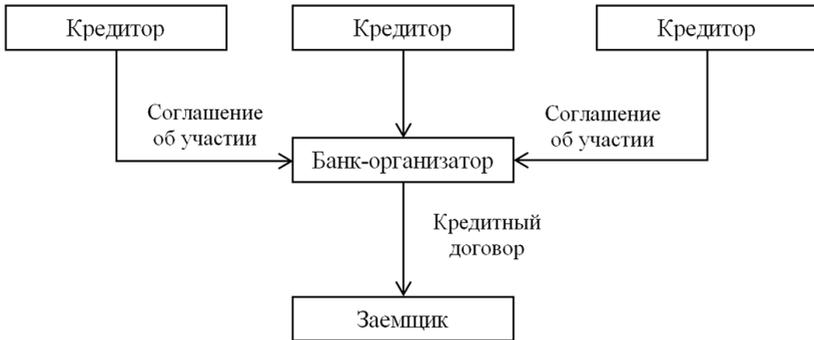


Рисунок 32 – Схема синдицированного кредита



Рисунок 33 – Формы синдицированного кредита

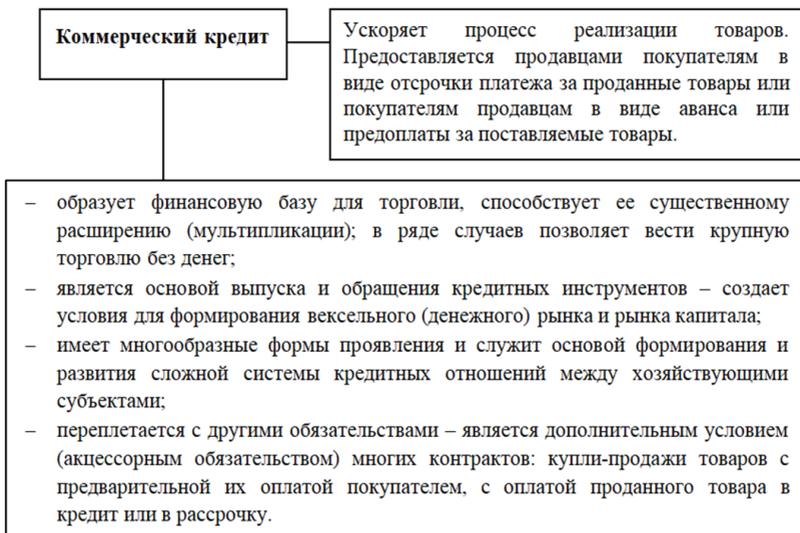


Рисунок 34 – Основные характеристики коммерческого кредита

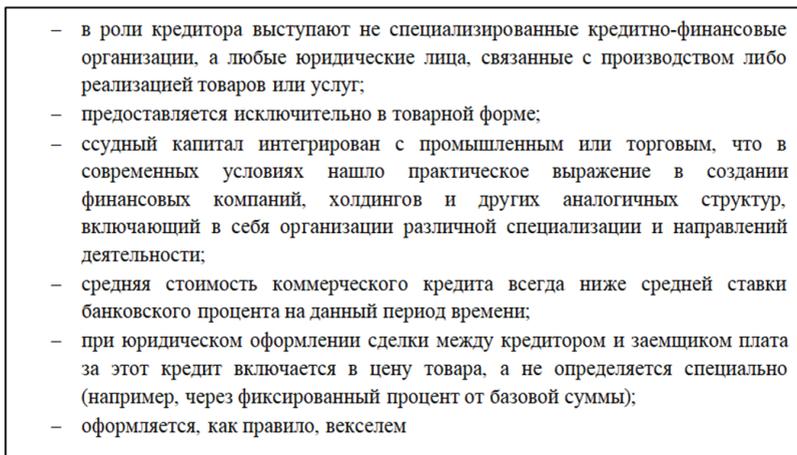


Рисунок 35 – Отличия коммерческого кредита от банковского кредита

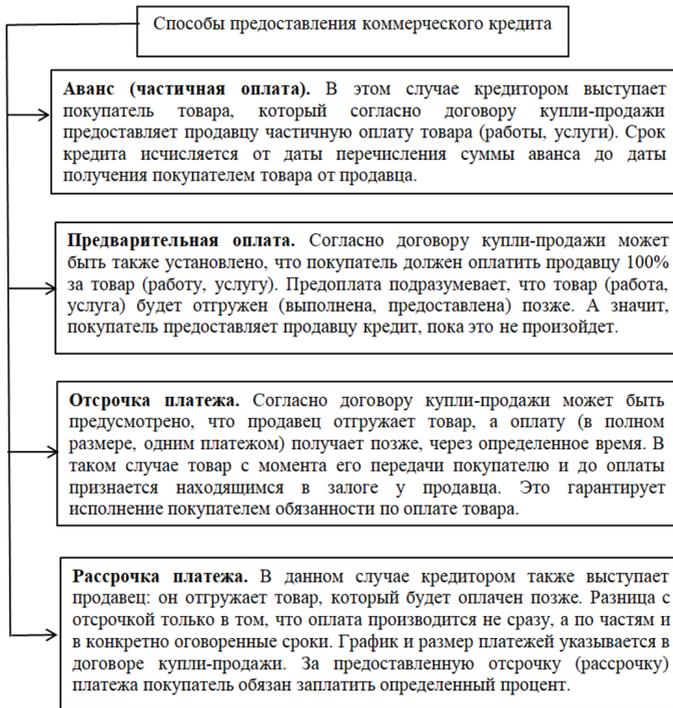


Рисунок 36 – Способы предоставления коммерческого кредита



Рисунок 37 – Цели государственного (муниципального) кредита

Таблица 66

Классификация государственных (муниципальных) займов

Критерий	Вид
По срокам действия	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные (до 1 года); • среднесрочные (от 1 до 5 лет); • долгосрочные (от 5 лет и более).
По праву эмиссии	<ul style="list-style-type: none"> • выпускаемые центральным правительством; • выпускаемые правительствами национально-государственных и административно-территориальных образований, если это предусмотрено законодательством.
По субъектам-держателям ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> • юридические лица; • физические лица; • юридические и физические лица.
По форме выплаты доходов	<ul style="list-style-type: none"> • процентно-выигрышные (владельцы долговых обязательств процентного займа получают твердый доход ежегодно путем оплаты купонов или один раз при погашении займа путем зачисления процента к начисленному номиналу ценных бумаг без ежегодных выплат); • выигрышные (получатель получает доход в форме выигрыша в момент погашения облигаций, доход выплачивается только по тем облигациям, которые попали в тиражи выигрышей); • беспроцентные (целевые) займы предусматривают выплату доходов держателям облигаций или гарантируют получение соответствующего товара, спрос на который в момент выпуска займа не удовлетворяется.
По методам размещения	<ul style="list-style-type: none"> • добровольные (используются в наст. время); • размещение по подписке; • принудительные.
По форме	<ul style="list-style-type: none"> • облигационные - предполагают эмиссию ценных бумаг; • безоблигационные - оформляются подписанием соглашений, договоров, а также путем записей в долговых книгах и выдачей особых обязательств.
По обеспечению	<ul style="list-style-type: none"> • залладные - обеспечиваются каким-либо конкретным имуществом или доходом. Такие займы обычно выпускаются местными органами власти; • беззалладные - не обеспечиваются определенным имуществом. В качестве обеспечения выступает все имущество государства.

Критерий	Вид
	Поэтому такие займы обычно выпускает центральное правительство. Надежность займов центрального правительства исключительно высока, поэтому инвесторы не нуждаются в каких-либо дополнительных гарантиях.
По методу определения дохода	<ul style="list-style-type: none"> • с твердым доходом (неизменный на весь срок займа); • с плавающим доходом (колеблется в зависимости от изменения рыночной ставки ссудного процента).

Таблица 67

Научные подходы к определению государственного (муниципального) кредит как категории

Экономическая категория	Правовая категория
система денежных отношений, возникающих в связи с привлечением органами государственной власти и местного самоуправления на добровольных основах временно свободных денежных средств граждан и хозяйствующих субъектов.	это совокупность финансово-правовых норм, регулирующих общественные отношения, складывающиеся в процессе привлечения государством (муниципалитетом) временно свободных денежных средств юридических и физических лиц на условиях добровольности, возвратности, срочности и платности.

Таблица 68

Отличительные особенности государственного (муниципального) кредита от банковского кредита

Государственный (муниципальный) кредит	Банковский кредит
Появление связано с потребностями политической надстройки;	Появление связано с потребностями воспроизводства;
Экономические интересы заемщика и кредитора относительно обособлены;	Экономические интересы заемщика и кредитора совпадают;
Деньги выполняют функцию не только средства платежа, но и средства обращения;	Деньги выполняют функцию средства платежа;
Сокращает денежную массу в обращении;	Способствует росту наличных денег в обращении;
Целевое использование ссудного фонда или на погашение бюджетного дефицита;	Производительное использование ссудного фонда;

Государственный (муниципальный) кредит	Банковский кредит
Источником погашения являются средства бюджета;	Источником погашения является прибыль;
Контрольная функция кредита не проявляется.	Контрольная функция кредита начинает проявляться при оценке кредитоспособности заемщика, а заканчивается после погашения кредита.

