

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Департамент научно-технологической политики и образования
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Донской государственный аграрный университет»

Деньги, кредит, банки: теория и практика

Учебное пособие

**Персиановский
2019**

УДК 336.7
ББК 65.262
Д 33

Рецензенты: **Зубарева О.А.**, к.э.н., доцент кафедры экономики и менеджмента
Донской ГАУ;
Шейхова М.С., к.э.н., доцент кафедры экономики и менеджмента
Донской ГАУ

**Д 33 Деньги, кредит, банки : теория и практика : учебное пособие / сост.:
А.И. Осипова ; Донской ГАУ. – Персиановский : Донской ГАУ, 2019. –
130 с.**

Учебное пособие соответствует программе дисциплины «Деньги, кредит, банки» для бакалавров направления Экономика.

Учебное пособие предназначено для подготовки и проведения практических занятий по дисциплине «Деньги, кредит, банки». Материал хорошо структурирован и дает комплексное представление об основных элементах, составляющих современную денежно-кредитную систему страны, и об особенностях функционирования ее институтов в глобальной экономике.

Данное издание позволяет сформировать у студентов представление о современном состоянии теории денег, кредита, банков, проанализировать процессы создания и функционирования современных денежных, кредитных, платежных, банковских систем и их элементов.

Учебное пособие предназначено для студентов высших учебных заведений, преподавателей, а также научных работников и специалистов финансово-кредитных органов.

УДК 336.7
ББК 65.262

Утверждено на заседании методической комиссии агрономического факультета (протокол № 5 от 25.01.2019 г.)

Рекомендовано к изданию методическим советом Донского государственного аграрного университета в качестве учебно-методического издания, протокол № 1 от 30.01.2019 г.

© ФГБОУ ВО Донской ГАУ, 2019
© Осипова А.И., составление, 2019

Содержание

	Стр.
Введение.....	5
Раздел 1. Деньги.....	6
Глава 1. Сущность, функции и виды денег.....	6
1.1. Сущность и формирование свойств денег.....	6
1.2. Функции и роль денег.....	8
1.3. Эволюция форм и видов денег.....	12
Глава 2. Денежное обращение и его структура.....	17
2.1. Сущность денежного оборота. Наличный и безналичный оборот.....	17
2.2. Закон денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег.....	21
2.3. Безналичные расчеты в Российской Федерации.....	24
Глава 3. Денежные системы, их типы и элементы.....	37
3.1. Понятие и основные формы денежной системы.....	37
3.2. Современные денежные системы.....	39
3.3. Денежно-кредитный мультипликатор.....	40
3.4. Денежное таргетирование.....	41
Глава 4. Инфляция и ее виды.....	42
4.1. Понятие и виды инфляции.....	42
4.2. Факторы, влияющие на инфляцию.....	45
4.3. Причины возникновения инфляции.....	48
4.4. Социально-экономические последствия инфляции.....	50
4.5. Антиинфляционная политика.....	54
<i>Практические задания к разделу 1</i>	56
<i>Тесты для самопроверки к разделу 1</i>	68
Раздел 2. Кредит.....	78
Глава 5. Сущность, функции и роль кредита.....	78
5.1. Сущность и причины возникновения кредита.....	78
5.2. Функции кредита.....	80
5.3. Роль кредита.....	81
Глава 6. Формы и виды кредита. Ссудный процент и его роль в рыночных условиях.....	84
6.1. Формы и виды кредита.....	84
6.2. Ссудный процент и его роль в рыночных условиях.....	88
<i>Практические задания к разделу 2</i>	92
<i>Тесты для самопроверки к разделу 2</i>	96
Раздел 3. Банки.....	100
Глава 7. Центральные Банки и основы их деятельности.....	100
7.1. Содержание, цели и функции Центральных Банков.....	100
7.2. Центральный Банк как субъект денежно-кредитного регулирования.....	102

Глава 8. Коммерческие банки и их операции.....	106
8.1. Сущность коммерческого банка как субъекта экономики.....	106
8.2. Операции и услуги коммерческого банка.....	108
8.3. Основы обеспечения устойчивости коммерческих банков.....	111
Глава 9. Зарубежная банковская политика в области кредитования.....	113
9.1. Банковская система Германии.....	113
9.2. Банковская система Великобритании.....	117
9.3. Особенности банковской системы США.....	119
<i>Практические задания к разделу 3</i>	122
<i>Тесты для самопроверки к разделу 3</i>	125
Список литературы.....	128

Введение

В современном мире деньги выполняют очень большую роль. Они рассматриваются как характерный товар, являющийся универсальным эквивалентом стоимости других товаров и услуг. В связи с этим важно знать, как можно регулировать денежное обращение, какое воздействие оно оказывает на экономику страны и какова эволюция денежной теории. Формирование и усовершенствование концепций денег обуславливается экономическими и общественно-политическими условиями.

В учебном пособии рассматриваются наиболее сложные проблемы, связанные с исследованием сущности и роли денег, кредита и банков в современной экономике.

Уровень функционального развития банковской системы отражает уровень зрелости экономики в целом и одновременно определяет потенциал ее дальнейшего развития и роста.

Систематизированное представление о сути многообразных денежно-кредитных отношений формируется у студентов в процессе изучения учебной дисциплины «Деньги, кредит, банки». Приобретенные базовые знания и компетенции в области денег и кредита являются залогом успешной профессиональной деятельности во многих областях, в том числе в банковской, валютной сферах.

Большое значение при изучении дисциплины придается самостоятельной работе, которая закрепляет теоретические знания и способствует развитию мышления. С этой целью в конце каждого раздела включены практические задания и тесты для самоконтроля.

Раздел 1. Деньги

Глава 1. Сущность, функции и виды денег

1.1. Сущность и формирование свойств денег

Начало процесса возникновения и развития денег как исторической категории относится к 7-8 тыс. до н.э. В дальнейшем природа денег изменялась по форме, видам и способам выполнения своих функций.

Возникновение денег

Объективная необходимость появления денег порождена потребностями товарного обмена и связана с развитием производительных сил и производственных отношений. Первая предпосылка появления денег – это переход от натурального хозяйства к товарному, что позволило производить продукцию с излишком, т.е. в объеме, превышающем потребности производителя. Излишняя продукция могла обмениваться на иную продукцию, удовлетворяющую совершенно другие потребности, созданную как излишек у другого производителя. Чтобы совершить обмен совершенно разных по потребительским свойствам товаров, нужно было приравнять их друг к другу, т.е. найти нечто общее, что позволяет количественно соизмерять продукты труда, несопоставимые по своим потребительским свойствам. Эта концепция была выявлена сторонниками трудовой теории стоимости, в частности К. Марксом, и состоит в том, что ценность любого товара проявляется при обмене на другой товар как оценка определенного количества затрат на производство этого товара умственной и физической энергии (абстрактный труд, отвлеченный от потребительских свойств товара), или его стоимость. Товарообмен возможен лишь при условии соблюдения количественного соизмерения равных стоимостей обмениваемых товаров, или соблюдения требования эквивалентности (равнозначности, равноценности) обмена. Для такого соизмерения и необходимы деньги.

Вторая предпосылка возникновения денег определена имущественным обособлением производителей товаров. Это обособление дает право собственности на товар и, следовательно, на его обмен. Нельзя обменять не принадлежащий тебе товар, поскольку это право принадлежит исключительно собственникам обмениваемых товаров.

Процесс формирования денег непосредственно связан с процессом развития товарного производства и обмена. Он прошел через определенные ступени развития от натурального (бартерного) обмена, который осуществляется без посредства денег, до использования современных электронных денег.

Первоначально появился бартерный обмен: товар-товар. Период, когда акт купли-продажи происходил редко, форма обмена была также случайной или единичной. По мере роста товарного производства она постепенно

сменилась развернутой формой обмена, сопряженной с необходимостью среди множества товаров найти нужный эквивалент (проведя ряд промежуточных взаимозачетов), что значительно усложняло обмен. В результате дальнейшего увеличения товарообмена появляется форма всеобщего обмена, т.е. на локальных рынках выделяется наиболее ходовой товар, который можно в удобное время в удобном месте обменять на нужное количество желаемого товара. Такими товарами выступали скот, зерно, соль, слоновая кость, ракушки и др. В Древней Руси предшественники денег назывались «куны», поскольку в обмене активно использовались шкурки куниц.

Развитие товарного производства привело к выделению металлов как всеобщего обменного средства. В качестве денежного товара вначале использовались железо, медь, олово, свинец. Постепенно появилась форма денежного обмена. Благодаря естественным свойствам благородных металлов (однородность, делимость, хранимость) за ними закрепилась роль всеобщего эквивалента. С появлением денежного обмена весь товарный мир разделился на обычные товары и особый товар, играющий роль всеобщего стоимостного эквивалента, – деньги.

Превращение золота во всеобщий стоимостной эквивалент привело к удвоению его потребительной стоимости. Золото стало использоваться не только как товар для промышленных нужд и ювелирных украшений, но и для изготовления монет.

Поэтому понятия «деньги» и «денежный товар» совпадали только когда обращались серебряные и (или) золотые деньги, которые первоначально являлись особым товаром, имеющим товарную природу.

Постепенно золото в монетах было заменено бумажной формой денег и утратило функции денежного товара, т.е. произошла его демонетизация. Поэтому современные деньги утратили товарную природу и не являются товаром. Таким образом, определение денег как особого товара неприменимо к современным деньгам.

Сущность и свойства денег

Деньги можно определить как всеобщий стоимостной эквивалент, представляющий собой овеществленную форму общественных отношений людей в процессе воспроизводства.

Сущность денег выражается в единстве трех свойств:

- 1) свойство всеобщей непосредственной обмениваемости;
- 2) свойство всеобщей обращаемости;
- 3) свойство общепризнанности.

Наличие у денег этого единства свойств является главным отличием денег от неденежных платежных средств (векселей, чеков, банковских карт).

Еще одно свойство денег – высокая степень их ликвидности. Деньги являются самым ликвидным активом, поскольку могут использоваться владельцем для погашения всех обязательств путем простой передачи или записи на счетах. Наличные деньги (монеты, казначейские билеты, банкноты)

обладают абсолютной ликвидностью, а ликвидность безналичных денег (средств на банковских счетах до востребования) более низкая.

1.2. Функции и роль денег

Функции денег

Функции денег характеризуют особенности их использования и формы проявления сущности.

1. Функция меры стоимости. Деньги используются для выражения стоимости и полезности (потребительной стоимости) товаров и других благ путем установления их цен. Цена выступает как денежное выражение стоимости и полезности товара. Цена товара в среднем равна его стоимости, но в зависимости от спроса и предложения колеблется и может быть то выше, то ниже этой стоимости. Функция меры стоимости состоит в том, чтобы через цены выразить стоимости разнообразных товаров как одноименные, качественно однородные и количественно сравнимые величины. Серебряные и золотые деньги, обладающие собственной стоимостью, используются для измерения и соизмерения стоимости и могут функционировать в качестве всеобщей меры стоимости. Деньги, не имеющие собственной внутренней стоимости (выраженные в рублях, долларах или фунтах и др.), могут только соизмерять.

Следует подчеркнуть, что не деньги делают товары соизмеримыми, товары соизмеримы сами по себе как стоимости. Деньги лишь позволяют определить путем установления цен соотношения стоимостей различных товаров. Сами деньги цены не имеют. Они обладают покупательной способностью, под которой понимается их способность обмениваться на определенное количество товаров и услуг.

Важной особенностью функции соизмерения стоимости является то, что ее выполняют мысленно представляемые, т.е. идеальные, или счетные деньги.

Функция соизмерения стоимости реализуется на основе масштаба цен. Он нужен для того, чтобы сравнивать цены разных по стоимости товаров. Масштаб цен – это техническая функция денег, инструмент, с помощью которого они выполняют функцию соизмерения стоимости.

2. Функция средства обращения означает, что деньги используются для обслуживания процесса товарного обмена при покупке или продаже товара (услуги) за наличные деньги. Деньги выступают в качестве посредника в процессе обращения товаров (Т–Д–Т) при покупке или продаже товара (услуги) за наличные деньги. Следовательно, в отличие от функции меры стоимости, выполняемой счетными (мысленно представляемыми) деньгами, функцию средства обращения выполняют реальные деньги.

Основным условием использования денег в качестве средства обращения является их общественное признание.

Функцию средства обращения выполняют наличные деньги, являющиеся законным платежным средством, т.е. обязательные по закону к приему на

территории данного государства. В некоторых странах в условиях высокой инфляции функцию средства обращения выполняет иностранная валюта.

Особенностью функции средства обращения является то, что при ее выполнении происходит параллельное (встречное) движение товаров и денег. Продавец обменивает свой товар на его денежный эквивалент. Отсюда следует, что количество необходимых для товарного обращения денег определяется прежде всего ценами реализуемых товаров и их количеством, т.е. суммой цен реализуемых товаров. Поскольку денежная единица обслуживает несколько товарных сделок, количество денег, необходимых для обращения, зависит также от числа ее оборотов, т.е. скорости обращения денег (СО). Следовательно, потребность товарного обращения в деньгах (ПТОД) будет определяться суммой цен товаров (СЦТ), деленной на скорость обращения денег.

$$\text{ПТОД} = \text{СЦТ} / \text{СО} \quad (1.1)$$

3. Функция средства платежа осуществляется путем опосредования движения не только товаров (услуг), но и капитала. В этой функции деньги используются для обслуживания кредитных отношений, а также для платежей, которые не предполагают получение какого-либо эквивалента. Функцию средства платежа они выполняют как в наличной, так и в безналичной форме.

Функция средства платежа возникла при продаже товаров и услуг с отсрочкой платежа, т.е. в кредит, когда средством обращения служат долговые обязательства (векселя), а деньги используются в качестве средства платежа при их погашении.

Таким образом, деньги как средство платежа завершают процесс обмена, погашая долговое обязательство, возникшее при продаже товара кредит; в то время как в качестве средства обращения они являются посредником в обмене товаров. Поэтому в функции средства платежа в отличие от функции средства обращения движение денег происходит относительно самостоятельно от движения товаров.

4. Функция средства накопления выполняется деньгами для образования их в качестве резерва (запаса) покупательного и платежного средства, который обеспечивает их владельцам приобретение в будущем любого товара или услуги, представляющего собой отложенный на будущее платежеспособный спрос и средство для погашения долговых обязательств.

Функция накопления может выполняться как наличными, так и безналичными деньгами. В условиях развития банковской системы и безналичных расчетов преобладает накопление, т.е. в виде увеличения средств на банковских счетах.

Частным случаем функции средства накопления являлась функция средства образования сокровищ. Под денежной функцией средства образования сокровищ понимается накопление монетарного золота (слитков и монет).

Функции денежных сокровищ (монеты, слитки):

- сокровища служили автоматическим стихийным регулятором денежного обращения;
- сокровища обеспечивали устойчивость банкнотного обращения.

Современные золотые сокровища используются как средство страхования от инфляционного обесценения денег. Официальные золотые запасы служат международным ликвидным активом, реализовав который можно получить иностранную валюту, необходимую для покупки товаров на мировом рынке или погашения международной задолженности. На современном этапе золото из сокровищ не может непосредственно использоваться как покупательное или платежное средство ни на национальном, ни на мировом рынке и, таким образом, не является деньгами.

5. Функция мировых денег использует их для обслуживания международных отношений. Мировые деньги выполняют в настоящее время две функции:

- международного платежного средства;
- международного резервного средства.

В функции международного платежного средства мировые деньги используются при погашении сальдо платежного баланса, предоставлении и погашении международных кредитов, оплате товаров и услуг на мировом рынке путем безналичных расчетов. Функцию международного резервного средства мировые деньги выполняют при формировании валютных резервов отдельных государств, международных финансовых институтов, а также коммерческих банков.

В условиях свободного перемещения металлических денег между странами функцию мировых денег выполняли сначала серебро и золото. Для обслуживания международных отношений национальные монеты превращались в слитки, в виде слитков приходили на мировой рынок, а оттуда после перечековки возвращались во внутреннее денежное обращение.

Главной была функция всеобщего платежного средства, в которой деньги использовались для покрытия сальдо платежного баланса, т.е. фактически сложившегося соотношения международных требований и обязательств страны. Выравнивание платежных балансов осуществлялось с помощью вывоза и ввоза золота.

В качестве всеобщего покупательного средства золото использовалось только на ранних этапах развития внешней торговли. Уже в XIV в. во внешнеэкономических расчетах широкое распространение получают векселя. По мере развития кредита и международных банковских связей золото выполняло функцию всеобщего покупательного средства только в чрезвычайных обстоятельствах, например в случае стихийных бедствий, неурожая и т.д.

Как абсолютная общественная материализация богатства золото функционировала, когда служило средством перенесения богатства из одной страны в другую. В качестве материализации общественного богатства выступали также официальные золотые запасы.

На современном этапе золото не выполняет функцию мировых денег, хотя и служит международным ликвидным активом. Функцию мировых денег выполняют:

- ведущие национальные валюты, и прежде всего резервные (ключевые) валюты (доллар США);
- международные и региональные денежные единицы – наднациональные валюты, выпускаемые международными кредитно-финансовыми институтами (евро, выпускаемый Европейской системой центральных банков, возглавляемой Европейским центральным банком).

Через функции денег проявляется активная роль в развитии экономики и наличие тесной взаимосвязи оборота денег и развития производства.

Роль денег

Роль денег многолика.

- Деньги опосредуют кругооборот общественного капитала, участвуя в процессах создания, распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП).

- Деньги выступают важным фактором макроэкономического равновесия. Достижение долгосрочного сбалансированного роста национальной экономики невозможно без сбалансированности спроса и предложения денег. Она служит необходимым условием повышения качества экономического роста, поддержания его высоких и устойчивых темпов.

- Деньги – важный фактор сферы внешнеэкономических отношений.