Таблица 69

**Структура государственных долговых обязательств
Российской Федерации**

Внутренний долг	Внешний долг
номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации; объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства, выраженные в валюте Российской Федерации; объем основного долга по бюджетным кредитам, полученным Российской Федерацией; объем обязательств, вытекающих из государственных гарантий, выраженных в валюте Российской Федерации; объем иных долговых обязательств Российской Федерации в валюте Российской Федерации, предусмотренных федеральным законодательством.	номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте; объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства по которым выражены в иностранной валюте, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям), привлеченным под государственные гарантии Российской Федерации; объем обязательств, вытекающих из государственных гарантий Российской Федерации, выраженных в иностранной валюте.

Таблица 70

**Структура государственных долговых обязательств
субъекта Российской Федерации**

Внутренний долг	Внешний долг
• номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации;	• номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте;

Внутренний долг	Внешний долг
<ul style="list-style-type: none"> • объем основного долга по кредитам, полученным субъектом Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации; • объем основного долга по бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта Российской Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации; • объем обязательств субъекта Российской Федерации перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований); • объем иных непогашенных долговых обязательств субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации. 	<ul style="list-style-type: none"> • объем основного долга по кредитам, полученным субъектом Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте; • объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным субъектом Российской Федерации в иностранной валюте, а также предоставленным в обеспечение обязательств в иностранной валюте; • объем иных непогашенных долговых обязательств субъекта Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте.

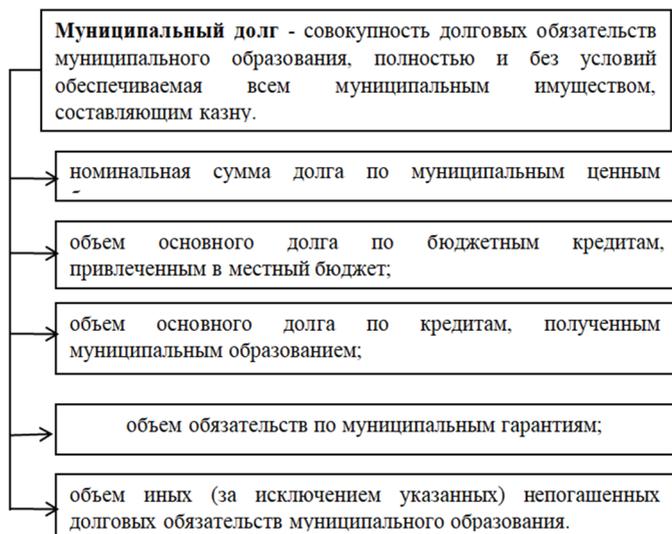


Рисунок 38 – Структура муниципальных долговых обязательств

Таблица 71

Способы управления государственным (муниципальным) долгом

Способ	Характеристика
реструктуризация	основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, составляющих государственный или муниципальный долг, с заменой указанных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств
рефинансирование	погашение старой задолженности путем выпуска новых займов
конверсия	изменение доходности займов
консолидация	увеличение срока действия уже выпущенных займов
унификация	объединение нескольких займов в один, когда облигации ранее выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа
аннулирование	когда государство полностью отказывается от обязательств по выпущенным займам. Аннулирование может проводиться по 2-м причинам: в случае финансовой несостоятельности государства и при смене политической власти

Таблица 72

Структура долговых обязательств Российской Федерации

Внутренний долг	Внешний долг
<ul style="list-style-type: none"> • номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации; • объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства, по которым выражены в валюте Российской Федерации; • объем основного долга по бюджетным кредитам, полученным Российской Федерацией; • объем обязательств, вытекающих из государственных гарантий, 	<ul style="list-style-type: none"> • номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте; • объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства, выраженные в иностранной валюте, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям), привлеченным под государственные гарантии Российской Федерации; • объем обязательств, вытекающих из государственных гарантий

Внутренний долг	Внешний долг
выраженных в валюте Российской Федерации; • объем иных (за исключением указанных) долговых обязательств Российской Федерации, оплата которых в валюте Российской Федерации предусмотрена федеральными законами.	Российской Федерации, выраженных в иностранной валюте.

Таблица 73

Классификация международного кредита

Критерий	Структура
по характеру кредитов	<ul style="list-style-type: none"> • межгосударственный, • частный
по форме	<ul style="list-style-type: none"> • государственный, • банковский, • коммерческий
по месту в системе внешней торговли	<ul style="list-style-type: none"> • кредитование экспорта, кредитование импорта.

Вопросы для самоконтроля

1. По каким критериям можно выделить формы кредита?
2. Какие формы кредита выделяют в зависимости от стоимости?
3. Какие формы кредита выделяют в зависимости от кредитора и заемщика?
4. Каковы формы кредита в зависимости от целевых потребностей заемщика?
5. Каковы участники кредитной сделки при банковском кредите?
6. Каковы принципы банковского кредитования?
7. По каким признакам можно классифицировать банковский кредит?
8. Каковы способы обеспечения банковского кредита?
9. В чем особенность потребительского кредитования?
10. В чем специфика ипотечного кредитования?
11. Каковы способы обеспечения ипотечного кредитования?
12. В каких формах существует синдицированный кредит?
13. Каковы основные характеристики коммерческого кредита?
14. Каковы способы предоставления коммерческого кредита?
15. Для каких целей осуществляется государственный (муниципальный) кредит?

16. Кто выступает в роли заемщика при государственном (муниципальном) кредите?
17. Как можно классифицировать государственные (муниципальные) займы?
18. В чем отличия государственного (муниципального) кредита от банковского кредита?
19. Каковы основные способы управления государственным (муниципальным) долгом?
20. По каким признакам можно классифицировать международный кредит?

Раздел 3 Кредитная система

3.1. Понятие кредитной системы.

Типы кредитных систем

Понятие и основы организации кредитной системы. Функции кредитной системы. Условия функционирования кредитной системы. Типы кредитных систем. Структура кредитной системы.

Таблица 74

Структура кредитной системы

Функциональный блок	Организационный блок	Регулирующий блок
<ul style="list-style-type: none"> • кредит, границы и законы его движения; • субъекты кредитных отношений; • принципы кредита 	<ul style="list-style-type: none"> • кредитная политика; • виды и объекты кредита; • условия кредитования; • механизмы кредитования; • кредитная инфраструктура 	<ul style="list-style-type: none"> • государственное регулирование кредитной деятельности; • банковское законодательство; • нормативные положения центрального банка; • инструктивные материалы коммерческих банков

Таблица 75

Типы кредитных систем

Критерий разделения	Типы кредитных систем
Тип хозяйствования	<ul style="list-style-type: none"> • централизованные кредитные системы; • рыночные кредитные системы; • кредитные системы переходного периода
Степень развитости	<ul style="list-style-type: none"> • развитые; • развивающиеся
Географический признак	<ul style="list-style-type: none"> • международные; • национальные

Таблица 76

Различия между распределительной (централизованной) и рыночной (децентрализованной) кредитными системами

Распределительная (централизованная) кредитная система	Рыночная (децентрализованная) кредитная система
по субъектам кредитной системы	
Юридические и физические лица, исключая бюджетные учреждения	Все юридические и физические лица
по плате за пользование кредитом	
Единая централизованно устанавливаемая процентная ставка; дешевый кредит	Рыночная процентная ставка, учитываемая каждым отдельным банком и устанавливаемая с учетом спроса на кредит
по основанию и условиям кредитования	
Выдача ссуды без учета кредитоспособности	Выдача ссуды с учетом кредитоспособности заемщика
по формам кредитования	
Развитие кредитования преимущественно укрупненного и частного объекта	Развитие кредитования укрупненного, частного, а также совокупного объекта
по формам кредита	
Преимущественно банковское кредитование, ограниченное потребительское кредитование, запрещение коммерческого кредита	Преимущественно банковское кредитование с одновременным развитием всех других форм кредита
по каналам вхождения банковского кредита в денежный и хозяйственный оборот	
Одноканальное кредитование потребителей заемщиков через единый государственный банк	Двухканальное банковское кредитование: через систему рефинансирования центральным банком и кредиты коммерческим банкам
по границам обеспечения ссуд	
Узкие рамки функционирования необеспеченного кредита	Возможности применения необеспеченного (бланкового) кредита
по срокам кредитования	
Преимущественно краткосрочное кредитование: использование долгосрочных ссуд в пределах 5-7 лет	Возможность использования кредитов с длительным сроком погашения (до 25-30 лет)

Распределительная (централизованная) кредитная система	Рыночная (децентрализованная) кредитная система
по степени риска невозврата кредита	
Относительно небольшой кредитный риск	Более высокий риск кредитования заемщика, отвечающего за возврат стоимостью своего имущества
по связи с финансовым рынком	
Отсутствие практики использования ценных бумаг в качестве обеспечения кредита	Использование ценных бумаг в качестве обеспечения кредита
по степени законодательного и нормативного обеспечения	
Преимущественно нормативное обеспечение государственного банка	Сочетание развитого банковского законодательства с нормативами и положениями центрального банка
по нормированию источников формирования оборотного капитала и определенного размера кредита	
Определение размера кредита с учетом норматива собственных оборотных средств	Определение размера кредита с учетом собственных финансовых источников заемщика

Таблица 77

Институциональная структура кредитной системы

Банковская система	Небанковская (парабанковская) система
<ul style="list-style-type: none"> • надзорные структуры; • функциональные структуры; • обеспечивающие структуры. 	<ul style="list-style-type: none"> • кредитные организации специализированного типа; • кредитно-финансовые организации; • кредитные организации неспециализированного типа (прочие кредиторы)

Вопросы для самоконтроля

1. Из каких блоков состоит структура кредитной системы?
2. Какова роль регулирующего блока?
3. По каким критериям различают типы кредитных систем?
4. Из каких элементов состоит институциональная структура кредитной системы?
5. В чем проявляются наиболее существенные различия между распределительной (централизованной) и рыночной (децентрализованной) кредитными системами?