- Можно использовать деньги наряду с кредитом для денежно-кредитного регулирования экономики. Внутренняя и внешняя стабильность национальной денежной единицы является важнейшей предпосылкой внутреннего и внешнего макроэкономического равновесия в национальной экономике. Поэтому обеспечение устойчивости национальной денежной единицы является целью денежно-кредитной политики в большинстве стран.

- Деньги используются для установления товарных цен, сопоставления выручки от реализации товаров с издержками на их производство.

- Счетные деньги необходимы для стоимостной оценки, без которой невозможны ведение статистического и бухгалтерского учета, контроль за финансовой и хозяйственной деятельностью предприятий, определение путей повышения эффективности производства.

Выполнение деньгами функций средства обращения и платежа позволяет облегчить товарообмен, снизить издержки обращения. Владелец денег, приобретая нужный ему товар, контролирует цены и качество товаров, стимулирует снижение цен и повышение эффективности производства. Сбои в выполнении деньгами функции средства платежа (особенно, если неплатежи носят массовый характер при платежном кризисе) оказывают резко отрицательное влияние на экономику.

Благодаря выполнению деньгами функции средства накопления ускоряется формирование источников капитала для расширенного воспроизводства, происходит образование источников ссудного капитала. Деньги в функции накопления обслуживают производство и реализацию общественного капитала, играют важную роль в процессах формирования,

распределения и перераспределения национального дохода. Накопление денег оказывает влияние на объем и структуру платежеспособного спроса, а значит, и на производство.

В условиях глобализации экономики, когда резко возросла зависимость национальных экономик от внешних факторов, особенно велика роль денег во внешнеэкономических отношениях. Мировые деньги опосредствуют процессы аккумуляции и перераспределения мировых финансовых потоков, перелив капитала из одной страны в другую, обслуживают движение товаров и услуг между странами.

Одним из инструментов воздействия мирового рынка на национальную экономику является курс национальной валюты. Его уровень оказывает существенное влияние на внешнюю торговлю, конкурентоспособность национальной продукции на мировом рынке, экспорт и импорт капиталов, состояние денежного обращения, уровень инфляции, весь производственный процесс.

1.3. Эволюция форм и видов денег

Эволюция форм денег

Эволюция денег связана с качественными изменениями производительных сил и производственных отношений в результате общественного разделения труда, появления и развития товарного производства, формирования национальных и мирового рынков, развития кредитных отношений и банковского дела, укрепления государства, усиления его экономической роли, научно-технической революции в банковской сфере, процесса глобализации.

Исторически существовало две формы денег: полноценные и неполноценные.

Полноценные деньги. Полноценные деньги имели товарную природу, обладали собственной внутренней стоимостью. К полноценным деньгам относились металлические деньги: слитки и монеты из серебра и золота. Особенностью полноценных денег было то, что их номинальная стоимость в основном соответствовала стоимости содержащегося в них металла.

Покупательная способность полноценных денег (их способность обмениваться на определенное количество товаров и услуг) зависела от стоимости содержащегося в них металла. Чем больше весила золотая (серебряная) монета, тем выше была ее покупательная способность.

Высшей формой полноценных денег были золотые монеты.

Полноценные деньги постепенно вытесняются неполноценными, происходит демонетизация золота, или процесс утраты золотом функций денежного товара.

Причины процесса демонетизации золота:

1. Несоответствие системы золотого обращения, получившей наибольшее развитие в эпоху капитализма свободной конкуренции,

потребностям товарного производства на новой ступени экономического развития.

2. Развитие кредита и кредитных отношений.

3. Усиление экономической роли государства.

4. Более быстрый рост потребности в деньгах в связи с бурным развитием товарно-денежных отношений по сравнению с увеличением добычи золота.

5. Дороговизна использования золотых денег.

Неполноценные деньги. Заменявшие золото неполноценные деньги утрачивают товарную природу, не обладают собственной внутренней стоимостью. Несмотря на существенные расходы на изготовление всей массы неполноценных денег, затраты на производство каждой бумажно-денежной единицы совершенно незначительны и бесконечно малы по сравнению с ее номиналом. Поэтому в отличие от полноценных денег общепризнанность неполноценных денег обеспечивается не их внутренней стоимостью, а доверием экономических агентов к их эмитенту, тем, что они узаконены государством.

Виды неполноценных денег:

- бумажные деньги – казначейские билеты;
- кредитные деньги – наличные (банкноты) и безналичные (средства на банковских счетах до востребования, депозитные деньги);
- разменные (билонные) монеты.

Неполноценные деньги являются знаками, представителями стоимости.

Неполноценные деньги, не обладая собственной стоимостью в процессе обращения, приобретают представительную стоимость, которая определяет их покупательную способность.

Представительная стоимость всей массы неполноценных денег определяется стоимостью товаров, находящихся в обращении (с учетом скорости обращения денег), т.е. тех товаров, на которые она (масса) обменивается.

Иначе говоря, она равна потребности товарооборота в деньгах.

Если обозначить покупательную способность массы неполноценных денег как ПС, а потребность товарооборота в деньгах как ПТОД, то получим

$$ПС = ПТОД = \frac{\text{Сумма цен реализуемых товаров}}{\text{Скорость обращения денег}} \quad (1.2)$$

Потребность товарооборота в деньгах, а значит, представительная стоимость и покупательная способность массы неполноценных денег зависят:

- от количества реализуемых товаров;
- цен этих товаров;
- скорости обращения денег.

Потребность товарооборота в деньгах, следовательно, не зависит от количества денег в обращении.

Бумажные деньги

Возникновение бумажных денег явилось результатом длительного процесса отделения номинальной стоимости денег от реальной. Он связан с мимолетным характером функционирования денег как средства обращения.

Для бумажных денег были характерны две особенности.

Первая особенность заключалась в том, что они обладали представительной стоимостью, которая определяла их покупательную способность.

Вторая особенность связана с характером их обращения, так как они были неустойчивы по своей природе и обесценивались из-за того, что выпускались для покрытия бюджетного дефицита, т.е. без учета (сверх) потребности товарооборота в деньгах, и не разменивались на золото. Отсутствие размена означало, что не действовал механизм изъятия излишка бумажных денег из обращения. Следовательно, выпущенные сверх потребности товарооборота бумажные деньги «застревали» в каналах обращения и обесценивались, т.е. происходило уменьшение покупательной способности денежной единицы.

Формы обесценения денег:

- внутреннее – обесценение по отношению к товарам на внутреннем рынке, т.е. рост цен на товары;
- внешнее – обесценение по отношению к иностранной валюте, т.е. уменьшение курса национальной валюты.

Кредитные деньги и их виды

Кредитные деньги – это выпускаемые банками кредитные знаки стоимости, которые обладают свойствами денег. Подобно бумажным, они являются видом неполноценных денег, так как не обладают собственной внутренней стоимостью, а их покупательная способность определяется представительной стоимостью.

Отличия кредитных денег от бумажных:

1) во-первых, они имеют кредитную природу, являясь не только знаками стоимости, но и знаками кредита. Кредитная природа обусловлена тем, что кредитные деньги возникают на основе банковских операций, являются обязательствами банков;

2) во-вторых, отличаются от бумажных по эмитенту. Эмитентом бумажных денег было казначейство (министерство финансов), а кредитные деньги выпускаются банками;

3) в-третьих, отличаются обеспечением. Бумажные деньги ничем не обеспечены, кредитные деньги обеспечены активами банков-эмитентов;

4) в-четвертых, неодинаковы закономерности обращения бумажных и кредитных денег. Если бумажные деньги неустойчивы по своей природе, то кредитные деньги могут быть устойчивы, а могут и обесцениваться.

Выпуск кредитных денег осуществляется по четырем каналам:

1. кредитование хозяйства;
2. кредитование государства;

3. покупка ценных бумаг;
4. покупка иностранной валюты.

К кредитным деньгам относятся наличные деньги (банкноты) и деньги безналичного оборота (безналичные деньги), а также средства на банковских счетах до востребования (деPOSITные деньги). В некоторых источниках существует ошибочное представление, что векселя, чеки и банковские карты, замещая наличные деньги в платежном обороте, являются деньгами. Однако эти платежные инструменты не обладают такими свойствами денег, как всеобщая обращаемость и высокая степень ликвидности, поэтому не относятся к деньгам.

Банковские карты (кредитные и дебетовые) являются электронным платежным средством, одним из видов так называемых электронных денег. Электронные деньги – это денежные средства в электронной форме, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства, но это устройство не везде есть, что и лишает их свойства всеобщей обращаемости. В связи с указанными обстоятельствами векселя, чеки, банковские карты получили название кредитных орудий обращения. Кредитные орудия обращения можно определить как кредитные знаки стоимости, не обладающие всеми свойствами денег. Не будучи деньгами, кредитные орудия могут легко обращаться в деньги при небольшом риске потерь. Их называют поэтому денежными суррогатами, или квазиденьгами. К квазиденьгам относят также срочные и сберегательные депозиты, депозиты в иностранной валюте, депозитные сертификаты, иногда краткосрочные государственные ценные бумаги.

В табл. 1.1 приведена классификация форм и видов денег и денежных суррогатов (квазиденег).

Таблица 1.1 – Классификация форм, видов денег и квазиденег

Форма денег и квазиденег	Виды денег и квазиденег
Полноценные деньги	Металлические деньги. Золотые и серебряные слитки. Золотые и серебряные монеты.
Неполноценные деньги	Бумажные деньги (казначейские билеты). Кредитные деньги: банкноты (наличные деньги). Средства на счетах до востребования (безналичные деньги). Разменные монеты.
Квазиденьги	Кредитные орудия обращения: векселя; чеки; банковские карты. Депозиты срочные, сберегательные, в иностранной валюте. Депозитные сертификаты. Краткосрочные государственные ценные бумаги.

Банкноты – это наличные кредитные деньги, представляющие собой обязательство банка, в настоящее время – центрального банка.

Средства на банковских счетах до востребования (деPOSITные деньги) – это выпускаемые банками кредитные деньги в безналичной форме. Подобно банкнотам, они являются обязательствами банков.

Можно выделить два основных способа создания депозитных денег:

- 1) предоставление банками ссуды в безналичной форме, т.е. зачисление

суммы ссуды на счет заемщика. При этом количество денег в обороте увеличивается;

2) прием банками наличных денег во вклады. Количество денег в обороте не меняется: вкладчик «обменивает» банкноты на депозит (количество банкнот в обороте уменьшается, а депозитных денег – увеличивается).

Криптовалюты

К особой системе квазиденег в современной практике следует отнести и получившие распространение в последнее десятилетие виртуальные деньги – так называемые «криптовалюты». В большинстве своем криптовалюта используется как особый вид платежных средств, а потому и ассоциируется с деньгами.

Криптовалюта нематериальна и по сути является всего лишь кодом (видом) цифровой валюты, эмиссия и учет которой основаны на криптографических методах и никак не регулируются. Формально она выступает как своеобразный бонус, который можно обменять на товар или услугу.

Эмиссия криптовалют осуществляется посредством «добывания», или майнинга. Майнинг – процесс использования мощностей вычислительных компьютерных станций для создания цепочки блоков транзакций криптовалюты. Каждый блок должен соответствовать определенным критериям правильности и сложности создания, для чего используется алгоритмы хеширования. Поэтому первоначальная стоимость криптовалют – это стоимость затраченной электроэнергии.

Вторичная стоимость криптовалют определяется спросом на них. Он может быть трех видов:

1) спекулятивно-инвесторский (покупка криптовалюты в надежде продать ее дороже);

2) покупка товара (за криптовалюту);

3) перевод криптовалюты на другой счет без комиссии (или меньше 0,1%). Также важную роль в ценообразовании играет конечная, или заключительная, эмиссия криптовалют.

Наиболее известной из криптовалют являются биткоины. Объем эмиссии биткоина ограничен общим числом монет в 21 млн. Обработка транзакций и эмиссия проводятся анонимно, коллективно, усилиями Сети без посредства банка.

Криптовалюта как особый вид платежных средств, набрал сегодня небывалую популярность и распространение.

Активизация рынка криптовалют привела к феноминальному росту их стоимости по отношению к доллару. Пока в России биткоины принимают несколько десятков компаний, в основном сети быстрого питания: бары быстрого питания Kill Fish, некоторые рестораны Subway, а также часовой завод «Ракета». Обмен их на товары (работы, услуги) или на денежные средства в рублях и в иностранной валюте Банком России пока не поддерживается.

Глава 2. Денежное обращение и его структура

2.1. Сущность денежного оборота. Наличный и безналичный оборот

Сущность денежного оборота

Понятие и составляющие денежного оборота предполагают разграничение таких понятий, как «денежный оборот», «денежное обращение», «денежно-платежный оборот» и «платежный оборот».

Денежно-платежный оборот – деньги функционируют как средство платежа, включая движение наличных и безналичных денег.

Платежный оборот – это процесс движения различных платежных средств, применяемых в стране.

Денежное обращение – это процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах.

Денежный оборот – это совокупность всех платежей в наличной и безналичной форме за определенный период.

Платежный оборот включает движение денег в налично-денежном и безналичном оборотах, а также движение других платежных инструментов: чеков, векселей, депозитных сертификатов, получивших название обращающихся инструментов, способных выполнять функции денег – средства обращения и средства платежа.

Первоначально переводной вексель был средством перевода денег между банками, а чек представлял собой всего лишь приказ банку о выдаче наличных денег, но с появлением индоссамента (это специальная передаточная надпись, проставляемая векселедержателем на векселе, посредством которой все права по векселю переходят к другому лицу) векселя и чеки превращались в платежное средство и начали обращаться наряду с деньгами.

Большинство обращающихся платежных инструментов имеют кредитное происхождение: выпускаются в качестве свидетельства об образовании долга и носят возвратный характер.

На практике денежный оборот является частью платежного оборота, включая в себя денежное обращение, представляющее собой оборот наличных денег, которые участвуют во многих сделках в неизменном виде в отличие от движения денежной единицы в безналичном обороте в виде записей по счетам в банке.

Вторая часть платежного оборота получила название денежно-платежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа, включая движение наличных и безналичных денег.

Денежный оборот страны, отражая движение денег, состоит из их обращения между:

- центральным банком и коммерческими банками;
- коммерческими банками;
- коммерческими банками и их клиентами (предприятиями, организациями, населением);

- предприятиями и организациями, между ними и населением;
- физическими лицами;
- банками и различными финансовыми институтами, а также между последними и населением.

Особое место в нормативно-правовом регулировании денежно-платежного оборота России занимает Федеральный закон от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ «О национальной платежной системе». Законопроект регулирует порядок оказания платежных услуг в стране на основе сформированной совокупности операторов по переводу денежных средств (включая операторов электронных денежных средств), банковских платежных агентов (субагентов), платежных агентов, организаций федеральной почтовой связи при оказании ими платежных услуг в соответствии с законодательством РФ, операторов платежных систем, операторов услуг платежной инфраструктуры (субъектов национальной платежной системы).

Основные функции национальной платежной системы сводятся к необходимости:

- урегулирования и зачета долговых обязательств участников платежного оборота;
- организации отношений между субъектами платежной системы по поводу перевода денежных средств, которые регулируются едиными правилами и стандартами.

Создание национальной платежной системы предполагает решение таких основных задач денежно-платежного оборота, как обеспечение его:

- бесперебойности;
- безопасности;
- эффективности;
- справедливости.

Наличный оборот

Налично-денежный оборот – это движение наличных денежных знаков: банкнот в виде бумажных купюр и разменной монеты. Монету во всех странах, как правило, чеканит государственная казна, а в обращение выпускает вместе с банкнотами центральный банк, который покупает их у казны по номинальной, или нарицательной, стоимости.

Для расчетов наличными используются банкноты, выпускаемые центральным банком, который имеет монопольное право на их эмиссию. Современные банкноты имеют принудительный официальный курс и не могут быть отвергнуты при расчетах, а их выпуск является фидуциарным, т.е. не обеспеченным золотом.

Эмиссия банкнот, осуществляемая при кредитовании банков, обеспечена векселями и другими банковскими обязательствами, при кредитовании государства – государственными долговыми обязательствами, а при покупке иностранной валюты обеспечением служат сама иностранная валюта и золото. Таким образом, обеспечением банкнотной эмиссии служат активы центрального

банка.

С 1991 г. в нашей стране осуществлен переход от кредитного и кассового планирования денежного обращения к составлению прогнозов кассовых оборотов. Основными их целями являются определение потребности в наличных деньгах в целом по РФ, регионам и учреждениям банков и в соответствии с этим разработка мероприятий по стабилизации денежного обращения. Прогнозы отражают объем и источники поступлений всех наличных денег в кассы банков, размеры и целевое направление их выдач предприятиям, организациям, учреждениям и отдельным лицам, а также эмиссионный результат, т.е. сумму выпуска или изъятия их из обращения.

Основная задача банков всех уровней в работе по прогнозированию кассовых оборотов заключается в достижении наибольшей достоверности и реальности составляемых расчетов и определении изменения наличной денежной массы в обороте. Важным этапом является и разработка мероприятий по увеличению поступлений наличных денег, их экономному использованию с целью ограничения эмиссии.

Несмотря на то, что наличные средства не перестают быть востребованными, есть ряд проблем в организации наличного денежного обращения, требующих своего решения:

- практическое применение технологий проверки подлинности денег;
- расширение внедрения стратегического планирования: наилучшие способы оптимизации логистической сети поставок наличности;
- применение закрытого цикла налично-денежного оборота в банковских системах;
- увеличения доступности наличности при вдвое меньших запасах (рециркуляция и оптимизация каналов);
- управление операциями по обработке распределяемых банкнот;
- поддержание баланса между снижением затрат на банкоматы и стоимостью инкассации.

На основании этого перечня проблем можно сделать вывод: вопросов, связанных с организацией наличного денежного обращения в целом много, и на место решенных вновь приходят новые проблемы. Особенностью наличных операций можно считать тот факт, что во всех странах они осуществляются практически одинаково. Основной тенденцией их развития является автоматизация всех этапов процесса кассового обслуживания, а также их окончательная унификация на фоне выработки оптимальных технологических решений.