3.2. Кредитная система Российской Федерации

Эволюция российской кредитной системы. Структура кредитной системы Российской империи до 1917 г. Структура кредитной системы СССР в 1925 г. Структура кредитной системы СССР после реформы 30-х гг. Структура кредитной системы СССР в середине 80-х гг. Структура кредитной системы Российской Федерации конца 1990-х г. Структура кредитной системы современной Российской Федерации.



Рисунок 39 – Структура кредитной системы Российской империи до 1917 года



Рисунок 40 – Структура кредитной системы СССР 1925 г.

Таблица 78

Краткая характеристика кредитной системы СССР
после реформы 30-х годов

Наименование	Функции
Государственный банк СССР	<ul style="list-style-type: none"> • эмиссионная деятельность; • расчетно-кассовая деятельность; • предоставление краткосрочных и долгосрочных кредитов сельскому хозяйству
Строительный банк СССР	<ul style="list-style-type: none"> • предоставление долгосрочных кредитов; • финансирование капиталовложений в различных отраслях хозяйства, кроме сельского хозяйства
Банк для внешней торговли СССР	<ul style="list-style-type: none"> • кредитование внешней торговли, международными расчетами; • операции с иностранной валютой, золотом и драгоценными металлами
Сберегательный банк СССР	<ul style="list-style-type: none"> • обслуживание широких слоев населения путем привлечения денежных сбережений, оплаты услуг и реализации выигрышных государственных займов
Государственное страхование СССР	<ul style="list-style-type: none"> • монополизация страховых операций юридических и физических лиц внутри страны
Управление иностранного страхования СССР	<ul style="list-style-type: none"> • осуществление операций по иностранному страхованию (страхование имущества иностранцев, советского имущества за рубежом, экспортно-импортные грузы, транспортные средства)



Рисунок 41 – Структура кредитной системы СССР в середине 80-х годов

Таблица 79

Структура современной кредитной системы Российской Федерации

Банковская система Российской Федерации	Небанковская (парабанковская) система Российской Федерации
<ul style="list-style-type: none"> • Центральный Банк Российской Федерации (Банк России); • коммерческие банки, в т.ч. представительства иностранных банков 	<ul style="list-style-type: none"> • ломбарды; • кредитные потребительские кооперативы; • инвестиционные фонды; • страховые организации; • и т.д.

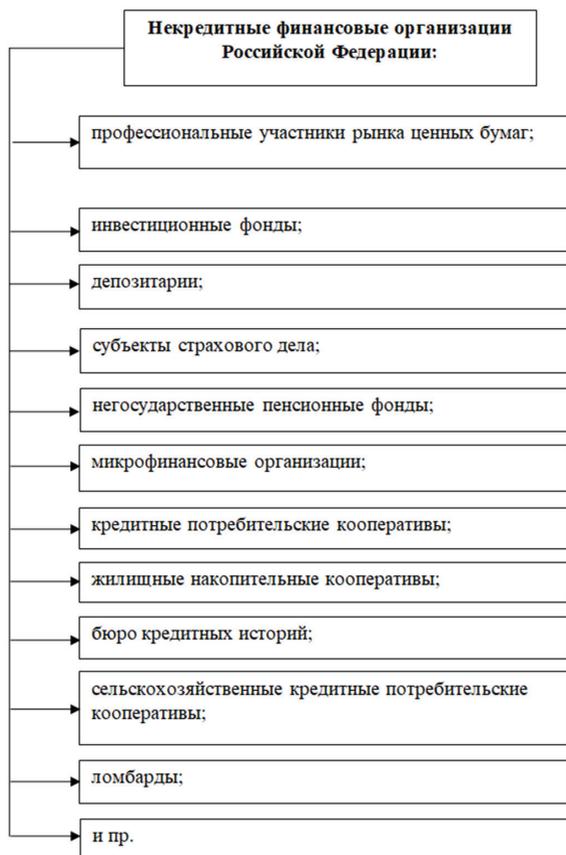


Рисунок 42– Перечень некредитных финансовых организаций Российской Федерации

Таблица 81

Небанковские кредитные организации (НКО)

Расчетные небанковские кредитные организации (РНКО)	Платежные небанковские кредитные организации (ПНКО)	Небанковские депозитно-кредитные организации (НДКО)
<p><i>Виды деятельности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • открытие и ведение банковских счетов юридических лиц; • осуществление расчетов по поручению юрлиц, в т. ч. банков-корреспондентов, по их банковским счетам; • инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц; • купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме; • осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов); • осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. <p><i>РНКО не вправе:</i> привлекать денежные средства физических и юридических лиц во вклады; открывать и вести банковские счета физлиц, осуществлять расчеты по поручению физических лиц по их банковским счетам; покупать и продавать наличную иностранную валюту; привлекать во вклады и размещать драгоценные металлы, а также выдавать банковские гарантии.</p>	<p><i>ПНКО имеют право</i> осуществлять денежные переводы без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций.</p> <p><i>ПНКО должны</i> обеспечивать безрисковую систему переводов в рамках организации мгновенных, электронных, мобильных платежей.</p>	<p><i>Банковские операции НДКО:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (на определенный срок); • размещение привлеченных во вклады денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет; • купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме (исключительно от своего имени и за свой счет); • выдача банковских гарантий; • осуществление деятельности на рынке ценных бумаг. <p><i>НДКО не вправе:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • привлекать денежные средства физлиц во вклады (до востребования и на определенный срок) и юрлиц во вклады до востребования; • открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц; • заниматься инкассацией денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовым обслуживанием; • покупать и продавать наличную иностранную валюту;

Расчетные небанковские кредитные организации (РНКО)	Платежные небанковские кредитные организации (ПНКО)	Небанковские депозитно-кредитные организации (НДКО)
		<ul style="list-style-type: none"> • привлекать во вклады и размещать драгоценные металлы; • осуществлять переводы денежных средств в по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

Таблица 82

Отличительные особенности микрофинансовой компании и микрокредитной компании Российской Федерации

Критерий	Микрокредитная компания	Микрофинансовая компания
Требования Центрального Банка Российской Федерации к минимальному размеру собственных средств	Нет, если иное не установлено Центральным Банком Российской Федерации	70 млн. руб.
Требования Центрального Банка Российской Федерации к аудиту и раскрытию финансовой отчетности	Нет	Годовая финансовая отчетность подлежит обязательному аудиту, направлению в ЦБ РФ и раскрытию в открытом доступе
Круг потенциальных заимодавцев	1. Юридические лица 2. Физические лица, являющиеся учредителями/ участниками компании	Любые физические и юридические лица. Физическое лицо должно инвестировать не менее 1,5 млн. руб.
Право на выпуск облигаций	Нет	Да, без ограничения по их номинальной стоимости
Максимальная сумма займа физическому лицу	500 тыс. руб.	1 млн. руб.

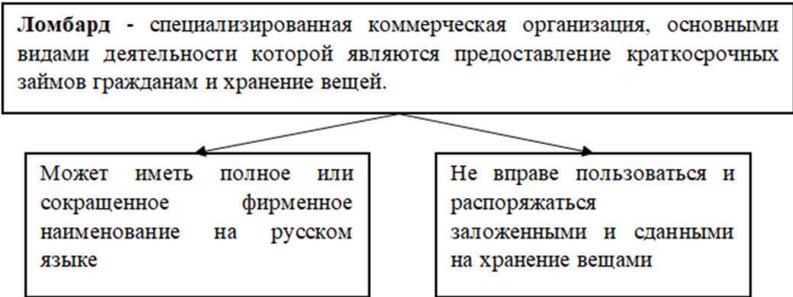


Рисунок 43 – Организационно-правовые основы функционирования ломбарда

Операции ломбарда	
<ul style="list-style-type: none"> - выдача кредитов юридическим и физическим лицам под залог товаров, материальных ценностей и других видов имущества; - создание банка данных по объектам движимого и недвижимого имущества; - проведение экспертной оценки и консультации по ценам движимого и недвижимого имущества; - осуществление проката принадлежащего ломбарду имущества; 	<ul style="list-style-type: none"> - осуществление торгово-посреднических услуг; - хранение товаров и материальных ценностей; - оказание юридических консультаций по вопросам, связанным с куплей-продажей движимого и недвижимого имущества; - осуществление иных видов деятельности, не противоречащих действующему законодательству Российской Федерации.

Рисунок 44 – Виды ломбардных операций



Рисунок 45 – Принципы членства в жилищном накопительном кооперативе

Таблица 83

Особенности деятельности жилищных накопительных кооперативов в Российской Федерации

Права жилищных накопительных кооперативов	Ограничение совершения жилищным накопительным кооперативом сделок
Привлечение и использование денежных средств граждан на приобретение жилых помещений	Выдача займов физическим или юридическим лицам
Вложение имеющихся у него денежных средств в строительство жилых помещений	Передача жилых помещений в безвозмездное пользование
Участие в строительстве жилых помещений в качестве застройщика или участника долевого строительства;	Внесение своего имущества в качестве вклада в уставный капитал хозяйственных товариществ и обществ,

Права жилищных накопительных кооперативов	Ограничение совершения жилищным накопительным кооперативом сделок
	паевой фонд производственных кооперативов и иные способы участия своим имуществом в формировании имущества юридических лиц
Приобретение жилых помещений	Поручительство за своих членов и третьих лиц, а также каким-либо иным способом обеспечение исполнения обязательств указанными лицами
Привлечение заёмных денежных средств (не более 40% стоимости имущества кооператива)	Дарение жилых помещений



Рисунок 46 – Основы деятельности кредитного кооператива



Рисунок 47 – Принципы осуществления деятельности кредитного кооператива

Таблица 84

Права кредитного кооператива

Кредитный кооператив не вправе	Кредитный кооператив вправе
Предоставлять займы лицам, не являющимся членами кредитного кооператива	Привлекать средства юридических лиц в случае, если их учредительными документами предусмотрено финансирование кредитных кооперативов
Выступать поручителем по обязательствам своих членов и третьих лиц	Страховать свои имущественные интересы в целях снижения рисков
Осуществлять операции с ценными бумагами за исключением случаев, предусмотренных федеральным законодательством	Страховать риск утраты (гибели), недостачи или повреждения имущества кредитного кооператива
Выпускать эмиссионные ценные бумаги	-
Привлекать денежные средства лиц, не являющихся членами кредитного кооператива, за исключением случаев, предусмотренных федеральным законодательством	-
Осуществлять торговую и производственную деятельность	-
Вступать в члены других кредитных кооперативов	-

Вопросы для самоконтроля

1. Из каких элементов состояла структура кредитной системы Российской империи до 1917 года?
2. Какова была структура кредитной системы СССР в середине 80-х годов?
3. Какова структура современной кредитной системы Российской Федерации?
4. Какие организации называются некредитными финансовыми организациями?
5. Каковы отличительные особенности микрофинансовой компании от микрокредитной компании?
6. На каких организационно-правовых основах функционируют ломбарды?
7. В чем заключаются особенности деятельности жилищных накопительных кооперативов?
8. Каковы основы деятельности кредитных кооперативов?

3.3. Центральные банки и их функции. Банк России

Основы деятельности центральных банков: цели, задачи, функции.

Виды центральных банков.

Центральный банк Российской Федерации (Банк России): роль, задачи, функции.



Рисунок 48 – Виды центральных банков с точки зрения собственности на капитал

Таблица 85

Основные функции центральных банков

Функция	Содержание
эмиссия банкнот	исключительное право на выпуск в обращение наличных денег
проведение денежно-кредитной политики	совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и кредита (совокупного денежного оборота)
рефинансирование кредитно-банковских институтов	воздействие на состояние денежно-кредитной сферы. Выполняя функцию рефинансирования, выступает в качестве кредитора последней инстанции или банка банков.
проведение валютной политики	<ul style="list-style-type: none"> • регулирование валютного курса; • проведение валютного регулирования и валютного контроля; • формирование официальных валютных резервов и управление ими;

Функция	Содержание
	<ul style="list-style-type: none">• осуществление международного валютного сотрудничества и участие в международных валютно-кредитных организациях.
регулирование деятельности кредитных институтов	проводится с целью обеспечения устойчивости отдельных банков и предусматривает целостный и непрерывный надзор за осуществлением банками своей деятельности в соответствии с действующим законодательством и инструкциями.
функция финансового агента правительства	осуществляет операции по размещению и погашению государственного долга, кассовому исполнению бюджета, ведению текущих счетов правительства, надзору за хранением, выпуском и изъятием из обращения монет и казначейских билетов, а также переводу валютных средств при осуществлении расчетов правительства с другими странами.
организация платежно-расчетных отношений	<ul style="list-style-type: none">• поддержание стабильности финансовой структуры;• обеспечение эффективного функционирования платежной системы;• проведение денежно-кредитной политики.