Безналичный оборот

Безналичный оборот преобладает во всех странах и обслуживается чеками, кредитными карточками, платежными поручениями, электронными средствами платежа и иными расчетными документами (казначейскими векселями, сертификатами и др.).

Между налично-денежным и безналичным оборотами имеется тесная

взаимосвязь и взаимозависимость, поскольку деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую. При этом форма наличных денежных знаков меняется на депозит в банке, и наоборот. Поступление безналичных средств на счета в банке является необходимым условием для выдачи денег. Поэтому налично-денежный и безналичный обороты и образуют единый денежный оборот страны.

Безналичный денежный оборот находит выражение в безналичных расчетах, которые представляют собой платежи, осуществляемые путем документооборота в виде материального обращения письменных документов и электронных средств. Классические средства и способы расчетов в экономически развитых странах – чеки, перечисления, удержания, векселя. Кроме того, в настоящее время широко используются расчеты с помощью карточек и терминалов для электронных платежей (электронные деньги).

Вексель – это ценная бумага, которая удостоверяет безусловное денежное обязательство векселедателя (должника) уплатить до наступления определенного срока обусловленную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю) или по его указанию другим лицам.

Основные виды векселей:

Простой вексель – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу в указанный срок.

Переводной вексель – это ценная бумага, содержащая безусловный письменный приказ векселедателя (трассанта), адресованный плательщику (трассату) уплатить определенную сумму третьему лицу (первому векселедержателю, ремитенту) или его приказу в указанный срок.

Финансовый вексель используют при оформлении ссудных сделок в денежной форме. Используется как вексель банковский, казначейский, местных органов власти.

Коммерческий (товарный) вексель возникает на основании сделки по купле-продаже товаров. Покупатель, не имея в момент сделки необходимой суммы денег, предлагает продавцу вместо них другое платежное средство – вексель, свой собственный или чужой, но индоссированный (имеющий передаточную надпись).

Чек – это разновидность переводного векселя, где плательщиком выступает банк. Это безусловный приказ клиента банку, ведущему его текущий счет, уплатить определенную сумму предъявителю чека или другому лицу, указанному в чеке.

В зависимости от того, в чью пользу выписан чек, различают чеки:

- именные, выписанные на определенное лицо без права передачи другому лицу;
- ордерные, составленные на определенное лицо с правом передачи другому лицу по индоссаменту;
- предъявительские – без указания получателя, обозначенная сумма должна быть уплачена предъявителю чека.

Чеки выполняют следующие основные функции:

- 1) выступают средством получения денег с текущего счета в банке;
- 2) являются средством обращения и платежа (при приобретении товаров, погашении долгов);
- 3) служат инструментом безналичных расчетов.

В настоящее время в экономически развитых странах чеки играют значительную роль, особенно в США, Канаде, Великобритании, Франции.

На выбор средств платежа могут оказывать влияние также законодательные акты или нормативные ограничения.

С середины 1950-х гг. в западных странах произошло резкое увеличение бумажного документооборота в связи с ростом хозяйственной активности и вовлечением значительной части населения в сферу банковского обслуживания. Это побудило банки применять новейшие методы обработки и передачи информации с использованием электронного оборудования и телекоммуникационных сетей.

Применение электронных средств значительно упрощает управление безналичными расчетами. Клиентам предлагаются банковские автоматы, магнитные карточки и карточки с микропроцессорами, терминалы электронных платежей и домашние терминалы.

2.2. Закон денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег

Закон денежного обращения

Между количеством денег в обращении и потребностями в них хозяйственного оборота существует тесная взаимосвязь, нарушение которой приводит к обесценению национальных денежных единиц, диспропорции в развитии производства и экономики в целом.

С появлением неполноценных денег снабжение оборота необходимой денежной массой становится важнейшей задачей государственной политики в денежно-кредитной сфере.

Одним из распространенных подходов к решению этой задачи является уравнение обмена И. Фишера.

Математическое уравнение обмена можно представить в виде формулы:

$$MV = P * Q , \quad (1.3)$$

отсюда

$$M = \frac{P*Q}{V} , \quad (1.4)$$

где M – среднее количество денег, находящихся в обращении в данном обществе в течение года;

V – среднее число оборотов денег в их обмене на блага, $V = E / M$;

E – общий объем денежного обращения, т.е. сумма денег, затрачиваемая на покупку товаров в течение года;

P – средняя цена каждого приобретаемого товара;

Q – количество товаров.

Существует марксистская трактовка количества денег, необходимых для обеспечения товарного обращения и платежей, которую можно представить в виде следующей формулы:

$$M = \frac{ЦТ - К + П - ВП}{O}, \quad (1.5)$$

где M – количество денег, необходимых для обращения;

$ЦТ$ – сумма цен реализованных товаров и услуг;

$К$ – сумма цен товаров, проданных в кредит;

$П$ – сумма платежей по обязательствам;

$ВП$ – взаимопогашаемые обязательства;

O – оборот одноименной денежной единицы.

В условиях функционирования неразменных на золото банкнот спрос на деньги зависит:

- от величины валового внутреннего продукта;
- скорости обращения денег;
- уровня цен;
- доступности заемных средств;
- процентных ставок по депозитам;
- качественных показателей экономического развития и т.п.

На предложение денег оказывают влияние результаты деятельности представителей кредитной системы: коммерческих банков, центрального банка, министерства финансов и др.

Предложение денег в значительной степени определяется:

- дефицитом государственного бюджета;
- уровнем денежных доходов населения;
- уровнем развития банковской системы, безналичных расчетов, наличием кредитных ресурсов и т.д.

Соотношение между спросом и предложением денег определяет состояние денежного обращения: если в обороте больше денег, чем их требуется для обслуживания хозяйства, то наступает обесценение денег, инфляция.

Денежная масса

Одним из важнейших показателей денежного обращения является денежная масса – совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота.

Контроль над денежной массой является важнейшей составной частью экономической политики страны, поскольку в современном обществе деньги играют гораздо более существенную роль, чем просто средство расчетов, они напрямую воздействуют на уровень экономической активности в стране.

Денежная масса в обращении характеризуется величиной денежных агрегатов, состав и число которых значительно различаются в отдельных странах. Принцип построения этих агрегатов основан на том, что все блага

можно ранжировать от абсолютно ликвидных до абсолютно неликвидных, и затем, последовательно присоединяя к наиболее ликвидным средствам менее ликвидные, можно получать показатели $M_1, M_2, M_3, \dots, M_n$.

Агрегированные (суммарные) показатели объема и структуры денежной массы – денежные агрегаты. Банк России в настоящее время использует три денежных агрегата: M_0, M_1 и M_2 .

M_0 – наличные деньги в обращении (банкноты и монеты за пределами банков). Это наиболее ликвидная часть денежной массы, доступная для немедленного использования в качестве платежного средства;

M_1 – сумма наличных денег в обращении и остатков средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), открытых в банковской системе в валюте РФ, а также начисленные проценты по ним.

M_2 – денежная масса, включающая агрегат M_1 плюс срочные депозиты и иные привлеченные на срок средства, открытые в банковской системе в валюте РФ, а также начисленные проценты по ним.

Еще один денежный показатель, используемый Банком России, – это денежная база в широком определении. Она не является денежным агрегатом и служит основой для формирования денежных агрегатов, поэтому называется деньгами повышенной эффективности.

Денежная база в широком определении включает наличные деньги в обращении (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций), средства на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в Банке России, средства на корреспондентских счетах в валюте РФ и депозитных счетах кредитных организаций в Банке России, вложения кредитных организаций в облигации Банка России (по рыночной стоимости).

Характерной чертой структуры денежной массы в РФ является большой удельный вес наличных денег в обращении.

Причины такого положения в том, что современное наличное денежное обращение представляет собой огромную отрасль по производству, транспортировке, обращению, хранению и уничтожению денежных знаков. В условиях снижения курса рубля и сложной геополитической и экономической обстановки в стране обостряется роль наличных платежей как удобного быстрого средства, обеспечивающего анонимность сделок. В России с помощью наличных денег осуществляется около 90% транзакций.

Вместе с тем практически во всех развитых странах мира налично-денежная масса находится в пределах 5-10% совокупного денежного оборота. Сохранение налично-денежного обращения важно, поскольку именно оно обеспечивает получение и расходование большей части денежных доходов населения, расчеты за товары и услуги.

Скорость обращения денег

Изменение объема денежной массы определяется не только увеличением количества денег в обращении, но и ускорением их оборота.

Скорость обращения денег – это быстрота их оборота при обслуживании сделок.

Показатель скорости обращения денег определяется отношением ВВП к денежной массе (агрегату M2).

Коэффициент монетизации. Для анализа степени обеспеченности экономики денежными средствами используется также показатель, который носит название коэффициента монетизации. Он рассчитывается как отношение среднегодовой величины денежной массы (как правило, M2) к номинальной величине ВВП. Таким образом, коэффициент монетизации является величиной, обратной скорости обращения денег.

2.3. Безналичные расчеты в Российской Федерации

Одной из базовых структур рыночной экономики является платежный механизм, который делится на налично-денежный и безналичный.

Принципы организации и порядок осуществления безналичных расчетов

Безналичный платежный оборот осуществляется в виде записей по счетам плательщиков и получателей денежных средств или путем зачетов взаимных требований. Именно широкое развитие безналичных расчетов обусловило необходимость установления связей между банками и превращения их в банковскую систему.

На Центральный банк РФ как главный регулирующий орган платежной системы возложены обязанности по установлению правил, сроков и стандартов осуществления расчетов с соблюдением следующих принципов их организации.

1. Правовой режим осуществления расчетов и платежей. В Российской Федерации он сложился к середине 1990-х гг. и регулируется соответствующими нормами гражданского законодательства, отдельными федеральными законами и подзаконными актами.

Общий порядок осуществления расчетов на территории Российской Федерации регулируется Гражданским кодексом РФ (ст. 861-885), а также Федеральным законом от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ «О национальной платежной системе».

Приняты также специальные законодательные и подзаконные акты, которые включают федеральные законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», «О переводном и простом векселе» и др.

2. Осуществление расчетов по банковским счетам, которые должны быть у получателя, поставщика и плательщика. Для расчетного обслуживания заключается договор банковского счета между клиентом и банком, а банки и

другие кредитные учреждения открывают корреспондентские счета друг у друга для проведения расчетов между собой.

3. Обеспечение ликвидности и платежеспособности участников расчетных отношений. Это необходимое условие своевременного выполнения долговых обязательств.

4. Наличие согласия (акцепта) плательщика на платеж. Механизмом реализации этого принципа является оформление соответствующего платежного документа – чека, векселя, платежного поручения или специального акцепта документов – платежных требований-поручений, платежных требований, переводных векселей, выписанных получателем средств.

5. Срочность платежа. Этот принцип относится не только к периоду оплаты счетов за товары и услуги, но и к времени выполнения расчетных операций банками.

6. Контроль субъектов расчетных отношений за своевременностью и правильностью совершения расчетов. С этим принципом тесно связан принцип имущественной ответственности за соблюдение договорных условий в форме возмещения убытков, уплаты штрафа, пени и т.п. в случае нарушения договорных обязательств.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ при безналичных расчетах допускаются расчеты платежными поручениями, по аккредитиву, чеками, по инкассо, а также расчеты в других формах, предусмотренных законом.

Правила, формы, сроки и стандарты безналичных расчетов устанавливает Центральный банк РФ. Согласно законодательству общий срок безналичных расчетов не должен превышать пяти операционных дней в пределах Российской Федерации и двух операционных дней в пределах субъекта Российской Федерации.

Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации (филиалы) и (или) Банк России по счетам, открытым на основании договора банковского счета или договора корреспондентского счета (субсчета), если иное не установлено законодательством и не обусловлено используемой формой расчетов. Чтобы предприятия, имеющие счета в различных банках, могли рассчитаться друг с другом, необходимо производить расчеты между банками. Осуществление платежа схематично представлено на рис. 1.1.

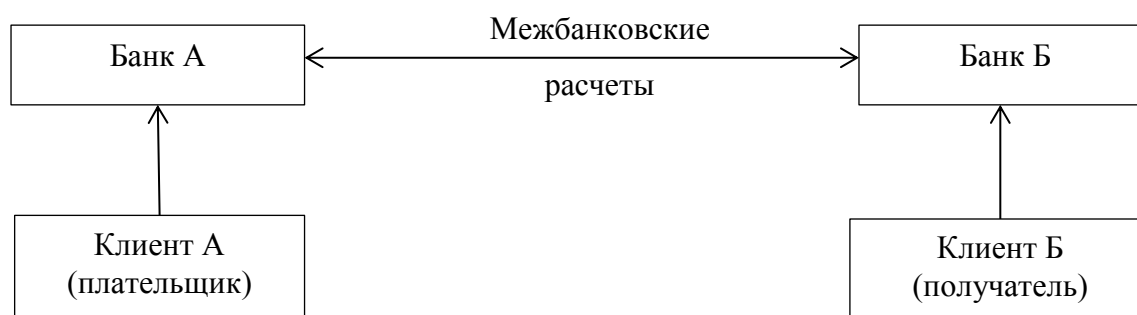


Рисунок 1.1 – Схема осуществления платежа

Расчетные операции по перечислению денежных средств через кредитные организации (филиалы) могут осуществляться с использованием:

- 1) корреспондентских счетов (субсчетов), открытых в Банке России;
- 2) корреспондентских счетов, открытых в других кредитных организациях;
- 3) счетов участников расчетов, открытых в небанковских кредитных организациях, осуществляющих расчетные операции;
- 4) счетов межфилиальных расчетов, открытых внутри одной кредитной организации.

Списание денежных средств со счета осуществляется по распоряжению его владельца или без его распоряжения в случаях, предусмотренных законодательством и (или) договором между банком и клиентом.

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявляемых к нему требований списание средств осуществляется по мере их поступления в очередности, установленной законодательством.

Формы безналичных расчетов

Формы безналичных расчетов избираются клиентами банков самостоятельно и предусматриваются в договорах, заключаемых ими со своими контрагентами.

Основные формы безналичных расчетов включают:

- платежные поручения;
- аккредитивы;
- инкассовые поручения;
- чеки;
- перевод денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- перевод электронных денежных средств.

Все документы, на основании которых кредитные организации осуществляют переводы денежных средств, обозначаются общим термином «распоряжения».

Наиболее распространенными формами распоряжений являются:

- платежное поручение;
- инкассовое поручение;
- платежное требование;
- платежный (в том числе банковский) ордер.

Эти расчетные (платежные) документы считаются стандартными распоряжениями.

Помимо основных форм распоряжений в банковской практике могут использоваться разные виды нестандартных распоряжений. Они составляются отправителями распоряжений (клиентами, взыскателями средств, банками) с указанием установленных банком реквизитов и названия распоряжения, отличного от стандартных распоряжений, что позволяет банку осуществлять

переводы денежных средств по иным формам. Эти правила распространяются:

- на заявления, уведомления, извещения, составляемые в предусмотренных случаях;
- заявления, составляемые в соответствии с федеральным законом в целях взыскания денежных средств;
- составляемые юридическим лицом в электронном виде или на бумажном носителе распоряжения о получении наличных денежных средств с банковского счета юридического лица при недостаточности средств на его банковском счете.

Таким образом, в рамках существующих форм безналичных расчетов может быть использовано ничем не ограниченное число форм распоряжений, составленных как в электронном виде (в том числе с использованием электронных средств платежа), так и на бумажных носителях. Реквизиты и порядок работы с ними должны быть утверждены внутренними документами банка.

Расчеты платежными поручениями

Платежным поручением является распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

Платежными поручениями могут производиться:

- перечисления денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;
- перечисления денежных средств в целях возврата (размещения) кредитов (займов), депозитов и уплаты процентов по ним;
- перечисления денежных средств в других целях, предусмотренных законодательством или договором.

Платежные поручения принимаются банком независимо от наличия денежных средств на счете плательщика.

Схема расчетов платежными поручениями представлена на рис. 1.2.

Данная форма расчетов может применяться при предоплате за полученные товары и услуги.

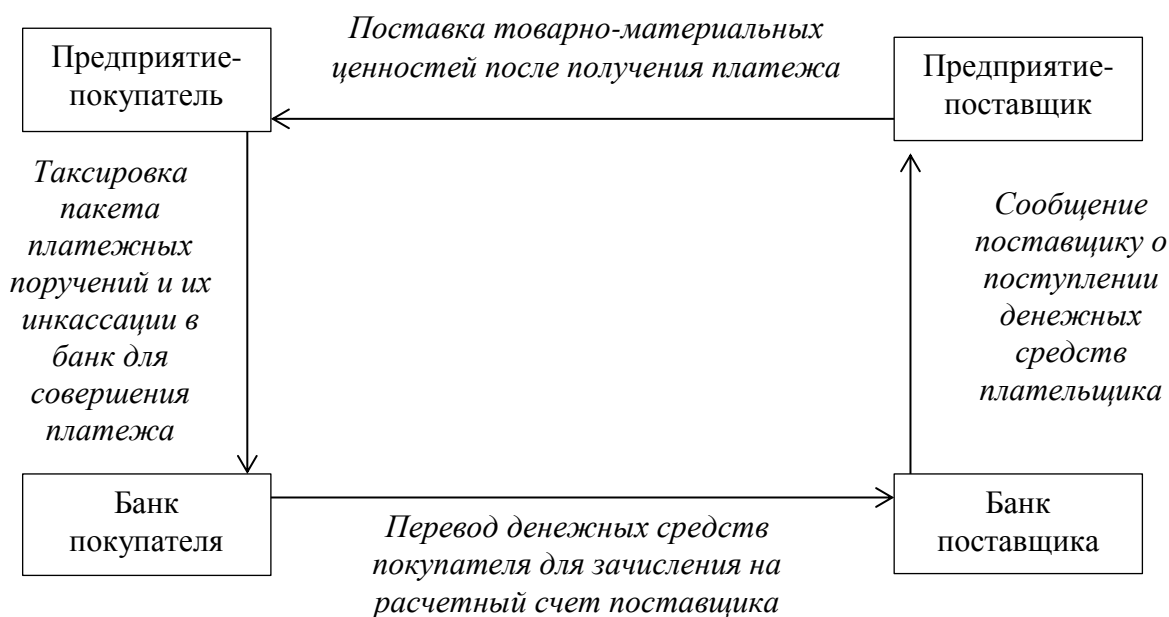


Рисунок 1.2 – Схема расчетов платежными поручениями при предварительной оплате товарно-материальных ценностей

Схема расчетов платежными поручениями при последующей оплате товарно-материальных ценностей и услуг приводится на рис. 1.3.