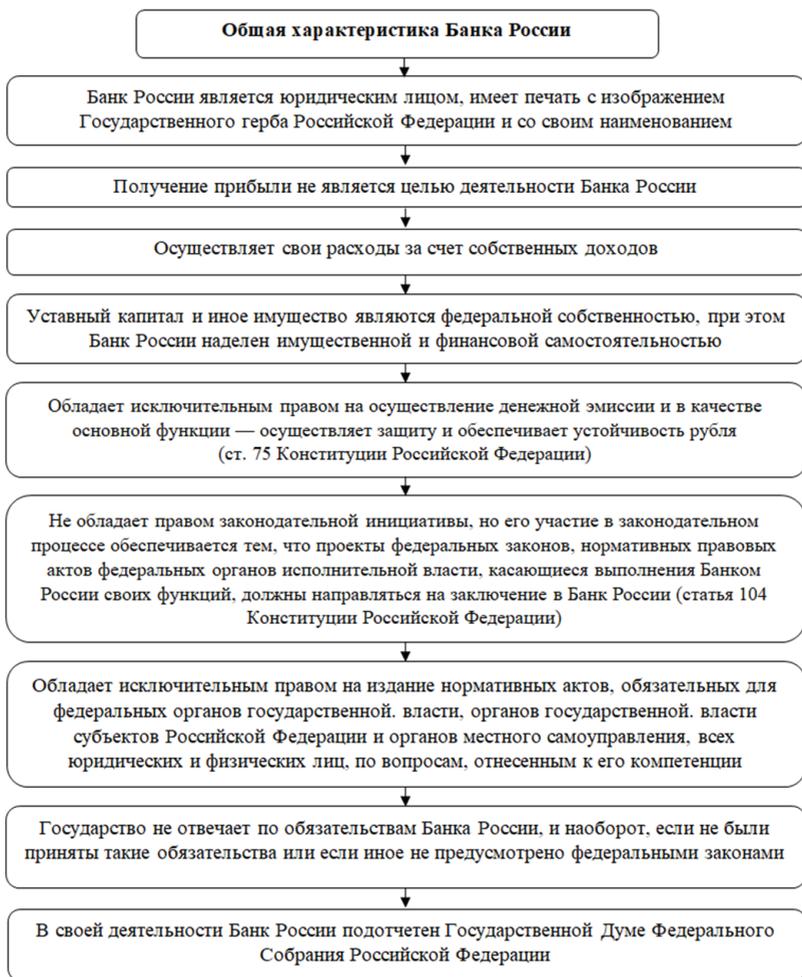


Рисунок 49 – Общая характеристика Банка России



Рисунок 50 – Основные функции Банка России



Рисунок 51 – Организационная структура Банка России



Рисунок 52 – Состав органов управления (центрального аппарата) Банка России

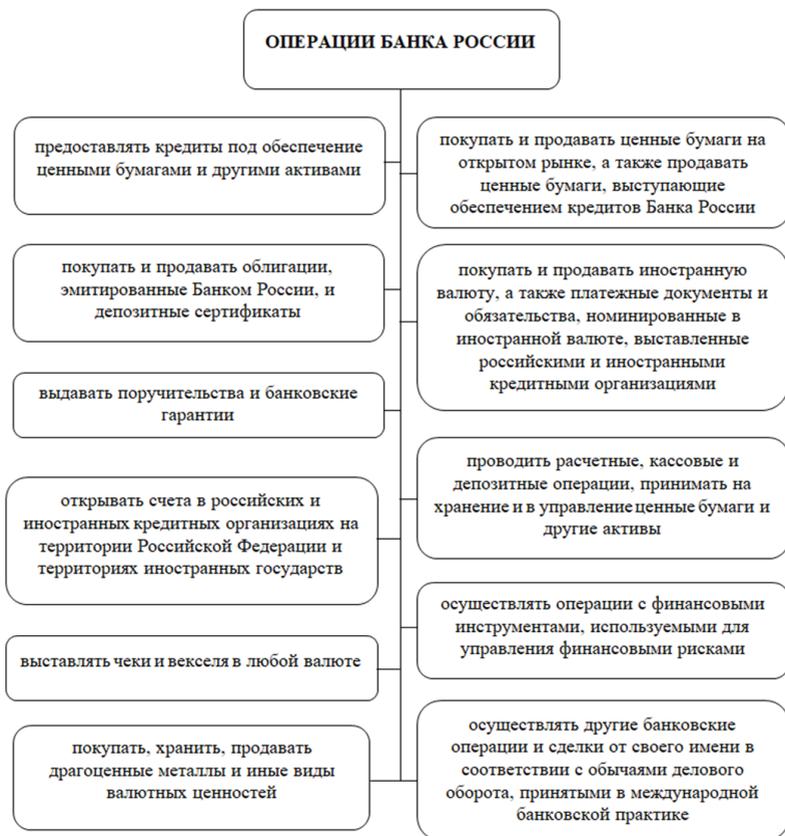


Рисунок 53 – Операции Банка России

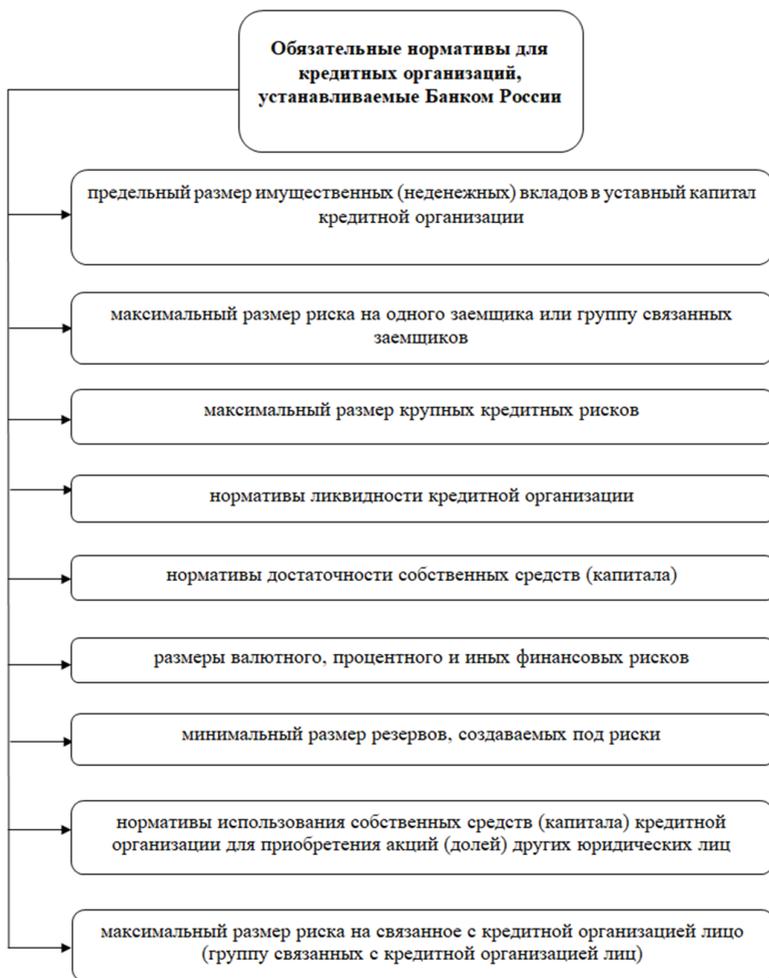


Рисунок 54 – Перечень обязательных нормативов для кредитных организаций, устанавливаемых Банком России

Вопросы для самоконтроля

1. Какой банк является главным звеном двухуровневой системы?
2. Как возникли центральные банки?
3. Какие задачи выполняют центральные банки?
4. Какие функции выполняют центральные банки?

5. Каковы функции Центрального банка Российской Федерации?
6. Каковы способы и инструменты денежно-кредитного регулирования Банка России?
7. Укажите ключевые особенности политики Банка России (по ее основным видам) при регулировании деятельности кредитно-финансовых институтов.
8. Какова организационная структура Банка России?
9. Каков состав органов управления (центрального аппарата) Банка России?
10. Каков перечень обязательных нормативов, устанавливаемых Банком России для кредитных организаций?
11. Кому подотчетен Банк России?

3.4. Коммерческие банки и основы их деятельности

Коммерческие банки (КБ) и банковская деятельность. Принципы деятельности коммерческих банков. Типы коммерческих банков. Функции коммерческих банков. Виды банковских лицензий. Операции коммерческих банков.

Таблица 86

Принципы деятельности коммерческих банков

Принцип	Содержание
работа в пределах реально имеющихся ресурсов	КБ должен не только обеспечивать количественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов.
полная экономическая самостоятельность	свобода распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами, свободный выбор клиентов и вкладчиков и распоряжение доходами, остающимися после уплаты всех налогов, экономическая ответственность банка за результаты своей деятельности.
построение взаимоотношений КБ с клиентами как обычных рыночных отношений	предоставляя ссуды, КБ исходит прежде всего из рыночных критериев прибыльности, риска и ликвидности.
регулирование деятельности КБ может осуществляться только косвенными методами	центральный банк определяет только перечень обязательных нормативов для КБ

Таблица 87

Функции коммерческих банков

Функция	Содержание
Аккумуляция и мобилизация временно свободных денежных средств	выполняя эту функцию, КБ выступают в качестве заемщиков. Денежные средства, сосредоточенные в КБ, с одной стороны, приносят их владельцам определенный процентный доход, а с другой – служат источником ресурсов для проведения ссудных операций.
Посредничество в кредите	посредством депозитных и ссудных операций КБ перераспределяют ресурсы между участниками экономических отношений.
Посредничество в осуществлении платежей и расчетов	через КБ проходят платежи юридических и физических лиц (платежные поручения, инкассо, аккредитивы, чеки, векселя, банковские карты, электронные безналичные расчеты и т. д.
Создание кредитных денег	предоставляя ссуды, банки создают кредитные деньги. Механизм создания кредитных денег регулируется центральным банком с помощью нормативов обязательного резервирования.
Организация выпуска и размещения ценных бумаг	осуществляется посредством инвестиционных операций, которые являются необходимым условием относительно устойчивых темпов роста экономики.

Таблица 88

Классификация коммерческих банков

Признак	Классификация
В зависимости от принадлежности капитала	<ul style="list-style-type: none"> • государственные • муниципальные • акционерные, • кооперативные, • частные • смешанные • межгосударственные
По характеру экономической деятельности	<ul style="list-style-type: none"> • универсальные • специализированные (инвестиционные, ипотечные и пр.)
По срокам выдаваемых кредитов	<ul style="list-style-type: none"> • банки краткосрочного кредита • банки долгосрочного кредита
По территории	<ul style="list-style-type: none"> • местные банки (региональные), • федеральные,

Признак	Классификация
	<ul style="list-style-type: none"> • республиканские • международные.
По размеру	<ul style="list-style-type: none"> • крупные, • средние • мелкие
По наличию филиальной сети	<ul style="list-style-type: none"> • банки с филиалами • банки без филиалов

Таблица 89

Различия коммерческих банков
с универсальной лицензией и базовой лицензией

Признак	КБ с универсальной лицензией	КБ с базовой лицензией
Разрешенные банковские операции	<ul style="list-style-type: none"> • привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады; • размещение указанных средств от своего имени и за свой счет; • открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц; • осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц; • инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц; • купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах; • привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов; • выдача банковских гарантий; • осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов). 	<ul style="list-style-type: none"> • привлекать во вклады и размещать драгоценные металлы, осуществлять выдачу банковских гарантий для иностранных юридических лиц и физических лиц, личным законом которых является право иностранного государства; • открывать корреспондентские счета в иностранных банках, за исключением открытия счетов для целей участия в иностранной платежной системе; • приобретать права требования к иностранным юридическим лицам и физическим лицам, личным законом которых является право иностранного государства, осуществлять с ними лизинговые операции, а также выдавать в их отношении поручительства.

Признак	КБ с универсальной лицензией	КБ с базовой лицензией
Пропорциональное регулирование (выполнение нормативов)	Все нормативы	Только пять нормативов: <ul style="list-style-type: none"> • достаточности собственных средств (капитала); • достаточности основного капитала; • текущей ликвидности; • максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков; • максимального размера риска на связанное с банком с базовой лицензией лицо (группу связанных с банком с базовой лицензией лиц).
Раскрытие информации	В полном объеме	Упрощенные требования: <ul style="list-style-type: none"> • информация об управлении рисками в формате, предусмотренном МСФО; • упрощенная форма расчета капитала и информация о значениях обязательных нормативов



Рисунок 55 – Структура операций коммерческих банков

Вопросы для самоконтроля

1. Как определить уровень законодательного обеспечения деятельности коммерческих банков?
2. Каковы основные операции коммерческих банков?
3. Какие услуги банков получили наибольшее распространение в современной российской банковской практике?
4. Какие операции коммерческих банков относят к пассивным?
5. Какие операции коммерческих банков относят к активным?
6. В чем сущность активно-пассивных операций?
7. Какие нормативы должны выполнять банки с базовой лицензией?
8. Какова классификация коммерческих банков по видам экономической деятельности?
9. Какова основная функция коммерческих банков?

Раздел 4 Международные финансово-кредитные институты

4.1. Международный валютный фонд

Основы деятельности Международных кредитных и финансовых организаций и международные финансовые отношения.

Международный валютный фонд (МВФ): роль, задачи, функции. Причины создания МВФ. Структура органов управления МВФ. Виды деятельности МВФ.

Международный валютный фонд (МВФ) — ведущая организация международного сотрудничества в валютно-финансовой сфере. МВФ был создан по решению Бреттон-Вудской конференции в 1944 г. в целях повышения стабильности мировой валютно-финансовой системы. МВФ как организация представляет интересы 189 стран.

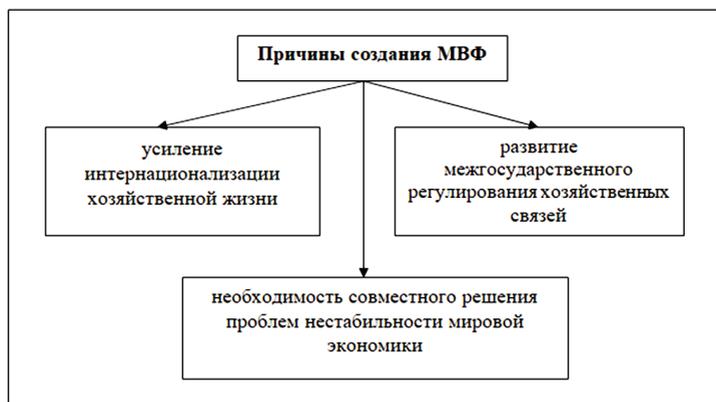


Рисунок 56 – Причины создания МВФ

Таблица 90

Основные цели МВФ

Цели деятельности МВФ:
<ul style="list-style-type: none"> • содействие международной валютной кооперации; • обеспечение сбалансированного роста международной торговли; • содействие стабильности валютных курсов; • осуществление помощи в основании многосторонней системы платежей и устранения валютных ограничений, препятствующих развитию мировой торговли; • обеспечение доступа членов к ресурсам фонда для устранения нарушений платежного баланса без использования торговых ограничений и ограничений платежей; • организация форумов для консультаций и обсуждения проблем развития международной финансовой системы.

Таблица 91

Структура органов управления МВФ

Орган управления (должностное лицо)	Задачи и функции
<i>Совет управляющих</i> - высший руководящий орган (каждая страна-член представлена управляющим и его заместителем.)	Решение ключевых вопросов деятельности Фонда: внесение изменений в Статьи Соглашения, приём и исключение стран-членов, определение и пересмотр их долей в капитале, выборы исполнительных директоров. Управляющие собираются на сессии обычно один раз в год, но могут проводить заседания, а также голосовать по почте в любое время.
<i>Исполнительный совет (состоит из 24 исполнительных директоров)</i> . Директоров назначают восемь стран с наибольшими квотами в Фонде — Соединённые Штаты, Япония, Германия, Франция, Соединённое Королевство, Китай, РФ и Саудовская Аравия	Определяет политику и отвечает за большинство решений.
<i>Международный валютный и финансовый комитет</i> (является совещательным органом Совета управляющих и не имеет полномочий для принятия директивных решений)	Направляет деятельность Исполнительного совета; вырабатывает стратегические решения, относящиеся к функционированию мировой валютной системы и деятельности МВФ; представляет Совету управляющих предложения о внесении поправок в Статьи Соглашения МВФ.
<i>Директор-распорядитель</i>	Возглавляет штат сотрудников МВФ

Таблица 92

Виды деятельности МВФ

Виды деятельности МВФ:
проводит наблюдение за изменениями в экономической и финансовой ситуации и политике в государствах-членах и на глобальном уровне, а также дает государствам-членам конкретные рекомендации по вопросам экономической политики
предоставляет кредиты государствам-членам, испытывающим проблемы платежного баланса в целях временного финансирования, а также для поддержки политики стабилизации и реформ, направленной на устранение экономических проблем
оказывает техническую помощь правительствам и центральным банкам государств-членов и проводит подготовку кадров в сферах своей компетенции

Таблица 93

Виды кредитов МВФ

Вид кредита	Характеристика
Кредитные линии	предоставляются в рамках соглашений, известных под названием «stand-by». Главное их назначение — кредитование макроэкономических стабилизационных программ стран-членов.
Специальные кредитные линии	открываются для стран — экспортеров сырья, зерновых культур, валютные поступления которых сильно зависят от конъюнктуры мировых цен; для финансирования непредвиденных потерь в результате действия непредсказуемых внешних факторов; финансовой поддержки операций по сокращению и обслуживанию внешнего долга и других целей.
Кредитные линии структурных преобразований (концессионные кредиты)	предоставляются развивающимся странам с низким доходом на душу населения на особо благоприятных условиях.

Вопросы для самоконтроля

1. В каком году был создан МВФ?
2. Каковы причины создания МВФ?
3. Каковы основные цели деятельности МВФ?
4. Каковы виды деятельности МВФ?
5. Каковы условия предоставления кредитов МВФ?
6. В чем особенность специальных кредитных линий?

7. Кому предоставляются концессионные кредиты?
8. Какой орган является высшим руководящим органом МВФ?
9. По какому принципу назначается исполнительный совет МВФ?

4.2. Международный банк реконструкции и развития

Международный банк реконструкции и развития (МБРР): роль, задачи, функции. Характеристика органов управления МБРР.

МБРР - межгосударственная кредитно-финансовая организация, специализированное учреждение ООН. Центральный институт Группы Всемирного банка. Дата создания - 1944 г. Цель создания - оказание помощи европейским странам в восстановлении экономики после Второй мировой войны. Количество стран-участников – 189 стран. Страны, подающие заявку на вступление в МБРР, должны быть членами Международного валютного фонда.

Таблица 94

Цели и задачи МБРР

Цели	Задачи
<ol style="list-style-type: none"> 1. Оказание помощи в реконструкции и развитии территорий членов, а также стимулирование развития производственных предприятий и ресурсов в менее развитых странах. 2. Оказание содействия частным иностранным инвестициям. 3. Содействие перспективному сбалансированному росту международной торговли и поддержание равновесия платежных балансов. 4. Повышение производительности, жизненного уровня и улучшение условий труда на территориях стран-членов, а также оказание содействия в первые послевоенные годы в плавном переходе от военной экономики к экономике мирного времени. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Дополнение частных инвестиций через предоставление на подходящих условиях финансирования из своего собственного капитала, а также за счет созданных Банком фондов и других ресурсов. 2. Стимулирование международных инвестиций в целях развития производственных ресурсов членов. 3. Осуществление операций с должным учетом воздействия международных инвестиций на условия деловой активности, существующие на территориях членов МБРР. 4. Обеспечение приоритета осуществления наиболее полезных и неотложных проектов, независимо от их масштабов.

Цели	Задачи
5. Организация займов или их гарантий, предоставляемых МБРР в связи с международными займами через другие каналы.	5. Содействие осуществлению капиталовложений в продуктивных целях, в т. ч. для восстановления экономики, разрушенной или пострадавшей в результате войны, реконверсии производственных предприятий с учетом нужд мирного времени. 6. Предоставление гарантий или участия в займах и иных капиталовложениях, предоставляемых частными инвеститорами

Таблица 95

Характеристика органов управления МБРР

Орган управления (должностное лицо)	Функции
<i>Совет управляющих</i> (по одному управляющему и одному заместителю от каждой страны-участницы)	<ul style="list-style-type: none"> • принимает новых членов и определяет условия их приема; • принимает решения об увеличении или уменьшении акционерного капитала; • приостанавливает членство в МБРР; • принимает решения по апелляциям; • договаривается о сотрудничестве с другими международными организациями; • принимает решение об окончательном прекращении операций Банка и распределении его авуаров; • решает вопросы распределения чистых поступлений Банка • и др.
<i>Исполнительные директора</i> (12 исполнительных директоров)	несут ответственность за проведение всех общих операций Банка
<i>Президент</i> (назначается исполнительными директорами)	<ul style="list-style-type: none"> • является главой оперативного персонала Банка и проводит обычную деятельность Банка; • отвечает за организацию, назначение и увольнение должностных лиц и персонала; • председательствует на заседаниях Исполнительных директоров, но не имеет права голоса; • может принимать участие в заседаниях Совета управляющих без права голоса
<i>Консультативный совет</i>	консультирует Банк по вопросам общей политики
<i>Комитеты по займам</i>	представляют доклады по предоставленным МБРР займам

Вопросы для самоконтроля

1. В каком году был создан МБРР?
2. Какова цель создания МБРР?
3. Какова величина уставного капитала МБРР?
4. Какова структура Совета управляющих МБРР?
5. Какие функции выполняет Президент МБРР?
6. Каковы основные цели МБРР?
7. Какие задачи выполняет МБРР?
8. Какое условие должны выполнять страны, подающие заявку на вступление в МБРР?

4.3. Европейский центральный банк

Европейский центральный банк (ЕЦБ): роль, задачи, функции. Элементы независимости ЕЦБ. Организационная структура ЕЦБ. Функции руководящих органов ЕЦБ. Инструменты денежно-кредитной политики ЕЦБ.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) — центральный банк зоны евро. Дата создания — 1998 г. Штаб-квартира расположена в немецком городе Франкфурте-на-Майне. В его руководящие органы входят представители всех государств-членов ЕС. Банк полностью независим от остальных органов ЕС.



Рисунок 57 – Элементы независимости ЕЦБ

Таблица 96

Функции руководящих органов ЕЦБ

Руководящие органы	Функции
Совет управляющих	<ul style="list-style-type: none"> • разрабатывает и принимает долгосрочные инструкции и решения, направленные на достижение целей Европейской системы центральных банков и обеспечение ее нормального функционирования; • утверждает правила внутренней организации Европейского центрального банка и его руководящих органов; • определяет порядок представления Европейской системы центральных банков на международной арене; • разрабатывает и утверждает ключевые элементы денежной политики (в т. ч. размеры минимальных резервов национальных центральных банков и размеры процентных ставок); • формулирует и определяет валютную политику Европейского центрального банка
Дирекция	<ul style="list-style-type: none"> • обеспечивает исполнение решений и инструкций Совета управляющих; • осуществляет текущее руководство общими процессами деятельности Европейского центрального банка; • осуществляет подготовку заседаний Управляющего Совета; • осуществляет валютную политику Европейского центрального банка; • дает необходимые указания Национальным центральным банкам в рамках реализации инструкций и решений Совета управляющих ЕЦБ;
Общий совет	<ul style="list-style-type: none"> • осуществляет статистическую функцию, сбор и обработку соответствующей информации; • реализует консультационную функцию; • принимает правила и стандарты финансовой отчетности и бухгалтерского учета; • принимает меры, касающиеся оплаты уставного капитала ЕЦБ; • устанавливает условия и правила приема на работу персонала ЕЦБ; • готовит отчетную документацию о деятельности ЕЦБ (еженедельные, ежеквартальные и ежегодные отчеты).