Рисунок 1.3 – Схема расчетов платежными поручениями при последующей оплате товарно-материальных ценностей

Платежи поручениями по договоренности сторон могут быть срочными, досрочными и отсроченными.

Срочный платеж осуществляется в следующих вариантах:

- авансовый платеж, т.е. до отгрузки товара;
- после отгрузки товара, т.е. путем прямого акцепта товара;

- частичные платежи при крупных сделках.

Досрочный и отсроченный платежи используются в рамках договорных отношений без ущерба для финансового положения сторон.

В случае если между поставщиками и покупателями наложены равномерные и постоянные поставки, расчеты между ними могут осуществляться в порядке плановых платежей (на основании договоров) с использованием платежных поручений. По договору поставщик берет на себя обязательство отгружать покупателю продукцию в установленных размерах и в определенные сроки по согласованному графику поставок, а покупатель обязуется в сроки, определенные договором, производить плановые платежи (ежедневно или периодически). Эта форма расчетов минимизирует разрыв во времени между отгрузкой товаров и совершением платежа, а также ускоряет оборачиваемость денежных средств.

Аккредитивная форма расчетов

Аккредитив представляет собой условное денежное обязательство, принимаемое банком-эмитентом по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему) произвести такие платежи.

Порядок расчетов с использованием аккредитива состоит в следующем (рис. 1.4):

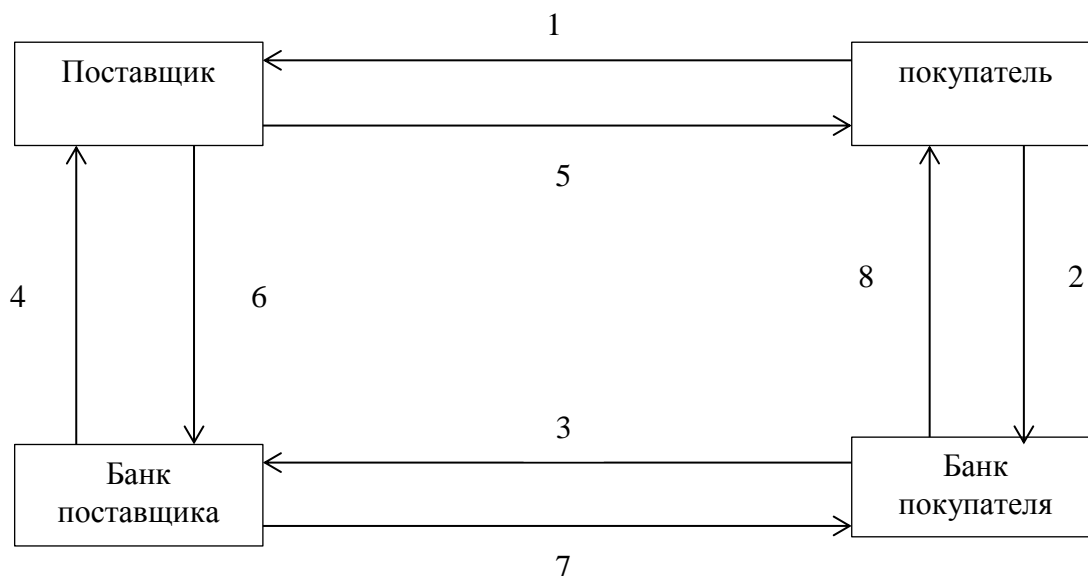


Рисунок 1.4 – Аккредитивная форма расчетов с предварительным депонированием средств

- 1) заключение договора о расчетах с использованием аккредитива с предварительным депонированием средств в банке на отдельном счете;
- 2) передача в банк заявления на открытие аккредитива;
- 3) перевод средств в банк поставщика и зачисление их на счет

«Аккредитивы»»);

4) сообщение поставщику об открытии аккредитива;

5) поставка товара или оказание услуг;

6) направление в банк поставщика расчетных документов, подтверждающих отгрузку товара (оказание услуг), списание средств со счета «Аккредитивы» и зачисление их на счет поставщика;

7) направление в банк покупателя сообщения об использовании аккредитива;

8) сообщение об использовании аккредитива покупателю.

В соответствии с Положением банками могут открываться следующие виды аккредитивов:

- покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные);
- отзывные или безотзывные (могут быть подтвержденными).

При использовании покрытого (депонированного) аккредитива банк-эмитент перечисляет за счет средств плательщика или предоставленного ему кредита сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива.

При использовании непокрытого (гарантированного) аккредитива банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущего у него корреспондентского счета в пределах суммы аккредитива. При этом списание средств с корреспондентского счета банка-эмитента по гарантированному аккредитиву (порядок списания) определяется по соглашению между банками.

Отзывным считается аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного уведомления получателя средств. Если к моменту завершения платежа исполняющим банком не получено уведомление об изменении условий или отмене аккредитива, то платеж должен быть осуществлен. Аккредитив является отзывным, если в его тексте прямо не указано иное.

Безотзывным признается аккредитив, который не может быть отменен без согласия получателя средств, в пользу которого он был открыт.

Положительной стороной аккредитивной формы расчетов по сравнению с другими формами является оплата продукции после ее отгрузки и гарантия платежа. Вместе с тем средства покупателя отвлекаются из хозяйственного оборота на срок действия аккредитива, замедляется товарооборот. Возможно, это послужило одной из причин слабого развития данной формы расчетов в России.

Расчеты по инкассо

При расчетах по инкассо банк (банк-эмитент) обязуется по поручению клиента осуществить действия (за счет клиента) по получению от плательщика платежа и (или) акцепта платежа.

Банк-эмитент имеет право привлекать для выполнения поручений клиента иной банк.

Типичная схема расчетов по инкассо представлена на рис. 1.5

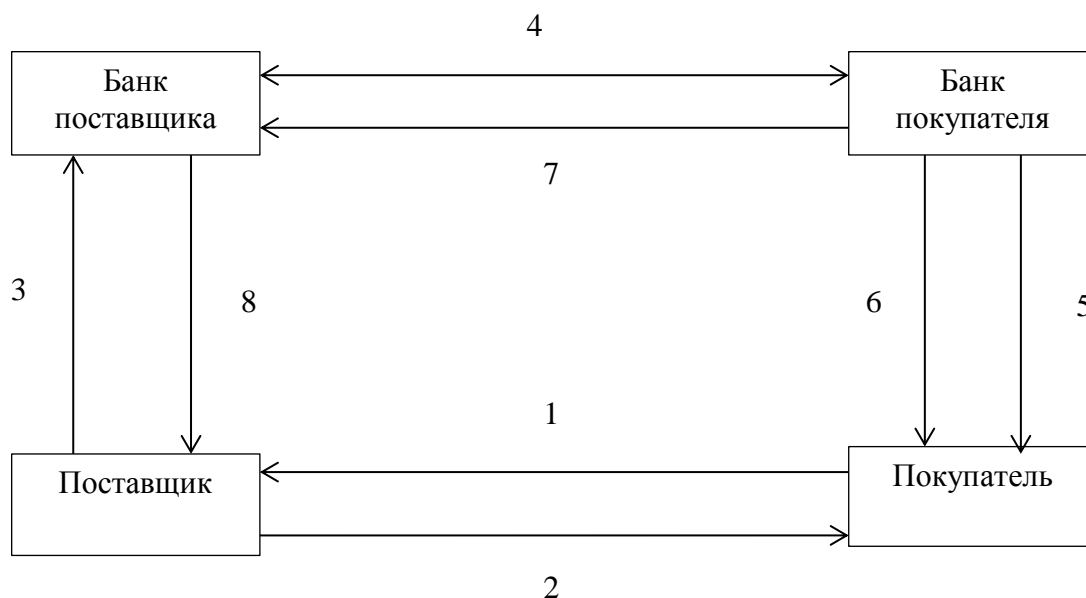


Рисунок 1.5 – Схема расчетов по инкассо

Процедура расчетов по инкассо состоит из следующих этапов:

- 1) заключение договора о купле-продаже товаров, в котором предусматриваются расчеты по инкассо;
- 2) отгрузка поставщиком товара в сроки, установленные договором;
- 3) по завершении отгрузки продукции оформление поставщиком всех необходимых по условиям договора документов и представление их в обслуживающий его банк;
- 4) пересылка банком поставщика полученных документов в исполняющий банк (банк покупателя);
- 5-6) банк покупателя передает полученные документы покупателю против оплаты платежного требования-поручения;
- 7) перевод денежных средств, полученных от покупателя, в банк поставщика;
- 8) зачисление банком поставщика полученных сумм на расчетный счет поставщика.

Возможность проведения расчетов по инкассо должна быть предусмотрена в договоре с банком на расчетно-кассовое обслуживание, иначе банк не обязан принимать к исполнению поступившие платежные документы.

Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежных требований, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых производится без распоряжения плательщика (в беспорном порядке).

Расчеты чеками

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Оплата должна быть произведена конкретным банком с конкретного счета чекодателя. В итоге чекодержатель может не получить причитающуюся ему денежную сумму, если на конкретном счете не окажется необходимого количества средств, в то время как на других счетах чекодателя может быть средств достаточно.

Для обеспечения платежей по выданным чекам чекодатель может депонировать на отдельный счет в обслуживающем банке необходимую сумму (рис. 1.6).



Рисунок 1.6 – Схема расчета чеками

Поскольку чек является ценной бумагой, он может передаваться другому лицу с помощью передаточной надписи (индоссамента). Лицо, получившее чек по индоссаменту, считается его законным владельцем. Не подлежит передаче именной чек.

Платеж по чеку может быть гарантирован частично или полностью посредством авалья (гарантии). Гарантом платежа по чеку может быть любое лицо, исключая плательщика. На лицевой стороне чека или на дополнительном листе делается надпись «Считать за аваль» и указывается, кем и за кого он дан.

На практике бывают случаи отказа от оплаты чека. В этом случае чекодержатель может предъявить иск к одному, нескольким или ко всем отвечающим по чеку лицам (чекодателю, индоссантам, авалистам), которые несут солидарную ответственность перед чекодержателем. Иск к этим лицам может быть предъявлен в течение шести месяцев со дня окончания срока предъявления чека к платежу.

Расчеты платежными требованиями

Расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование) производятся с применением: платежных требований и иных (нестандартных) распоряжений (распоряжения должны иметь наименования, отличные от платежного поручения, инкассового поручения, платежного требования, платежного ордера, банковского ордера, и содержать реквизиты, позволяющие банку осуществить перевод денежных средств) получателя средств, закрепленных в учетной политике банка. Инкассовые поручения при данном способе расчетов не применяются, несмотря на их внешнее сходство с платежными требованиями.

Платежное требование – это расчетный документ, содержащий требование кредитора (взыскателя денежных средств) к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы долга (рис. 1.7).

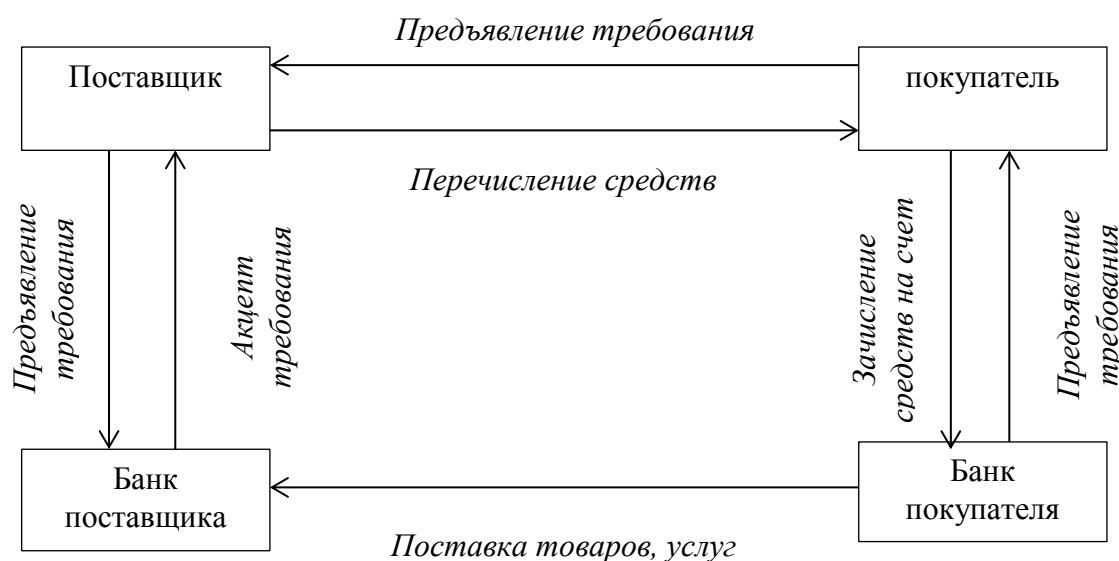


Рисунок 1.7 – Схема расчета платежными требованиями

Если получателем средств является банк, списание денежных средств с банковского счета клиента-плательщика при наличии заранее данного акцепта (согласия) плательщика может осуществляться банком в соответствии с договором банковского счета на основании составляемого банком банковского ордера. Платежное требование составляется, предъявляется, принимается к исполнению и исполняется в электронном виде, на бумажном носителе. Платежное требование может быть предъявлено в банк плательщика через банк получателя средств.

Платежное требование, предъявляемое через банк получателя средств, действительно для представления в банк получателя средств в течение 10 календарных дней со дня, следующего за днем его составления.

При составлении платежного требования на общую сумму с реестром в последнем по каждому распоряжению дополнительно указывается информация об условиях акцепта, соответствующая информации, указанной в платежном

требовании на общую сумму.

Переводы денежных средств

Под электронными денежными средствами (ЭДС) следует понимать предварительно предоставленные обязанному лицу (оператору по переводу электронных денежных средств) денежные средства, информация о которых учитывается без открытия банковского счета.

ЭДС могут осуществляться через электронные средства платежа (ЭСП) являющиеся способом, позволяющим клиенту оператора по переводу денежных средств составлять, удостоверять и передавать распоряжения в целях осуществления перевода денежных средств с использованием специальных технологий и носителей информации.

Благодаря ЭСП происходят преобразования ЭДС в наличные и безналичные денежные средства и обратно. Для перевода ЭДС они предоставляются оператору физическими лицами как в наличной, так и в безналичной форме, а юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями – только с использованием банковского счета. Перевод ЭДС запрещен между юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями. Он может осуществляться как через одного, так и через нескольких операторов путем одновременного списания денежных средств с остатка электронных денежных средств плательщика и увеличения остатка у получателя, хотя допускается и автономный режим использования электронного средства платежа. В подобном случае получатель электронных денежных средств обязан ежедневно передавать информацию о совершенных операциях оператору электронных денежных средств для учета.

Оператор электронных денежных средств не вправе кредитовать клиента для увеличения остатка его электронных денежных средств. Не может он начислять проценты на остаток денежных средств или выплачивать какое-либо вознаграждение клиенту.

Остаток электронных денежных средств не может быть обналичен клиентом – физическим лицом, если последний не был идентифицирован в соответствии с законодательством о противодействии легализации и отмыванию доходов, полученных преступным путем. Указанные средства могут быть переведены только на его банковский счет. Если же клиент идентифицирован, он вправе получить остаток электронных денежных средств, не превышающий 100 тыс. руб., или эквивалентную сумму в иностранной валюте наличными деньгами.

Остаток электронных денежных средств (или его часть) клиента – юридического лица или индивидуального предпринимателя может быть по его распоряжению зачислен или переведен только на его банковский счет.

В российской практике на электронные денежные средства предусмотрено принудительное обращение взыскания.

Возможно проведение переводов денежных средств по банковским счетам и без их открытия. В первом случае переводы осуществляются

посредством списания денежных средств с банковских счетов плательщиков и увеличения остатка ЭДС получателей средств. Во втором – без открытия банковских счетов путем приема (выдачи) наличных денежных средств по распоряжению плательщика – физического лица, в результате чего произойдет увеличение (уменьшение) остатка ЭДС получателя средств и обратное изменение остатка ЭДС плательщика.

Расчеты с использованием банковских карт

В системе переводов ЭДС особую роль играют расчеты с использованием банковских карт.

Банковские (пластиковые) карты, эмитируемые банками, являются удобной формой осуществления расчетов.

Банковская карта – это именной денежный документ, удостоверяющий личность владельца счета в банке и дающий право на приобретение товаров и услуг без использования наличных денег или на получение наличных денег. При всем многообразии в мире банковских карточек их можно классифицировать по способу записи информации: с магнитной полосой и микропроцессором.

На карточке с магнитной полосой в закодированном виде записывается специальная информация: номер карточки, срок действия, фамилия, имя и отчество держателя, наносится специальный код (ПИН-код). Такие карточки составляют основу большинству платежных систем.

Получают все большее распространение в финансовых расчетах смарткарты, которые более надежны и многофункциональны.

Следующим шагом к созданию микропроцессорной карточки является появление «электронных кошельков», которые представляют собой пластиковые карточки, имеющие встроенный микропроцессор, содержащий определенную денежную стоимость.

Существуют также кредитные и дебетовые банковские карточки.

Кредитная банковская карточка дает ее держателю право осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита, установленного эмитентом, для оплаты товаров и услуг и (или) получения наличных денежных средств.

Дебетовая, или расчетная, карточка предоставляет держателю право распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете, в пределах кредитного (расходного) лимита, установленного эмитентом, для оплаты товаров и услуг и (или) получения наличных денежных средств.

Кредитные организации (банки) при работе с пластиковыми карточками выполняют такие виды деятельности, как эмиссионная и эквайринговая.

Эмиссионная деятельность состоит в выпуске пластиковых карточек и ведении базы данных по ним.

Эквайринговая деятельность заключается в осуществлении расчетов с предприятиями торговли и услуг по операциям, которые производятся с использованием банковских карточек, а также в выдаче наличных денег

держателям карточек, не являющихся клиентами данной кредитной организации.

Для того чтобы проводить расчеты с помощью банковской карточки, необходимо открыть специальный счет в банке. При осуществлении расчетов банк-эмитент на основании электронных файлов выставляет счет держателю карточки и при дебетовой карточке автоматически списывает с расчетного счета требуемую сумму, а при кредитной карточке банк кредитует держателя либо получает оплату.

Выгодной формой безналичных расчетов является корпоративная банковская карта, которая позволяет ее владельцу производить операции по счету юридического лица. Держателем такой карты, как правило, является сотрудник организации, который уполномочен совершать операции по счету.

Корпоративные банковские карты бывают двух видов: расчетные корпоративные и кредитные.

Расчетная корпоративная карта позволяет ее держателю, уполномоченному юридическим лицом, распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете юридического лица, в пределах расходного лимита согласно условиям договора с клиентом.

Кредитная корпоративная карта позволяет держателю, уполномоченному юридическим лицом, осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита, установленного эмитентом в соответствии с условиями договора с клиентом, согласно перечню разрешенных операций.

Для получения корпоративной банковской карты организация должна открыть в банке-эмитенте счет и заключить договор, который предусматривал бы проведение расчетов по счету с использованием банковской карты.

Реформирование платежной системы, осуществляемое в России, предполагает расширение использования новых для страны форм и методов расчетов.

Глава 3. Денежные системы, их типы и элементы

3.1. Понятие и основные формы денежной системы

Общие понятия

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, закрепленная национальным законодательством.

Основными элементами денежной системы являются:

- название денежной единицы и масштаб цен;
- виды денежных знаков;
- эмиссионный механизм и порядок обеспечения денежных знаков;
- структура денежной массы в обороте;
- механизм денежно-кредитного регулирования.

Название денежной единицы и масштаб цен как элемент денежной системы складывался исторически. Например, рубль вначале был синонимом гривны – денежной и весовой единицы Древней Руси.

Гривны представляли собой продолговатые серебряные бруски весом около 200 г, которые в XIII в. стали называть рублем. В процессе формирования русской денежной системы была создана десятичная система денежного счета: 1 рубль = 100 деньгам, 1 полтина = 50 деньгам, 1 гривна = 10 деньгам. В XVI в. рубль был равен 100 копейкам, или 200 деньгам. Название «копейка» произошло от изображения на монете всадника с копьем. В основе денежной системы России лежит рубль, разменный на 100 копеек.

Виды денежных знаков – это в основном кредитные банковские билеты, и разменная монета.

Эмиссионный механизм понимается как порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота. Порядок обеспечения денежных знаков устанавливается законодательством стран.

Устанавливается структура денежной массы в обороте, представляющая собой соотношение либо между наличной и безналичной денежной массой, либо между отдельными купюрами в общей сумме банкнот или в общем количестве банкнот.

Механизм денежно-кредитного регулирования – это различные инструменты денежно-кредитного регулирования для поддержки устойчивости денежного оборота и национальной денежной единицы.

В процессе эволюции сложилось три вида денежных систем:

1. Биметаллизм;
2. Монометаллизм;
3. Системы бумажно-кредитного обращения.

Характеристика биметаллизма

Биметаллизм – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром. В рамках этой системы предусматривалась свободная чеканка монет

из обоих металлов. Различают три разновидности биметаллизма:

1) систему параллельной валюты, в рамках которой соотношение между золотом и серебром устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов;

2) систему двойной валюты – соотношение между металлами устанавливалось государством и в соответствии с этим производилась чеканка монет из золота и серебра;

3) систему «хромающей» валюты – систему, при которой и золотые, и серебряные монеты служили законным платежным средством, однако не на равных условиях, поскольку монеты из серебра чеканились в закрытом порядке, а монеты из золота свободно, и серебряные монеты являлись знаком золота.

Биметаллизм был широко распространен в Европе в XVI-XVIII вв. Однако функционирование двух металлов в качестве всеобщего эквивалента противоречило самой природе денег. Законодательно закрепленные соотношения между двумя валютами обычно не соответствовали их рыночной стоимости, а двойная система цен приводила к нарушению сложившихся ценовых пропорций, что отрицательно сказывалось на хозяйственной жизни.

Франция и ряд других стран в 1866 г., чтобы сохранить биметаллизм, подписали соглашение о поддержании твердого соотношения между серебряными и золотыми монетами. Однако система двойной валюты не соответствовала рыночной стоимости золота и серебра. Кроме того, в конце XIX в. произошло обесценение серебра вследствие удешевления его производства: и рыночное соотношение серебра и золота составляло 20 : 1 или 22 : 1. В результате недооцененные золотые монеты (по закону) стали уходить из обращения в сокровище. Это еще раз подчеркнуло неустойчивость и противоречия биметаллизма.

В 1878 г. страны-члены Латинского монетного союза прекратили свободную чеканку серебряных монет, и в итоге биметаллизм постепенно уступил место монометаллизму.

Характеристика монометаллизма

Необходимость стабилизации денежного обращения в условиях растущих масштабов товарного производства и объемов торговли обусловила переход промышленно развитых стран во второй половине 1870-х гг. к золотому монометаллизму.

Монометаллизм – это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл. В обращении присутствуют и другие знаки стоимости, разменные на серебро или золото: банкноты, казначейские билеты, разменная монета.

В 1875 г. монометаллизм был введен в Германии, затем в Швеции, Норвегии, Дании, Португалии, Австралии, Египте и, наконец, к 1900 г. окончательно утвердился в США, а в середине 1890-х гг. он был введен в Японии. В Англии золотой монометаллизм возник значительно раньше – в 1816 г., а первая попытка его введения относится к 1774 г.

В Российской империи золотой монометаллизм был введен в 1897 г., когда появились реальные условия для пополнения золотого запаса страны: за несколько предшествующих лет он увеличился почти в три раза.

Почти весь XIX в. и часть XX в. золото играло центральную роль в международных валютно-кредитных отношениях. Наибольшей силы золотой стандарт достиг в период с 1880 по 1914 г.

Существовало три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарты.

Для золотомонетного стандарта характерны следующие черты:

- свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота;
- свободный обмен золотых монет на знаки золота по нарицательной стоимости;
- свободное движение золота между странами;
- выполнение золотом всех функций денег.

Однако даже в период расцвета золотомонетного стандарта обмен банкнот на золото нередко приостанавливался, когда государства вынуждены были финансировать военные расходы за счет бумажной эмиссии. Например, так было в Великобритании во время наполеоновских войн или в Америке в период Гражданской войны 1861-1865 гг.

После Первой мировой войны возникли золотослитковый и золотодевизный стандарты. Золотослитковый стандарт существовал в странах, обладавших запасами золота: Англии, Франции, Японии. Свободной чеканки монет не существовало, обмен денег на золото был ограничен стоимостью слитков. В Англии, например, слиток весил 12,4 кг. Для того чтобы его получить, необходимо было иметь 1700 фунтов стерлингов. Во Франции слиток золота весил 12,7 кг, на него можно было обменять 215 тыс. франков.

В странах, не обладавших большими запасами золота (Австралия, Германия, Дания, Норвегия и др.), существовал золотодевизный стандарт, и связь банкнот с золотом была еще более опосредованной, чем при золотослитковом. При золотодевизном стандарте банкноты обменивались на девизы, т.е. на иностранную валюту, которая была разменна на золото. В итоге возникла валютная зависимость одних стран от других.

Мировой экономический кризис 1929-1933 гг. привел к тому, что перестали существовать все формы золотого монометаллизма. С 1930-х гг. в мире начинают действовать денежные системы, основанные на функционировании неразменных на золото кредитных денег.

3.2. Современные денежные системы

Характерные черты современных денежных систем стран мира:

1. в обращении находятся кредитные деньги, неразменные на золото (банкноты, депозитные деньги);
2. выпуск наличных и безналичных денег осуществляется банками по

следующим каналам: в порядке кредитования хозяйства, кредитования правительства, при покупке ценных бумаг и иностранной валюты;

3. сокращение удельного веса налично-денежного и увеличение доли безналичного денежного оборота;

4. усиление государственного регулирования денежного оборота;

5. хроническая инфляция.

Денежная система в России – это форма организации денежного обращения, закреплённая национальным законодательством. Она включает следующие элементы:

1. Рубль, состоящий из 100 коп. Официальное соотношение между рублем и золотом не устанавливается.

2. Кредитные деньги, неразменные на золото, - банкноты (билеты Банка России) и депозитные деньги, а также разменные монеты. Банкноты и монеты являются безусловным обязательством Банка России и обеспечиваются его активами.

3. Банк России выпускает банкноты и монеты, а коммерческие банки – безналичные деньги (депозитные деньги). Выпуск денег происходит по следующим каналам: в порядке кредитования хозяйства, кредитования правительства, при покупке ценных бумаг и иностранной валюты.

4. Доля наличных денег в РФ меньше безналичных, но намного выше, чем в экономически развитых странах, где она составляет 10-20%.

5. Уровень хронической инфляции в России значительно выше, чем в промышленно развитых странах.

Кроме того, как в других странах, в РФ осуществляется государственное регулирование денежного оборота. Оно осуществляется от имени государства Банком России в процессе реализации денежно-кредитной политики. Ее основные инструменты: изменение ставки рефинансирования, нормы обязательных резервов, операции на открытом рынке.

Виды денег, являющиеся законным платёжным средством на современном этапе, – это кредитные банковские билеты (банкноты) и разменная монета.

3.3. Денежно-кредитный мультипликатор

Коммерческие банки благодаря развитой системе кредита способны в определенных пределах породить новые деньги. Дж. М. Кейнс в 1929-1930 гг. открыл существование денежно-кредитного мультипликатора. В это время в США и Европе происходила так называемая Великая депрессия – кризис охватил весь западный мир. В Америке остро стоял вопрос о привлечении инвестиций для технического перевооружения, потребовались кредиты, которых не было. Кейнс обнаружил, что чековые счета «до востребования» в денежном агрегате M1 способны самовозрастать, т.е. генерировать новые безналичные деньги в большом количестве. Денежно-кредитный мультипликатор Кейнса стал мощнейшим источником инвестиционного потенциала государства. Считается, что он способствовал выходу американской

экономики из кризиса.

В условиях двухуровневой банковской системы коммерческие банки осуществляют эмиссию денег, при этом механизм банковского мультипликатора связан со свободным резервом – совокупностью ресурсов, которые служат основой активных операций банка, выдачи кредита, покупки ценных бумаг и пр.

Мультипликатор связан с процессом увеличения депозитов и математически представляет собой коэффициент, на который умножается величина депозита, чтобы определить возможное расширение.

Поскольку банковский мультипликатор (M) обратно пропорционален норме обязательных резервов, то его формула принимает следующий вид:

$$M = \frac{1}{R}, \quad (1.6)$$

где R – норма обязательного резервирования.

3.4. Денежное таргетирование

Существующая тесная связь между денежной и кредитной политикой государства позволяет осуществлять денежно-кредитное регулирование экономики. Прежде всего центральные банки определяют целевые ориентиры (таргеты) роста денежной массы в обращении, а сама практика установления этих ориентиров получила название «денежное таргетирование».

Целевые ориентиры прироста денежной массы начали применяться в связи с усилением инфляционных процессов в мире в 1970-х гг.

Целевые ориентиры – это установление верхних и нижних пределов изменения объема денежной массы (введение прямых ограничений). Порядок их установления различен: в виде контрольных цифр – во Франции, в виде «вилки» – в США, в виде прогноза – в Японии.

Эти ориентиры различаются также по срокам, в течение которых они должны действовать. Например, в Великобритании наиболее оптимальным признан один год денежного таргетирования, в Италии – один месяц, в Японии прогнозы ожидаемого роста целевого денежного агрегата публикуются в начале каждого квартала.

В современной России Центральный банк в рамках «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2019 год и период 2020 и 2021 годов» разработал количественные ориентиры денежно-кредитной политики и денежную программу. Расчеты по денежной программе на этот период проведены исходя из спроса на деньги в соответствии с целевыми ориентирами по основным макроэкономическим показателям, а также прогноза платежного баланса и параметров проекта федерального бюджета.

Глава 4. Инфляция и ее виды

4.1. Понятие и виды инфляции

Под инфляцией понимается повышение общего уровня цен. Однако необходимо дать некоторые пояснения к этому наиболее часто встречающемуся определению. В нем одно из наиболее распространенных последствий инфляции смешивается с ее сущностью. Дело в том, что рост цен - характерный инфляционный признак в современной рыночной экономике. Уровень инфляции измеряют разными способами, но всегда показатели отражают, на сколько повысились цены. Однако никто не отрицает, что и в административной системе при «жестких» плановых ценах имели место скрытые инфляционные процессы, а рост цен искусственно удерживался.

Суть инфляции более ясно можно понять, связывая ее с нарушением закона денежного обращения и прежде всего несоответствием динамики денежной массы и номинального ВВП. Примерно такой же точки зрения придерживался и известный экономист М. Фридман. При этом при опережающих темпах роста денежной массы по сравнению с повышением номинального ВВП возникают инфляционные процессы, а при обратном соотношении рассматриваемых показателей – дефляция. Хотя последняя – это более редкое явление, все же она иногда встречается, причем особенно в развитых странах.

Следует отличать инфляцию и дефляцию, которые носят макроэкономический характер, вызваны общеэкономическими причинами и затрагивают практически все товары и услуги, хотя и в разной степени, от изменений цен по отдельным продуктам, возникающих в результате воздействия локальных факторов.

Инфляция – феномен, который характерен исключительно бумажноденежному обращению, означающий переполнение сферы обращения избыточной по сравнению с потребностями товарооборота массой бумажных денег, их обесценение и - как результат-повышение цен на товары и услуги. То есть инфляция вызывается, прежде всего, переполнением каналов денежного обращения избыточной денежной массой при отсутствии адекватного увеличения товарной массы.

Можно выделить следующие виды и формы проявления инфляции

1. По степени проявления:

- ползучая инфляция – инфляция, которая выражается в постепенном и длительном росте цен, когда среднегодовой темп прироста цен составляет 5-10%;
- галопирующая инфляция – инфляция в виде скачкообразного роста цен, т.е. когда среднегодовой темп прироста цен от 10-50%;
- гиперинфляция – инфляция с очень высоким темпом роста цен, когда рост цен превышает 100% в год.

2. По способам возникновения:

- административная инфляция – инфляция, связанная с административным управлением цен;

- инфляция издержек – такой вид инфляции, которая проявляется в росте цен на факторы производства, из-за чего растут издержки производства и обращения, а с ними цены на производимую продукцию;

- инфляция спроса – инфляция, которая проявляется в росте цен, подкрепленным увеличением издержек производства в условиях не полностью использованных производственных ресурсов;

- импортируемая инфляция – инфляция, которая вызывается воздействием внешних факторов, к ним могут относиться чрезмерный приток в страну иностранной валюты и повышение цен на импортный товар;

- кредитная инфляция - инфляция, вызываемая чрезмерной кредитной экспансией.

3. По формам проявления инфляция бывает:

- открытая – инфляция за счет открытого (свободного) роста цен потребительских товаров и производственных ресурсов;

- скрытая – вид инфляции возникающей из-за товарного дефицита, который может сопровождаться стремлением государства удерживать цены на прежнем уровне.

Формы инфляции:

Инфляция спроса обуславливается «разбуханием» денежной массы и в связи с этим платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях недостаточно эластичного производства, который может быстро реагировать на потребности рынка. Совокупный спрос, который превышает производственные возможности экономики, тем самым вызывает повышение цен.

На первоначальной стадии накопления избыточной денежной массы стимулируются наращивание производства и продаж, снижение безработицы, цен и в итоге – установление равновесия. Поэтому делается вывод, что в минимальных размерах инфляция даже полезна, так как она гарантирует от кризиса перепроизводства и сокращения занятости. В последующем, когда полная занятость распространяется на все сферы экономики, и они уже не могут отвечать на повышение спроса дополнительным предложением продукции, происходит рост цен. Затем начинают действовать факторы, которые вызывают упадок производства, уменьшение его эффективности и обострение инфляции. Инфляцию спроса можно понять, если проследить взаимосвязь совокупного спроса, занятости и цен (рис. 1.8).

На отрезке 1 из-за постоянства цен реальный и номинальный ВВП растут с одинаковым темпом за счет увеличения объема производства. Отрезок 2 называется переходным и отражает неравномерное распределение ресурсов, т. е. в одних отраслях лимит исчерпан, в других – нет. Иначе говоря, дефицит не носит глобального характера, а наблюдается лишь в отдельных отраслях. Дальнейшее увеличение спроса на продукцию не может компенсироваться за счет роста объема производства, поэтому в соответствии с законом спроса и предложения приходится увеличивать цены P . Кроме того, привлечение все

большого числа работников ведет к увеличению стоимости рабочей силы, так как она становится дефицитным ресурсом. В результате повышается заработная плата и издержки, которые служат дополнительным источником роста цен. При исчерпании ресурса квалифицированных работников приходится привлекать кадры с более низким уровнем подготовки, использование которых ведет к росту издержек.