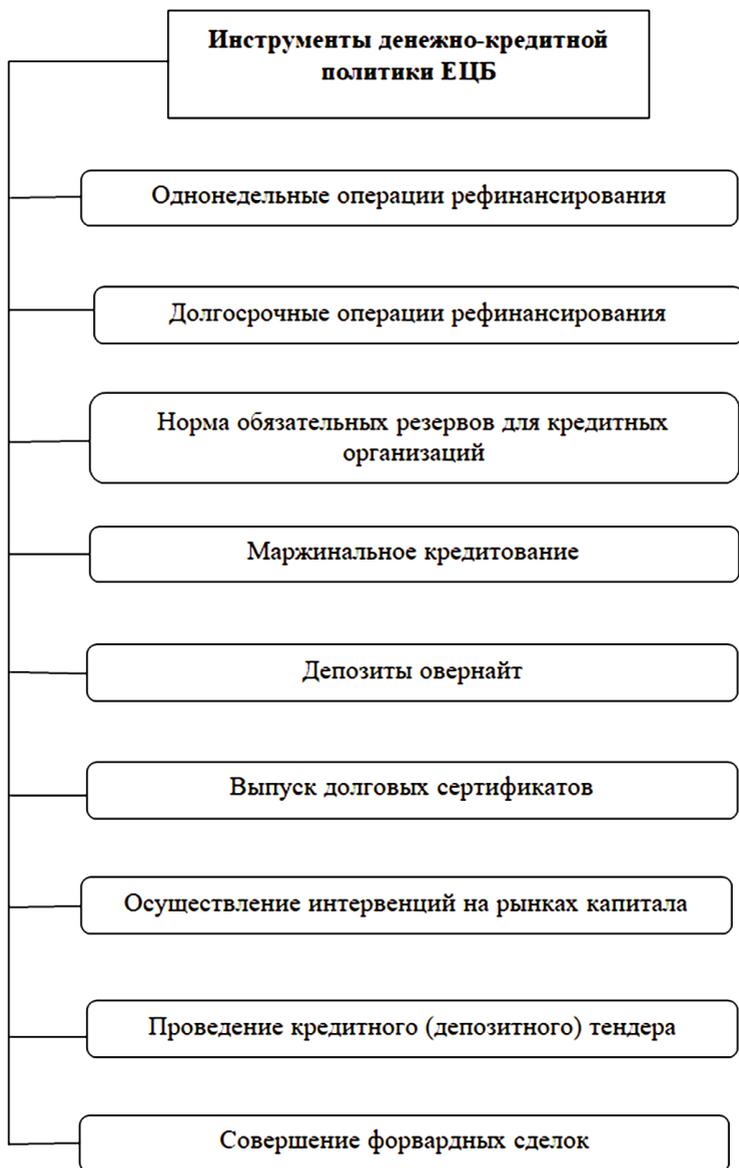


Рисунок 58 – Инструменты денежно-кредитной политики ЕЦБ

Вопросы для самоконтроля

9. В каком году был создан ЕЦБ?
10. Какова цель создания ЕЦБ?
11. Что относят к элементам независимости ЕЦБ?
12. Какова организационная структура ЕЦБ?
13. Какие функции выполняет Совет управляющих?
14. Какие задачи выполняет МБРР?
15. Каковы инструменты денежно-кредитной политики ЕЦБ?

4.4. Европейский банк реконструкции и развития

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР): роль, задачи, функции.

Организационная структура ЕБРР. Формы прямого финансирования ЕБРР. Требования, необходимые для получения помощи ЕБРР.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) учрежден в 1991 г. Акционерами ЕБРР являются 69 стран, Европейский союз и Европейский инвестиционный банк. ЕБРР предоставляет кредитные ресурсы и средства для вложения в акционерные капиталы, гарантии, лизинговые механизмы и финансирование на цели развития торговли.

Таблица 97

Организационная структура ЕБРР

Орган управления	Функции
Совет управляющих	высшим руководящим органом
Совет директоров	отвечает за стратегическое руководство деятельностью
Президент ЕБРР	руководит работой Банка под общим руководством Совета директоров
Исполнительный комитет	следит за реализацией всех ключевых аспектов стратегии, результатами деятельности и финансовым благополучием Банка
Старшее оперативное руководство	регулирует все аспекты деятельности ЕБРР и консультирует Исполнительный комитет и Президента

Орган управления	Функции
Корпоративное управление	во всех подразделениях Банка обязанности и соответствующие механизмы контроля четко определены и разграничены



Рисунок 59 – Формы прямого финансирования ЕБРР



Рисунок 60 – Критерии, необходимые для получения помощи ЕБРР

Вопросы для самоконтроля

1. В каком году был создан ЕБРР?
2. Кто является акционерами ЕБРР?
3. Какова организационная структура ЕБРР
4. Какова сфера деятельности ЕБРР
5. Каковы формы прямого финансирования ЕБРР
6. Каковы критерии, необходимые для получения помощи ЕБРР

Библиографический список

1. Гражданский кодекс Российской Федерации : Федеральный закон от 30.11.1994 №51–ФЗ (ред. от 31.07.2020 №251–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
2. О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.12.2017 №486–ФЗ (ред. от 22.12.2020 №447–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
3. О потребительском кредите (займе) : Федеральный закон от 21.12.2013 №353–ФЗ (ред. от 03.04.2020 №106–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
4. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86–ФЗ (ред. от 20.07.2020 №212–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
5. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 03.02.1996 №17–ФЗ (ред. от 30.12.2020 №495–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
6. О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка : Федеральный закон от 13.07.2015 №223–ФЗ (ред. от 28.11.2018 №452–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
7. О ломбардах : Федеральный закон от 19.07.2007 №196–ФЗ (ред. от 13.07.2020 №196–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
8. О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях : Федеральный закон от 02.07.2010 №151–ФЗ (ред. от 31.07.2020 №306–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

9. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.2020 №259–ФЗ. // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
10. О национальной платежной системе : Федеральный закон от 27.06.2011 №161–ФЗ (ред. от 20.07.2020 №212–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
11. Об ипотеке (залоге недвижимости) : Федеральный закон от 16.07.1998 №102–ФЗ (ред. от 13.07.2020 №202–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
12. О кредитной кооперации : Федеральный закон от 18.07.2009 №190–ФЗ (ред. от 13.07.2020 №196–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
13. О жилищных накопительных кооперативах : Федеральный закон от 30.12.2004 №215–ФЗ (ред. от 27.06.2019 №151–ФЗ). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
14. О почтовой связи: Федеральный закон от 17.07.1999 №176–ФЗ (ред. от 29.06.2018 №171–ФЗ). // Информационно–правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс] / Компания «Гарант».
15. О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте : Федеральный закон от 07.02. 2011 №7–ФЗ (ред. от 31.07.2020 №253–ФЗ). // Информационно–правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс] / Компания «Гарант».
16. О платежной системе Банка России : Положение Банка России от 24.09.2020 №732–П. // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
17. О порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации : Положение Банка России от 29.01.2018 №630–П (ред. от 07.05.2020). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. / Компания «Консультант Плюс».

18. О порядке ведения кассовых операций с наличной иностранной валютой в уполномоченных банках на территории Российской Федерации : Указание Банка России от 30.01.2020 №5396–У. // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. / Компания «Консультант Плюс».
19. О признаках платежеспособности и правилах обмена банкнот и монеты Банка России: Указание Банка России от 26.12.2006 №1778–У (с изм. и доп. от 22.08.2014 №3369–У). // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. / Компания «Консультант Плюс».
20. О правилах наличных расчетов : Указание Банка России от 09.12.2019 № 5348–У. // Справочно–правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. / Компания «Консультант Плюс».
21. Андрушин, С.А. Антиинфляционная политика Банка России: вопросы теории и практики / С.А. Андрушин, И.Л. Кирилук, А.А. Рубинштейн // Банковское дело. – 2019. – №4. – С. 12–20.
22. Банковское дело : учебник / О. И. Лаврушин, Н. И. Валенцева [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина. – 12–е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2016. – 800 с.
23. Белоглазова, Г. Н. Деньги, кредит, банки: учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой. – М. : Юрайт–Издат, 2007. – С. 14–17.
24. Белотелова, Н. П. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова. – 4–е изд. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. – 400 с.
25. Бирюкова, Н. В. Вопросы о роли металлизма в становлении и развитии теорий денег / Н. В. Бирюкова // Белгородский университет кооперации, экономики и права [Электронный ресурс]. – Электрон. журн. – 2011. – С. 268–272. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=22637663>.
26. Бурлачков, В.К. Отрицательные процентные ставки как следствие трансформации денежного механизма современной экономики: обзор литературы / В.К. Бурлачков // Финансы и кредит. – 2020. – 4 (796) – С. 856–873.
27. Владимирова, М. П. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экон. специальностям / М. П. Владимирова, А. И. Козлов. – Изд. 2–е, стер. – М. : КНОРУС, 2009. – 288 с.
28. Бутузова, А.С. Среднесрочные результаты перехода к режиму таргетирования инфляции / А.С. Бутузова // Финансы и кредит. – 2019. –