Наконец, на отрезке 3 резервы роста объема производства оказываются исчерпанными во всей экономике, поэтому совокупный спрос, превышающий производственные возможности общества, вызывает достаточно быстрый рост уровня цен.

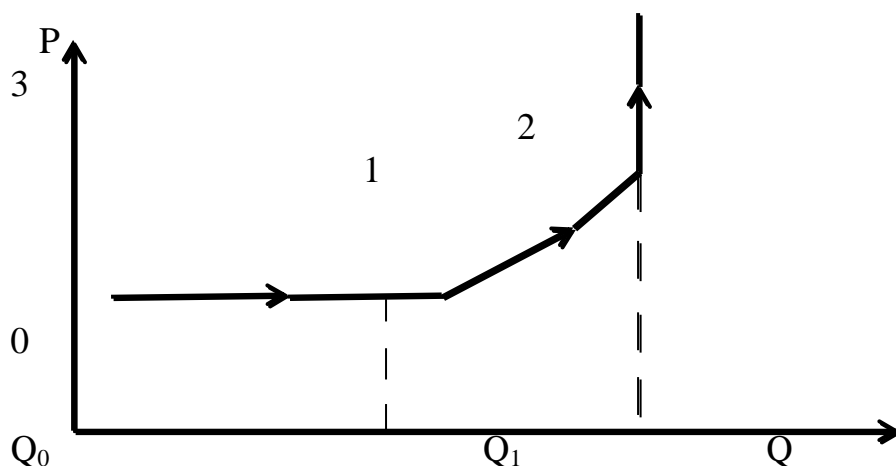


Рисунок 1.8 – Взаимосвязь совокупного спроса, занятости и цен

Инфляцию издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием возрастающих издержек производства, прежде всего роста затрат на заработную плату. Повышение цен на товары уменьшает доходы населения, и требуется индексация заработной платы. Ее увеличение приводит к росту издержек на производство продукции, сокращению прибыли, объемов выпуска продукции по действующим ценам. Стремление удержать прибыль принуждает изготовителей увеличивать цены. Инфляция издержек может быть только в этом случае, раз растут потери на единицу продукции и в этой связи поднимаются расценки. Однако заработная плата является лишь одним из элементов цены и, как правило, производство товаров дорожает за счет увеличения затрат на приобретение сырья, энергоносителей, оплату транспортных услуг. Повышение материальных затрат во всем мире – закономерный процесс в связи с удорожанием добычи, транспортировки сырьевых ресурсов и энергоносителей, и это всегда будет влиять на рост издержек производства. Противодействующим фактором выступает использование новейших технологий, снижающих затраты на единицу продукции.

Подъем зарплаты способствует росту потерь производства и в соответствии с этим подорожание, когда происходит одновременное ее увеличение в главных секторах экономики хозяйства вне взаимосвязи с

подъемом производительности труда. В реальной жизни подъем зарплаты в рамках государства постоянно существенно отстает от подорожания и уверенностью компенсации никогда не осуществляется.

При инфляции издержек количество денег с учетом скорости их обращения «подтягивается» к возросшему уровню цен, вызванному воздействием неденежных факторов со стороны производства и предложения товаров. Если масса денег быстро не адаптируется к возросшему уровню цен, начинаются проблемы в денежном обороте - дефицит платежных средств, неплатежей, а вслед за этим и спад, остановка производства, сокращение товарной массы.

4.2. Факторы, влияющие на инфляцию

Рассматривая инфляцию как результат взаимодействия монетарных факторов (спроса) и неденежных факторов (предложения), можно определить причины.

Инфляцию спроса вызывают три основных денежных фактора (рис. 1.9).



Рисунок 1.9 – Основные факторы инфляции спроса

1. Дефицит государственного бюджета. У него есть возможность финансироваться косвенно, при помощи роста государственного долга либо инфляционного налога. Недостаток усугубляется развитием непродуктивных затрат страны на милитаризацию экономики и укрепления работы государственного агрегата. Покрытие недостатка бюджета происходит методом кредитования правительства ЦБ в виде покупки государственных значимых бумаг на первичном рынке либо предоставление займа правительству, собственно вызывает эмиссию средств сверх необходимости товарооборота в деньгах и в соответствии с этим инфляцию спроса.

2. Избыточное кредитование. Это увеличение денег в обращении сверх потребностей экономики за счет кредитной экспансии банков, которая ведет к созданию платежеспособных средств в объеме превышающая потребность товарооборота тем самым, создавая дополнительные запросы на товары и услуги.

3. Внешнеэкономический фактор. Для регулирования курса национальной валюты или объема валютных резервов центральный банк покупает иностранную валюту.

Инфляция издержек (предложения) неразрывно связана с неденежными факторами (рис. 1.10).



Рисунок 1.10 – Основные факторы инфляции предложения

- сокращение производства и темпов роста производительности труда - вызывается экономическим кризисом и ухудшением общих условий воспроизводства. В 1970-1980-е гг. этот фактор сыграл в экономике промышленно развитых стран мира решающую роль. В России в перестроечный период этот фактор был типичным явлением;
- удорожание сырья, высокие косвенные налоги и полуфабрикаты – включаются в цену продукции, так же они вносят свой вклад в увеличение издержек готовой продукции;
- психологический фактор – благодаря данному фактору цены изменяются под влиянием инфляционных ожиданий;
- увеличение заработной платы и других доходов населения, темпами, опережающими при проведении рост производительности при индексации доходов для основной массы;
- монополистическое ценообразование – данный фактор показывает, что для основной массы продукции поддерживаются завышенные монопольные цены;
- внешнеэкономический фактор – повышение мировых цен на товары, приток иностранного капитала, снижение курса национальной валюты.

А значит, возможно, сделать выводы – инфляция заявляет о несоблюдении закона валютного обращения, что и приводит к диспропорциям между скоплением и потреблением, спросом и предложением. Инфляция,

являющая собой многофакторный процесс, в важной степени ориентируется особенностями особого момента финансового становления той или иной страны. В развивающихся государствах со слабой экономикой инфляционный процесс пребывает под характеризующим действием высокой валютной эмиссии, падает под строгий контроль ЦБ и сможет только возрастать.

Факторы, вызывающие инфляцию, разнообразны и могут носить как денежный, так и неденежный характер. Общеизвестно, что появлению избыточной денежной массы способствует расстройство государственных финансов, которое выражается в дефиците государственного бюджета. Причины этого дефицита многообразны. Велика здесь роль непомерных военных расходов, экономических неурядиц. Однако инфляционное развитие непосредственно зависит не от того, чем вызван данный дефицит, а от методов его покрытия. Если последнее происходит напрямую, за счет эмиссии денег, инфляционное воздействие очевидно.

В случае если недостаток покрывается при помощи эмиссии государственных значимых бумаг, т. е. увеличение государственного долга, все обстоит труднее. Оказывается взаимосвязь между недостатком государственного бюджета и расширением валютной массы в этом случае не является автоматической, так как опосредуется перемещением значимых бумаг на рынке. Государственный долг может быть расплачен с помощью реальных накоплений и сбережений, и в такой ситуации повышение спроса со стороны страны компенсируется его сокращением с помощью реальных накоплений и сбережений, и тогда повышение спроса со стороны страны компенсируется его сокращением в частном секторе народного хозяйства и у населения. Инфляционная обстановка формируется тогда, когда государственный долг заменяется ЦБ эмиссией купюр, а банками – расширением кредита и на данной основе депозитно-чековой эмиссией. Другими словами, важным фактором инфляции является чрезмерное расширение кредита (кредитная экспансия), ведущая к эмиссии денег в безналичной форме. Выпуск банкнот под государственные ценные бумаги, повышение вкладов в банках могут привести к многократному расширению кредитных ресурсов. При депонировании данной суммы на счет в банке последний имеет возможность предоставить эту сумму, за вычетом резервной части, в кредит. Он, оказавшись в чьих-то руках, в конечном счете, превращается в депозит в другом банке, который производит аналогичную операцию, и т. д.

В итоге такой мультипликации кредита коммерческие банки «создают» дополнительные кредитные деньги, а это весьма важное условие, благоприятствующее обесценению денег. Как уже говорилось, инфляция развивается и тогда, когда первоначальный толчок ей дается повышением цен. Важнейшим фактором, порождающим данную ситуацию, является монополистическая структура экономики, поощряющая вздувание цен. Складывающееся при всем этом положение нередко осложняется одновременным сокращением производства, в большей степени присущим такой же монополистической практике хозяйствования, не испытывающего

значимого давления соперников. Ценное инфляционное воздействие делает неизменный подъем вложений. И дело не только в том, что он ведет к мультиплицированному увеличению доходов и спроса, но и в создании диспропорции между созданием средств производства и созданием предметов употребления. Положение обостряется при замедлении сроков строительных работ, замораживания средств в незавершенном производстве.

4.3. Причины возникновения инфляции

В современном мире контролировать экономический баланс практически невозможно. Проблем с нехваткой товаров и услуг жители страны не замечали давно, так как количество предложений огромно. Но денежная масса при этом постоянно растет.

Цены могут расти из-за повышения качества продукции или при снижении объема добычи ресурсов в определенный момент времени. Регулярно происходят и сезонные колебания стоимости на определенные товары и услуги. Но такой рост цен не является инфляцией – это вполне естественные изменения, носящие, как правило, временный характер

Все товары и услуги, которые предлагаются потребителям в определенный момент времени, имеют свою стоимость. В этот же момент времени в обращении имеется определенная сумма денег, которую люди могут тратить на приобретение необходимых товаров и услуг. Если эти две составляющие равны, экономика страны стабильна. Но в современном мире такого равновесия не было уже давно. Со временем общая сумма денег, необходимая людям для покупки определенных товаров и услуг, меняется – и не в лучшую для потребителей сторону. В чем же причина этого явления?

Основные причины возникновения инфляции можно разделить на две группы: денежные и неденежные.

Денежные факторы – перенасыщение сферы обращения избыточной массой денежных средств. Если объем возрастает, а остальные параметры остаются на одном уровне, то увеличивается и уровень инфляции.

К денежным факторам инфляции относят:

1. избыточная эмиссия денег – люди могут позволить себе купить больше товаров и услуг, и производство не может удовлетворить потребности населения. Или, выражаясь экономическими терминами, совокупный спрос становится больше совокупного предложения;

2. повышение скорости обращения – это может произойти из-за опасения людей потерять все свои средства. Население начинает избавляться от денег и увеличивает количество сделок. Это приводит к обесцениванию национальной валюты;

3. циклическое развитие экономики – неспособность преодолеть инфляцию порождается недостатками хозяйственного механизма. В условиях централизованной экономики практически отсутствовала обратная связь, не было эффективных экономических рычагов, которые были способны

регулировать соотношение между денежной и товарной массой; что касается административных ограничителей, то они «работали» недостаточно эффективно;

4. кредитная экспансия банка – кредитование – это достаточно сложный механизм, который приводит к экономическому дисбалансу и влияет на рост уровня цен. Но в настоящий момент выдача займов под проценты стала неотъемлемой частью жизни общества. Из-за этого уже на протяжении многих лет в стране присутствует инфляция, к которой большинство людей привыкло;

5. несбалансированные инвестиции – государству часто приходится делать вложения, которые не учитывались при составлении бюджета. Это может быть военная промышленность или восстановление жилья после чрезвычайных происшествий;

6. военизация экономики – повышение военных затрат временно оживляет конъюнктуру денежной системы, хотя в общем приводит к деформации структуры товарного производства и разгоняет течение инфляции. Военные затраты становятся основой создания вспомогательного платежеспособного спроса со стороны тех лиц, которые присутствуют на военной службе либо заняты в военном секторе экономики. Итогом этого становится подъем валютной массы в перспективе отсутствия реально поступающих продуктов в оборот;

7. кризис государственных финансов – таковой упадок появляется тогда уже, когда правительство расширяет собственные социально-экономические функции, собственно приводит к повышению непродуктивных затрат. Способы, используемые для покрытия бюджетного недостатка, обычно, способствуют росту обращающейся валютной массы. Промышленно-развитые страны устремляются не допустить эмиссии и для погашения дефицита госбюджета предпочитают применять налоги, также государственный кредит;

8. конкретно налоги не считаются аспектом, основополагающим причины инфляции, хотя они влияют на ценообразование. Косвенные налоги входят в состав стоимости облагаемых ими продуктов, а их увеличение приводит к ценовому подъему. Воздействие муниципального долга на инфляцию находится в зависимости от способов размещения государственных обязанностей. Когда ценные бумаги государственного значения (то есть облигации) располагаются в банковских структурах методом эмиссии платежных инструментов, то что и ведет к инфляционным результатам.

Неденежные факторы – в основном связаны с диспропорциями в общественном воспроизводстве или с затратным механизмом хозяйствования.

К этим факторам относят:

1. снижение производительности труда – в этом случае на производство единицы продукции требуется больше времени. При этом многие издержки остаются неизменными (заработная плата, энергия, налоги). Получается, что себестоимость производства увеличивается;

2. монополистическое ценообразование – ключевую роль в формировании инфляционных процессов играют монополии, а происходит это через процесс ценообразования. Они оказывают давление в сторону повышения цен двумя способами:

- картельное соглашение – явный либо тайный сговор по ценовой стратегии между небольшим количеством ведущих производителей (т.е. монополистов);
- принцип лидерства в ценах – заключается в том, что предприниматели ориентируются на цены, которые устанавливают компании-лидеры, т.е. самые крупные производители, а эти цены характеризуются прибылью, превышающую среднюю норму.

3. рост издержек производства и обращения – при росте курса иностранной валюты растут и цены на весь импорт. Если на производстве нет возможности заменить импортное сырье на отечественное, увеличивается себестоимость производства товаров. Также регулярно растут цены из-за подорожания топлива и увеличения других сопутствующих расходов (страховки, налогов, запчастей). Цены повышаются из-за подорожания электроэнергии, услуг обслуживающих организаций и многого другого;

4. мировые структурные кризисы – в 70-х гг. внешними критериями инфляции стали мировые структурные катаклизмы, которые проявлялись в перестройке структуры цен. В 70-е гг. произошел пересмотр цен в нефтедобывающей отрасли, цены на все виды сырья выросли в 7 раз, а на сырую нефть стоимость взлетела больше чем в 20 раз. Все это привело к удорожанию импорта сырья и к ценовому росту на внутреннем рынке.

Помимо перечисленных выше причин, факторы инфляции могут носить не экономический характер – это так именуемые инфляционные ожидания, возникающие в результате политической нестабильности (войны, революции, утрата доверия к правительству и прочие).

4.4. Социально-экономические последствия инфляции

В экономической практике субъектам рынка важно не только всесторонне и правильно измерить инфляцию, но и соответственно оценить ее последствия и адаптироваться к ним. С этой точки зрения, прежде всего, имеют значение структурные характеристики динамики цен.

Ряд экономистов держатся той позиции, что малозначительная по объемам инфляция (скажем, ежегодное увеличение тарифов составляет 3-4%), сопровождающаяся соответствующим подъемом валютной массы, способна провоцировать производство. При всем этом расширение производства станет тем значительнее, нежели более имеется неиспользуемых причин производства. Подъем массы обращающихся средств ускоряет платежный оборот, содействует активизации вкладывательной работы. К тому же, подъем производства даст почву возобновлению баланса между товарной и валютной массой при наиболее высочайшем уровне тарифов. Инфляция (и это

общеизвестно) сужает мотивы к трудовой деятельности, ибо она подрывает возможности нормальной реализации ценовых заработков. Инфляция, особенно в условиях существенного роста цен, усиливает социальную дифференциацию населения, разрыв между «крайними» группами получателей доходов.

Отрицательная функция инфляции состоит и еще в том, собственно она сужает способности накопления. Сбережения в ликвидной форме уменьшаются, отчасти принимают естественную форму (скупку недвижимости). Соответствие меж употребляемой и сохраняемой долями заработков двигается в сторону употребления. Выпуск ценных бумаг часто не добивается желаемой цели, потому как оказалось, не могут «связать» деньги у населения.

Инфляция ослабляет позиции властных структур. Стремление государственных органов получить посредством эмиссии дополнительные средства для решения неотложных задач имеет своим следствием рост недовольства, усиление нажима со стороны различных социальных групп в целях увеличения заработков, получения дополнительных льгот и субсидий. Снижается доверие к программам и мероприятиям, намечаемым и проводимым правительством. Реакция населения на ухудшение условий на потребительском рынке, в производстве принимает нередко довольно острые формы.

Таким образом, к негативным последствиям инфляционных процессов относятся:

1. Инфляция ухудшает диспропорции в финансовой системе

Скачкообразный ценовой подъем на продукты увеличивает неравенство объемов прибыли в различных секторах производства. Что и ведет к наращиванию производства в одних сферах и, напротив, уменьшению и сворачиванию в других секторах экономики. Инфляционный процесс уничтожает стимулы к вложениям длительного характера, а это вызывает сбои в механизмах воспроизводства, также провоцирует безработицу.

Следствием инфляции становится перелив капиталов из производственного сектора в сферу обращения, т.к. там капиталы проворачиваются быстро и приносят доходы еще не обесцененные инфляцией. Прирост диспропорций относительно разных отраслей экономики нарушает хозяйственные взаимосвязи:

1. Инфляция сокращает емкость внутреннего рынка.



Рисунок 1.11 – Влияние инфляции на емкость внутреннего рынка

Ощутимым последствием данного процесса является уменьшение реальной заработной платы, а также всех остальных доходов. Сжатие фактического

платежеспособного спроса усложняет сбыт и реализацию товаров, а затоваривание негативно сказывается на производстве в соответствующих отраслях экономики.

2. Нарушает функционирование кредитной системы.

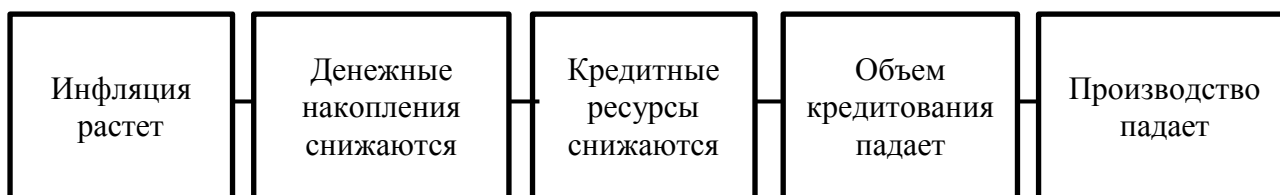


Рисунок 1.12 – Влияние инфляции на функционирование кредитной системы

Обесценивание денег разрушает стимулы денежных накоплений, поэтому происходит истощение ресурсов кредитных организаций. При высоких темпах инфляции оказывается не выгодно предоставлять кредиты, т.к. кредиторы несут убытки, получая возврат долга в обесцененных деньгах.

3. Сокращает структуру покупательского спроса.

Рост цен провоцирует бегство капитала от денежной формы к ценным товарам не зависимо от того, есть ли в них потребность. Население стремится избавиться от обесценивающихся денег и скупает золото, недвижимость, картины, меха и т.д.

4. Оказывает отрицательное влияние на финансовую систему.

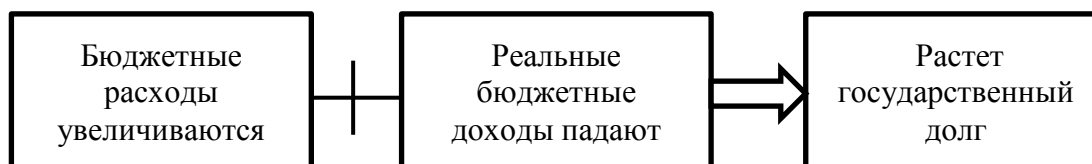


Рисунок 1.13 – Влияние инфляции на финансовую систему

5. Инфляция провоцирует наращивание затрат страны. Сразу происходит обесценивание налоговых и других поступлений в бюджет, вследствие чего же накаливается тема государственного долга. Когда проценты по государственным обязанностям уплачиваются в обесцененных деньгах, то данное тормозит процесс размещения новых ссуд. В случае если ведется индексация (то есть пересчет объема выплат по гос. обязанностям пропорционально трансформации индекса тарифов), то растут затраты страны на обслуживание долга.

6. Инфляция отрицательно влияет на международные финансовые отношения.

Обесценивание денег надламывает конкурентоспособность отечественных производителей, т.к. стимулируется ввоз товаров из-за рубежа, где их приобретают по относительно низкой стоимости. При ужесточении инфляции национальные и иностранные капиталы стремятся за границу в

поиске более надежных и прибыльных вложений. В результате портится платежный баланс государства.

7. Инфляция отрицательно сказывается на условиях воспроизводства трудовых ресурсов

Инфляционным следствием считается отставание роста зарплаты и других прибылей от увеличения тарифов. В конечном итоге происходит перераспределение прибылей и капиталов между различными группами населения. Это обостряет общественную напряженность и приводит к политической непостоянности.

В выгодном положении в результате инфляционных процессов оказываются заемщики (т.к. обесценивание денег уменьшает реальную сумму их долга) и экспортеры (т.к. внешнее обесценивание национальной валюты обгоняет падение ее платежной способности в рамках страны).

От инфляции, особенно галопирующей, и гиперинфляции страдают прежде всего слои населения с фиксированными доходами (бюджетники, пенсионеры, студенты), а выигрывают частные фирмы, обладающие возможностями регулировать заработную плату и повышать цены: заемщики, которые могут погасить свои долги обесценивающимися деньгами; монополии – локомотивы инфляции, вздувающие цены. Эти потери и приобретения можно изобразить в табличном виде (табл. 1.2).

Таблица 1.2 – Эффект инфляции

Потери	Приобретения (Выигрыш)
1. Работники с фиксированными доходами	1. Монополии – инициаторы взвинчивания цен
2. Получатели пенсий, пособий, стипендий	2. Должники, в том числе по долгосрочным ссудам
3. Кредиторы, предоставлявшие ссуды с фиксированным процентом	3. Государство – заемщик при погашении госдолга
4. Хранители денег в кубышках	4. Владельцы недвижимости, иностранной валюты и т.п.

Таким образом, инфляция обесценивает реальные доходы и сбережения основной массы населения, тем самым углубляет пропасть между богатыми и бедными, вызывает социальное напряжение в стране, поэтому инфляция подобна худшему виду налогов и принудительных займов. А в России это самый важный после приватизации инструмент перераспределения национального дохода.

Выделим основные характеристики инфляции в России, более подробно остановившись на современных ее особенностях, во многом обусловленных процессом трансформации экономического механизма - от централизованной государственной к рыночной экономике. За десятилетия, прошедшие с момента либерализации цен в 1992 г., подавленная инфляция, по преимуществу инфляция спроса, приняла и имеет открытую форму.

Остаются благоприятными и внешнеэкономические факторы (высокие цены на нефть на мировом рынке), что позволяет:

- сохранять и увеличивать золотовалютные резервы Банка России;

- обслуживать государственный долг без дополнительных заимствований;
- расплачиваться и сокращать внешний долг;
- формировать Стабилизационный фонд для проведения более активных структурных мероприятий и реформы социальной сферы.

4.5. Антиинфляционная политика

Антиинфляционная политика – один из видов экономической политики. Под антиинфляционной политикой мы понимаем совокупность мероприятий (действий) внешних или внутренних институциональных субъектов, направленных на: прогнозирование инфляционных процессов, учет реальных показателей инфляции, ограничение их в процессе роста, а также противодействие их росту в тех случаях, когда они препятствует достижению важнейших макроэкономических целей.

Для выбора эффективной антиинфляционной политики важно учитывать целый ряд факторов: период и условия ее применения, возможность реализации на практике, влияние на основные составляющие инновационного экономического и социального развития, результативность и др.

Современная рыночная экономика инфляционна по своему характеру, поскольку невозможно устранить все факторы инфляции (бюджетный дефицит, монополии, диспропорции в народном хозяйстве, инфляционные ожидания населения и предпринимателей, переброс инфляции по внешнеэкономическим каналам и др.). Поэтому очевидно, что полностью ликвидировать инфляцию нереально, и многие государства ставят перед собой цель сделать ее умеренной, контролируемой, не допустить разрушительных ее масштабов.

Антиинфляционная политика может быть активной, призванной ограничить обесценение денег и повышение цен, и адаптивной, направленной на смягчение последствий инфляции. В современных условиях правительства развитых стран научились достаточно успешно справляться с инфляционными процессами, обеспечивать их умеренность и управляемость. Например, представителями современного кейнсианства предусматривается активная бюджетная политика – маневрирование государственными расходами и налогами в целях воздействия на платежеспособный спрос. При инфляционном, избыточном спросе государство ограничивает свои расходы и повышает налоги. В результате сокращается спрос, снижаются темпы инфляции. Однако одновременно ограничивается и рост производства, что может привести к застою и даже кризисным явлениям в экономике, к расширению безработицы.

Дефицит госбюджета как неизбежное следствие кейнсианских программ ни в коем случае не должен покрываться дополнительной эмиссией денег. В соответствии с кейнсианской теорией (рис. 1.14) при высоком уровне безработицы государство должно увеличить совокупный спрос за счет роста расходов и, прежде всего, осуществления первоначальных государственных 4 инвестиций и стимулирования частных инвестиций. При этом увеличиваются

потребительские, инвестиционные и государственные расходы, развивается производство и повышается уровень занятости и жизни населения.



Рисунок 1.14 – Модель кейнсианского подхода к антиинфляционной политике

В современной экономике России во многих отраслях имеются большие незагруженные производственные мощности, неиспользуемые трудовые и материальные ресурсы. В этих условиях объем национального производства может увеличиваться при снижении средних и предельных издержек выпуска продукции, что создает объективную основу для увеличения средней и валовой прибыли при том же уровне цен. Поэтому на данном этапе определенную положительную роль может сыграть стимулирование инвестиционных и потребительских расходов.

Представители неоклассического направления, выдвигают на первый план денежно-кредитное регулирование, которое проводится формально неподконтрольным правительству Центральным банком. Монетарные программы, как правило, осуществляются в три этапа (рис.1.15).

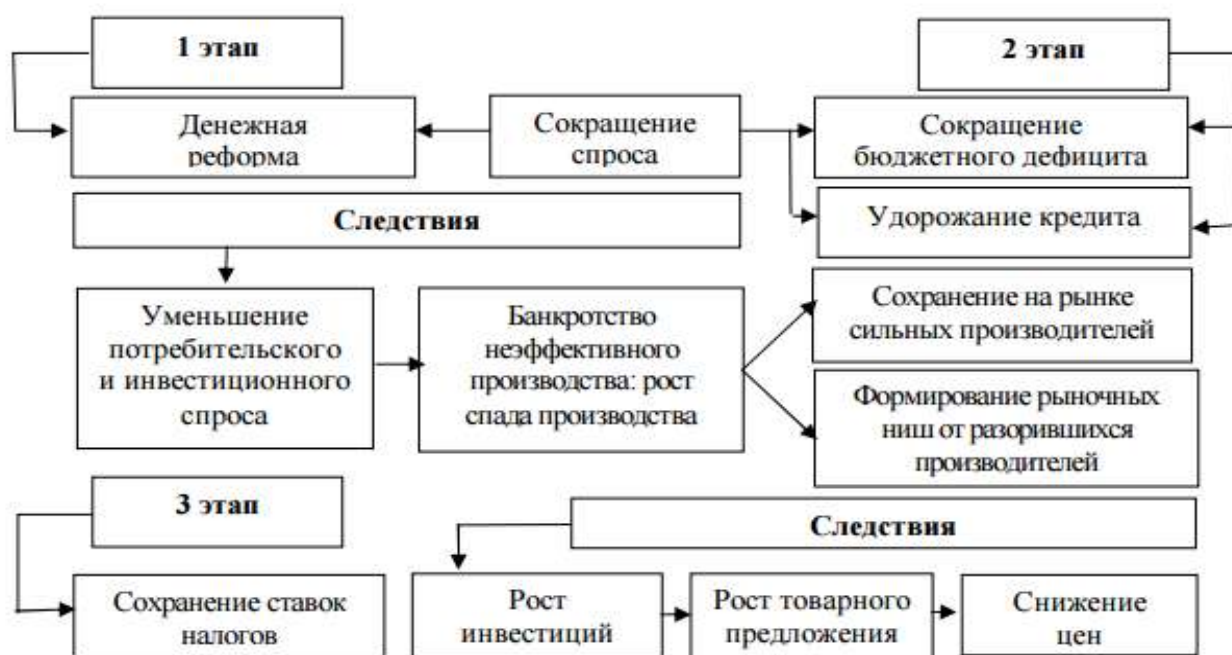


Рисунок 1.15 – Модель монетаристского подхода к антиинфляционной политике

На первом проводится конфискационная денежная реформа, на втором сокращается бюджетный дефицит и удорожается кредит, на третьем снижаются налоговые ставки. На первом и втором этапе используются рычаги, снижающие совокупный спрос, на третьем – рычаги, стимулирующие рост товарной массы.

В заключение отметим, что при выборе эффективной антиинфляционной политики и осуществлении антиинфляционных мер необходимо тщательно учитывать текущее состояние и перспективы развития национальной экономики.

Практические задания к разделу 1

Задача 1.

Таблица 1.3 – Данные по денежной системе России, млрд. руб.

Показатель	на 01.01.2017	на 01.01.2018	на 01.01.2019
Наличные деньги в обращении в учетном остатке средств в кассах кредитных организаций	5 785,2	6 895,8	7 667,7
Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России	994,7	981,6	1 356,3
Обязательные резервы	188,4	378,4	425,6
Депозиты кредитных организаций	633,2	388,3	403,3
Облигации Банка России у кредитных организаций	588,9	0	0
Депозиты до востребования	5 797,1	6 918,9	7 323,5
Срочные и сберегательные депозиты	9 152,0	11 625,7	13 651,8

Рассчитайте:

а) показатели структуры:

- денежной базы,
- денежной массы;

б) показатели динамики (годовые темпы прироста):

- денежной базы,
- денежной массы,
- наличных денег;

в) депозитный мультипликатор.

Данные представьте в таблице, сделайте выводы.

Таблица 1.4 – Сводная таблица полученных результатов

Показатель	на 01.01.2017	на 01.01.2018	на 01.01.2019
Денежная база, млрд. руб.			
Денежная масса, млрд. руб.			
Депозитный мультипликатор, раз			

Проанализируем структуру денежной массы и денежной базы за период 2017-2019 гг.

Таблица 1.5 – Структура денежной массы и денежной базы за 2017-2019 гг., %

Показатель	на 01.01.2017	на 01.01.2018	на 01.01.2019
Денежная база, всего			
В том числе:			
- наличные деньги			
- корреспондентские счета			
- обязательные резервы			
- депозиты кредитных организаций в Банке России			
- облигации Банка России в кредитных организаций			
Денежная масса, всего			
В том числе:			
- наличные деньги			
- депозиты до востребования			
- срочные и сберегательные депозиты			

*удельный вес, рассчитывается по таблице 1 и расчетам

Таблица 1.6 – Динамика денежной базы, денежной массы и депозитного мультипликатора, %

Показатель	Темп прироста 2018 г. по сравнению с 2017 г.	Темп прироста 2019 г. по сравнению с 2018 г.	Темп прироста 2019 г. по сравнению с 2017 г.
Денежная база, всего			
В том числе:			
- наличные деньги			
- корреспондентские счета			
- обязательные резервы			
- депозиты кредитных организаций в Банке России			
- облигации Банка России в кредитных организаций			
Денежная масса, всего			
В том числе:			
- наличные деньги			
- депозиты до востребования			
- срочные и сберегательные депозиты			
Депозитный мультипликатор			

Задача 2.

Таблица 1.7 – Представлены следующие данные по России за 2011-2019 гг.:

Год	Денежная масса, млрд. руб.	Денежная база, млрд. руб.	Депозитный мультипликатор, раз
2011	6 032,1	2 914,2	
2012	8 970,7	4 122,4	
2013	12 869,0	5 513,3	
2014	12 975,9	5 578,7	
2015	15 267,6	6 467,3	
2016	20 011,9	8 190,3	
2017	24 483,1	8 644,1	
2018	27 405,4	9 852,8	
2019	29 167,3	10 503,9	

Задача 3.

Совокупность произведенных платежей по товарам и услугам за наличные деньги составляет 6 140 млрд. руб. Определите величину массы наличных денег в обращении, если среднее число оборотов денежной единицы равно 4.

Задача 4.

Объем производства увеличился на 6%, денежная масса – на 24%. Как изменился средний уровень цен при стабильной скорости оборота денег?

Задача 5.

Объем производства увеличился на 6%, денежная масса – на 24%, скорость оборота денег – на 10%. Как изменился средний уровень цен?

Задача 6.

Таблица 1.8 – Данные о денежной массе, млрд. руб.

Показатель	Базисный год	Текущий год
ВВП	13 243	16 751
Денежная масса	2 674	3 788
Наличные деньги	955	1 341

На основании этих данных рассчитайте:

- показатели оборачиваемости денежной массы:
 - скорость оборота (количества оборотов) денежной массы;
 - продолжительность одного оборота;
 - как изменилась оборачиваемость денежной массы;
- показатели оборачиваемости наличных денег:
 - скорость обращения (количество оборотов) наличных денег;
 - продолжительность одного оборота;
- долю наличных денег в денежной массе;
- модель скорости оборота денежной массы;

5. абсолютное изменение оборачиваемости денежной массы, в том числе за счет изменения:
- а) скорости обращения (количество оборотов) наличных денег;
 - б) доли наличных денег в денежной массе;
6. коэффициента монетизации экономики.

Задача 7.

Банковский мультипликатор равен 25, максимально возможное количество денег, которое может создать банковская система, – 75 млн. руб. Определите:

- а) норму обязательных резервов;
- б) сумму первоначального депозита.

Задача 8.

Объем банковских депозитов увеличился на 70 млрд. руб. Норма обязательных резервов равна 3,5%. Каково максимально возможное увеличение предложения денег?

Задача 9.

Норма обязательных резервов равна 3,5 %. Коэффициент депонирования (спрос на наличные деньги) составляет 56 % от объема депозитов. Сумма обязательных резервов – 77 млрд. руб. Чему равно предложение денег?

Задача 10.

Норма обязательных резервов равна 3,5 %. Коэффициент депонирования составляет 56 %. Чему равен денежный мультипликатор?

Задача 11.

Объем производства увеличился на 6 %, денежная масса – на 24 %, средний уровень цен – на 5 %. Как изменилась скорость оборота (оборачиваемость) денег?

Задача 12.

Объем производства увеличился на 6 %, скорость оборота денег снизилась на 16 %, средний уровень цен – на 2 %. Как изменился объем денежной массы?

Задача 13.

Объем производства вырос на 6 %, денежная масса – на 22,8 %, скорость оборота денежной массы – на 9 %. Как изменился средний уровень цен?

Задача 14.

Объем производства увеличился на 6 %, скорость оборота денег снизилась на 5 %, средний уровень цен вырос на 9 %. Как изменился объем денежной массы?

Задача 15.

Объем производства вырос на 6 %, денежная масса – на 24 %, средний уровень цен – на 30 %. Как изменилась скорость оборота денег?

Задача 16.

Объем производства сократился на 3 %, денежная масса выросла в 2,26 раза, скорость оборота денег увеличилась на 17 %. Как изменился уровень цен?

Задача 17.

Объем производства снизился на 21 %, цены выросли в 3,3 раза, скорость оборота денег увеличилась на 34%. Как изменилась величина денежной массы?

Задача 18.

Объем банковских депозитов вырос на 70 млрд. руб. при норме обязательных резервов 10 %. Определите максимально возможное увеличение предложения денег.