- Т. 25. – №7. – С. 1604–1615.
29. Власова, Ю.А Развитие ипотечного кредитования в России и факторы повышения его доступности / Ю. А. Власова // Банковское дело. – 2019. – №8. – С. 78–82.
30. Галицкая, С. В. Деньги. Кредит. Финансы: Учебник / С. В. Галицкая. – М. : Эксмо, 2013. – 496 с.
31. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. В. Иванов [и др.] ; под ред. В. В. Иванова, Б. И. Соколова. – М. : Издательство Юрайт, 2020. – 371 с. – Режим доступа : urait.ru.
32. Деньги, кредит, банки : учебник / коллектив авторов / под ред. О. И. Лаврушина. – 12-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2014. – 448 с.
33. Деньги, кредит, банки : учебник для проведения практических занятий по дисциплине «Деньги. Кредит. Банки» / авт.–сост. Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров, Т. Г. Гурнович — Ставрополь : Изд-во Аграрного ун-та, 2013. – 312 с.
34. Деньги, кредит, банки / Под ред. Г.Н. Белоглазовой : учебник. – М. : Издательство Юрайт ; ИД Юрайт, 2010. – 620 с.
35. Деньги, кредит, банки. Денежный и кредитный рынки : учебник и практикум для вузов [Электронный ресурс] / Г. А. Аболихина [и др.] ; под общей редакцией М. А. Абрамовой, Л. С. Александровой. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 436 с. – Режим доступа : urait.ru.
36. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика» и «Управление» / Е. И. Кузнецова; под ред. Н. Д. Эриашвили. – 2-е изд., перераб. и доп. – ЮНИТИ – ДАНА, 2009. – С. 6–18.
37. Деньги. Кредит. Банки: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Е. Ф. Жуков, Н. М. Зеленкова, Н. Д. Эриашвили ; под ред. Е. Ф. Жукова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ–ДАНА, 2009. – С. 6–21
38. Дворецкая, А. Е. Деньги, кредит, банки : учебник для академического бакалавриата / А. Е. Дворецкая. – М. : Издательство Юрайт, 2018. – 472 с.
39. Дорофеев М.Л. Роль и перспективы внедрения криптовалют в современную мировую финансовую систему / М.Л. Дорофеев, М.Е. Косов // Финансы и кредит. – 2019. – Т. 25. – №2. – С. 392–408.

40. Звонова, Е. А. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для бакалавров [Электронный ресурс] / Е. А. Звонова, В. Д. Топчий ; по общ. ред. Е. А. Звоновой. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 455 с. – Режим доступа : <https://biblio-online.ru/viewer/dengi-kredit-banki-426157#page/1>.
41. Иванов, В. В. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. В. Иванов, Б. И. Соколов ; под ред. В. В. Иванова, Б. И. Соколова. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 371 с.
42. Информационный портал Banki.ru. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.banki.ru>.
43. Калинин, Н. В. Деньги. Кредит. Банки : Учебник для бакалавров / Н. В. Калинин, Л. В. Матраева, В. Н. Денисов. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2018. – 304 с.
44. Кара-оол, А.Л. Оценка развития электронных средств платежа в России / А.Л. Кара-оол, А.И. Шмырева // Финансы и кредит. – 2020. – 6 (798). – С. 1264–1282.
45. Кропин, Ю. А. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для академического бакалавриата [Электронный ресурс] / Ю. А. Кропин. – 2-е изд., пер. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 397 с. – Режим доступа : <https://urait.ru/viewer/dengi-kredit-banki-430591#page/2>.
46. Ларина, О.И. Тенденции использования электронных и цифровых денежных средств / О.И. Ларина, Н.В. Морыженкова // Банковское дело. – 2019. – №2. – С. 6–12.
47. Меркулова, И. В. Деньги, кредит, банки : учебное пособие / И. В. Меркулова, А. Ю. Лукьянова. – М. : КНОРУС, 2016. – 352 с.
48. Национальная система платёжных карт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nspk.ru/>.
49. Новости ипотеки. Новости ипотечного кредитования [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ludiiipoteki.ru/>.
50. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов / под ред. академ. РАЕН Е. Ф. Жукова. — 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – С. 15–20.
51. Официальный сайт Организации Объединенных Наций [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.un.org/ru/>.
52. Официальный сайт Всемирного Банка [Электронный ресурс]. Режим доступа: vseмирnyjbank.org.

53. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://cbr.ru>.
54. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. Режим доступа <https://www.gks.ru/>.
55. Официальный сайт Европейского центрального банка [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.ecb.europa.eu>.
56. Петрикова, Е.М. Особенности синдицированного кредитования как нового инструмента на российском рынке капиталов / Е.М. Петрикова, М.В. Кудряшова // Банковское дело. – 2019. – №5. – С. 58-68.
57. Поляк, Г. Б. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономике (080100) и менеджмента (080500) / под ред. Г. Б. Поляка. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – С. 10–21.
58. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс]. – Режим доступа <https://raexpert.ru/>.
59. Свиридов, О. Ю. Деньги, кредит, банки : Учебное пособие / О. Ю. Свиридов. – Москва : ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д : Издательский центр «МарТ», 2004. – 480 с.
60. Стародубцева, Е.Б. Особенности современного кредита в мировой экономике / Е.Б. Стародубцева // Финансы и кредит. – 2019. – Т. 25. – №4. – С. 873–890.
61. Тарасов, В. И. Деньги, кредит, банки : учебник / В. И. Тарасов. – Минск: БГУ, 2012. – С. 13–39.
62. Тершукова, М. Б. Денежно-кредитная политика государства и методы ее реализации в современных условиях / М. Б. Тершукова. – СПб. : Политехнический ун-т, 2009. – С. 86.
63. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для академического бакалавриата [Электронный ресурс] / под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Н. Г. Ивановой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2018. – 523 с. – Режим доступа: urait.ru.
64. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для вузов / под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевский. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : издательство Юрайт; ИД Юрайт, 2010. – С. 25–33.
65. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник. - 2-е изд., перераб. и дор. / В. К. Сенчагов , А. И. Архипов и др. ; под ред. В. К. Сенчагова, А. И. Архипова. - М. : ТК Велби, изд-во Проспект, 2006. – С. 24–35.

Список используемых сокращений

- ВВП – валовой внутренний продукт
ВТО – Всемирная торговая организация
ГК РФ – Гражданский кодекс Российской Федерации
ДКП – денежно-кредитная политика
ЕБРР – Европейский банк реконструкции и развития
ЕЦБ – Европейский центральный банк
КБ – коммерческий банк
КО – кредитная организация
МБРР – Международный банк реконструкции и развития
МВФ – Международный валютный фонд
МФО – микрофинансовые организации
НКО – небанковские кредитные организации
НПС – национальная платежная система
НДКО – небанковские депозитно-кредитные организации
ПНКО – платежные небанковские кредитные организации
ПС – платежная система
РКЦ – расчетно-кассовый центр
РНКО – расчетные небанковские кредитные организации
РФ – Российская Федерация
ЦБ РФ – Центральный банк Российской Федерации

Оглавление

Введение	3
Раздел 1 Деньги и денежное обращение.....	5
1.1. Эволюция денег. Виды денег	5
1.2. Теории денег.....	9
1.3. Функции денег	13
1.4. Процесс создания денег в экономике	17
1.5. Сущность денежного оборота. Законы денежного обращения	22
1.6. Денежная система	30
1.7. Платежная система.....	39
1.8. Инфляция	47
1.9. Основы международных валютных отношений.....	52
Раздел 2 Кредит и его формы	59
2.1. Необходимость и сущность кредита.....	59
2.2. Ссудный процент и его экономическая роль	64
2.3. Формы кредита.....	67
Раздел 3 Кредитная система.....	86
3.1. Понятие кредитной системы. Типы кредитных систем	86
3.2. Кредитная система Российской Федерации	89
3.3. Центральные банки и их функции. Банк России.....	99
3.4. Коммерческие банки и основы их деятельности	106
Раздел 4 Международные финансово-кредитные институты	111
4.1. Международный валютный фонд	111
4.2. Международный банк реконструкции и развития	114
4.3. Европейский центральный банк.....	116
4.4. Европейский банк реконструкции и развития	119
Библиографический список.....	122
Список используемых сокращений	128

Учебное издание

Елена Владимировна **Дьякова**

Деньги. Кредит. Банки

Опубликовано в авторской редакции
Подготовка оригинал-макета, дизайн обложки *Ю.В. Луценко*

Издательство Алтайского государственного университета
Издательская лицензия ЛР 020261 от 14.01.1997.

Подписано в печать 09.04.2021.
Дата выхода издания в свет 16.04.2021.
Формат 60×84/16. Усл.-печ. л. 7,6.
Тираж 200 экз. Заказ 126.

Типография Алтайского государственного университета
656049 Барнаул, ул. Димитрова, 66