Задача 19.

Норма обязательных резервов равна 7 %. Коэффициент депонирования составляет 56 %. Чему равен денежный мультипликатор?

Задача 20.

Норма обязательных резервов равна 3,5 %. Коэффициент депонирования составляет 70 %. Чему равен денежный мультипликатор?

Задача 21.

Коэффициент депонирования составляет 10 % от суммы депозитов, норма обязательных резервов – 15 %. Каков объем денежной базы, если предложение денег равно 330 млрд. руб.?

Задача 22.

Каждый месяц цены растут на 7%. Каков ожидаемый уровень инфляции за год (Уи)?

Задача 23.

Уровень инфляции за год составил 190 %. Определите уровень инфляции за квартал (у)?

Задача 24.

Среднемесячный уровень инфляции снизился с 6 % до 5 %. Как изменился уровень инфляции в пересчете на год?

Задача 25.

ВВП в текущих ценах составил 10 834,2 млрд. руб., в сопоставимых ценах – 9 380,3 млрд. руб. Требуется определить дефлятор ВВП.

Задача 26.

Потребительские цены в России выросли на 10.9 %. Как изменилась покупательная способность рубля.

Задача 27.

Среднемесячный уровень инфляции составил 7 %. Какова должна быть банковская ставка по депозиту в год, чтобы полностью компенсировать инфляционные потери вкладчиков?

Задача 28.

Номинальная ставка процента по кредиту (i) составляет 4,25 % годовых, уровень инфляции (U_i) составляет 3,4 %. Определить реальную ставку процента (r).

Задача 29.

Под какую простую ставку процента (i) нужно предоставить банковскую ссуду сроком на три месяца, чтобы обеспечить реальную доходность 5 % годовых, если ожидается ежемесячный уровень инфляции 2%?

Задача 30.

Среднегодовой уровень инфляции уменьшился с 240% до 216%. Как изменился среднемесячный уровень инфляции?

Задача 31.

В первый месяц уровень инфляции составил 16%, во второй – 10, в третий – 8%. Каков уровень инфляции за квартал?

Задача 32.

Объем номинального ВВП России в 2015 г. Составил 13 285,2 млрд. руб., дефлятор ВВП – 1,137 раза. Определите реальный ВВП.

Задача 33.

Среднемесячный уровень инфляции составляет 120 % годовых. Какой в данном месяце был среднедекадный уровень инфляции (считать в месяце 30 дней)

Задача 34.

Индекс потребительских цен составил в январе текущего года 1,024, в феврале – 1,041. Определите уровень инфляции в феврале?

Задача 35.

Номинальная ставка процента по кредиту – 20% годовых, уровень инфляции – 10,9%. Определите реальную ставку процента.

Задача 36.

Номинальная ставка процента по кредиту – 8,6% годовых, уровень инфляции – 10%. Определите реальную ставку процента.

Задача 37.

Номинальная ставка процента по кредиту – 7,5% годовых, уровень инфляции – 6,2%. Определите реальную ставку процента.

Задача 38.

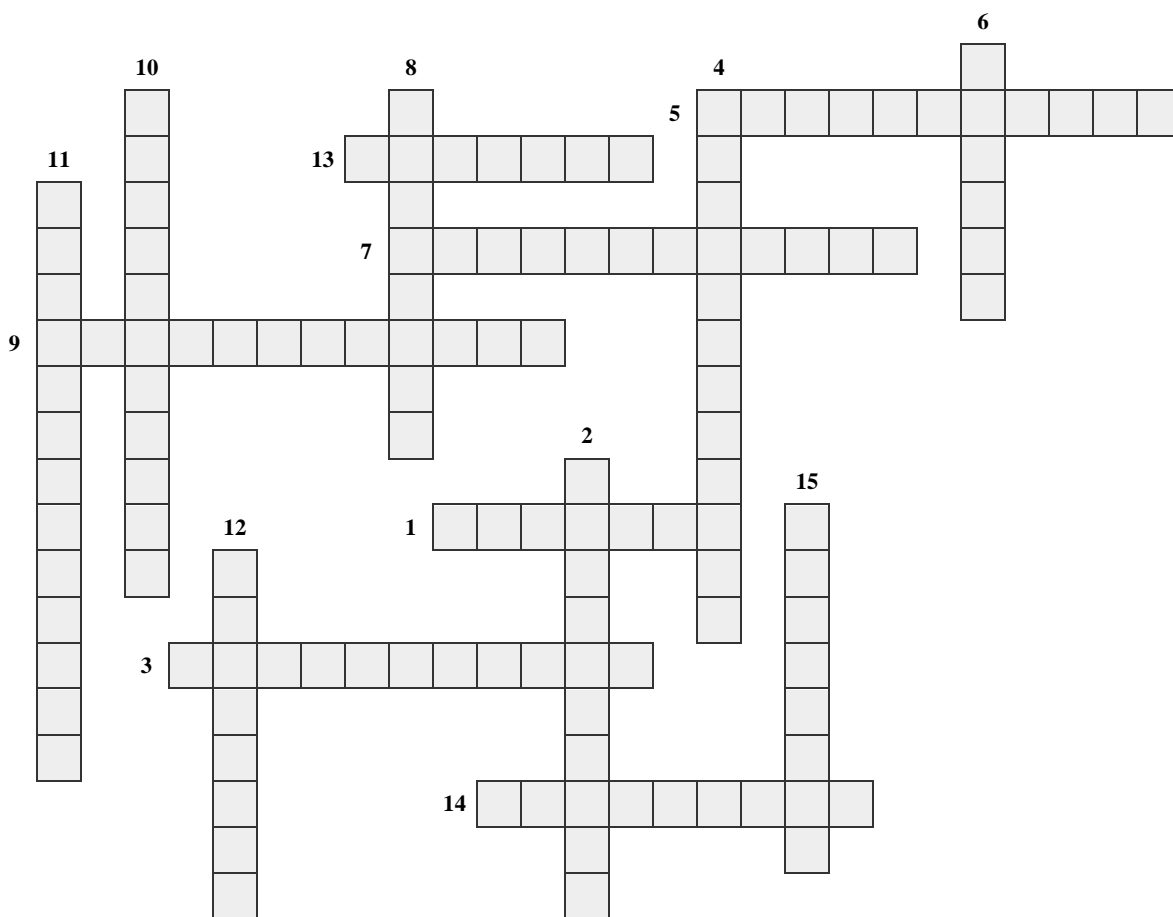
Годовой уровень инфляции повысился с 3% в первом году до 8% во втором, номинальная ставка процента снизилась за этот период с 8% до 3%. Как изменилась реальная процентная ставка во втором году по сравнению с первым?

Задача 39.

Решить кроссворд.

По вертикали:

2. Деньги определяются как всеобщий стоимостной ...
4. Какое происходит движение товаров и денег, которое является особенностью функции средства.
6. Особый товар, служащий всеобщим эквивалентом.
8. Это наличные кредитные деньги, представляющие собой обязательство банка, в настоящее время – центрального банка.
10. Так называются денежные средства в электронной форме, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства.
11. Процесс, при котором происходит постепенная замена золота в монетах бумажной формой денег.
12. Этот процесс связан с качественными изменениями производительных сил и производственных отношений в результате общественного разделения труда, появления и развития товарного производства, формирования национальных и мирового рынков и т.д.
15. Один из видов неполноценных денег, которым являются казначейские билеты.



По горизонтали:

1. Наиболее известная криптовалюта.
3. Один из четырех каналов выпуска кредитных денег, по которому происходит кредитование ...
5. Это вид денег, представляющий собой денежные знаки, покупательная способность которых прямо или косвенно основана на стоимости драгоценного металла, например золота или серебра.
7. Виртуальные деньги, которые относятся к особой системе квазиденег в современной практике и получившие распространение в последнее десятилетие.
9. Одно из трех свойств, которое обозначает сущность денег.
13. Процесс использования мощностей вычислительных компьютерных станций для создания цепочки блоков транзакций криптовалюты.
14. Это выпускаемые банками кредитные знаки стоимости, которые обладают свойствами денег.

Задача 40.

Решить кроссворд.

По горизонтали:

3. Банковская операция по передаче денежных средств от плательщика к получателю через банк с зачислением этих средств на счет получателя
4. Это процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и

безналичной формах

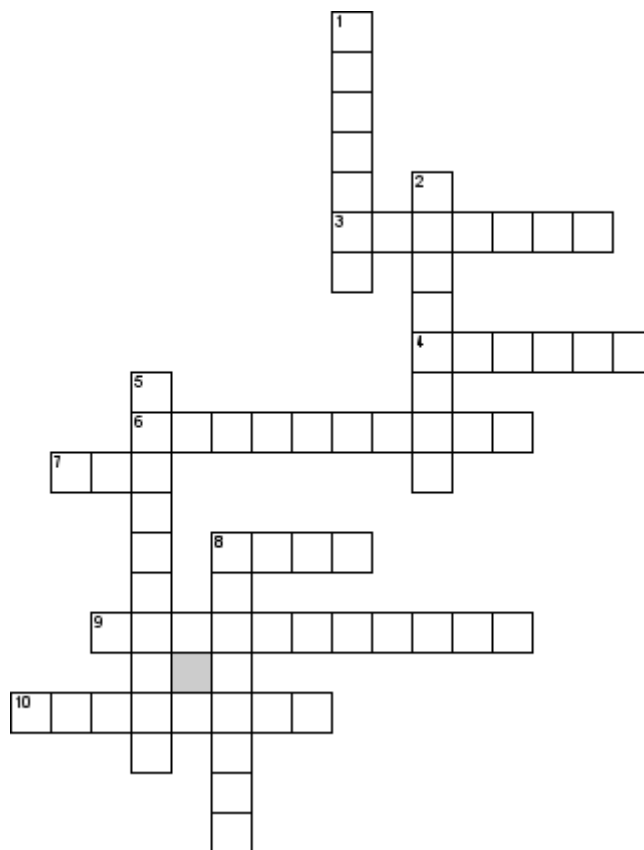
6. Условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению приказодателя

7. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной суммы

8. Финансово-кредитное учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами

9. Оборот, характеризующий движение стоимости без участия наличных денег

10. Оборот, характеризуемый как движение наличных денег в качестве средства обращения и средства платежа



По вертикали:

1. Выпуск в обращение новых денег, ценных бумаг

2. Средняя частота, с которой денежная единица используется для покупки новых отечественных товаров и услуг за определенный период времени

5. Одна из функций денег в обороте

8. Денежный знак, изготовленный из бумаги, плотной ткани (обычно шелка), металла либо пластика

Задача 41.

Решить кроссворд.

к	й	к	о	р	н	е	п	и	й	а	р	л	о	м	в	к	е	л	с	у	а
о	п	а	н	и	н	л	о	т	а	д	е	в	у	и	п	к	м	ы	н	а	к
е	в	р	и	м	о	ц	е	и	р	о	д	р	и	ю	о	м	с	е	ж	а	е
я	р	о	д	а	ы	н	н	о	р	л	л	а	м	е	л	о	к	о	а	м	у
а	н	и	л	а	е	н	е	к	о	т	п	р	а	о	м	и	т	ч	и	п	б
с	т	о	в	р	п	к	в	о	л	е	п	и	т	с	в	я	м	я	у	п	Г
и	а	к	п	е	у	к	с	и	м	ы	к	е	т	в	о	а	д	ы	й	ф	п
п	р	о	р	к	а	в	р	и	с	а	к	т	о	р	м	н	н	б	ы	д	Б
л	р	е	в	е	и	а	м	и	т	и	к	р	а	т	и	в	т	р	с	о	л
о	л	м	а	н	д	и	п	а	п	а	р	е	д	е	а	л	п	Б	т	и	а
л	о	е	с	л	п	и	а	д	о	т	л	к	о	п	а	р	к	а	р	о	т
о	д	е	а	к	с	а	т	м	о	д	о	и	м	л	а	о	б	ф	и	х	а
а	н	н	ь	г	е	к	г	н	и	в	ь	в	л	п	о	к	р	а	е	л	о
ь	а	л	г	и	о	к	в	и	ы	р	т	и	а	м	м	д	а	щ	о	а	к
н	б	а	е	д	о	р	в	а	п	е	л	о	т	л	з	о	р	е	н	о	л
у	в	н	в	д	е	о	р	а	п	м	а	н	о	р	ю	а	т	а	и	и	к
ф	о	к	н	о	а	м	д	и	к	л	а	в	е	ь	н	т	о	т	я	р	п
б	м	е	й	т	а	а	с	к	ч	е	к	з	о	д	р	о	а	ь	е	в	а
п	е	к	и	а	в	у	п	р	о	б	к	е	в	ы	п	ш	о	и	а	к	н

1. Перечислите существующие виды денег.

2. Вставьте пропущенное слово.

Функция денег как средства предполагает, что деньги используются для обслуживания процесса покупки или продажи за наличные деньги.

3. К какой форме денег относятся разменные монеты?

4. Что является наличными деньгами, представляющими собой обязательства банка, а в настоящее время Центрального Банка?

5. Как можно назвать виртуальные деньги?

6. Назовите разновидность переводного векселя, где плательщиком выступает банк.

7. Вставьте пропущенное слово.

Скорость обращения денег – это ... их оборота при обслуживании сделок.

8. Какая форма расчета платежными поручениями является условным денежным обязательством?

9. Какие валюты выполняют функцию мировых денег?

10. Что является всеобщим стоимостным эквивалентом, представляющим собой овеществленную форму общественных отношений людей в процессе воспроизводства?

Задача 42.

Решить кроссворд.

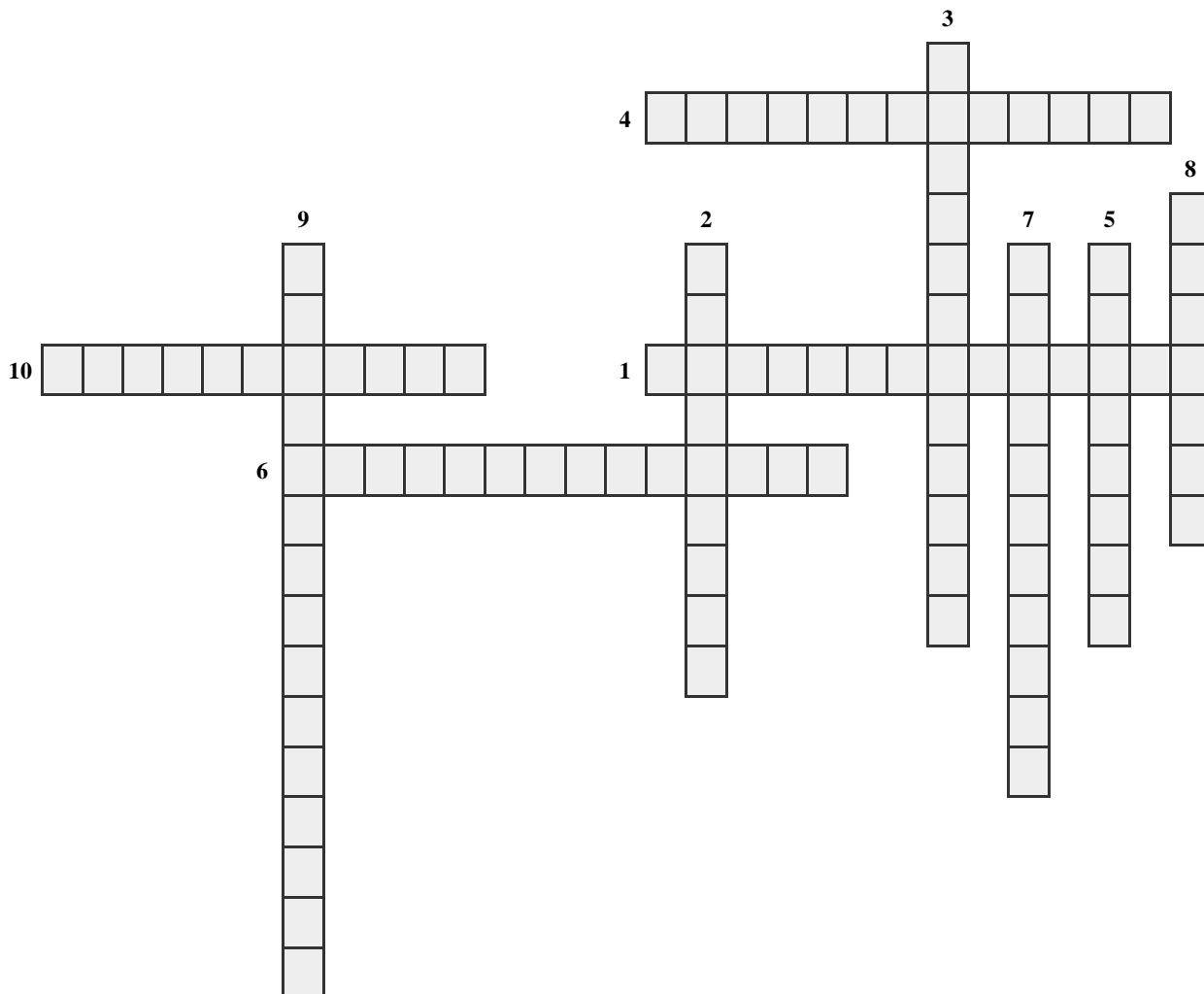
По горизонтали:

1. Стандарт, существовавший в странах, не обладавших большими запасами золота (Австралия, Германия, Дания, Норвегия и др.)?

4. Денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл?

6. Название ориентиров, при которых центральные банки определяют целевые ориентиры роста денежной массы в обращении?

10. Денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром?



По вертикали:

2. Система, при которой и золотые, и серебряные монеты служили законным платежным средством?

3. Как называется система валюты, в рамках которой соотношение между золотом и серебром устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов?

5. Какая система является формой организации денежного обращения в стране, закреплённая национальным законодательством?

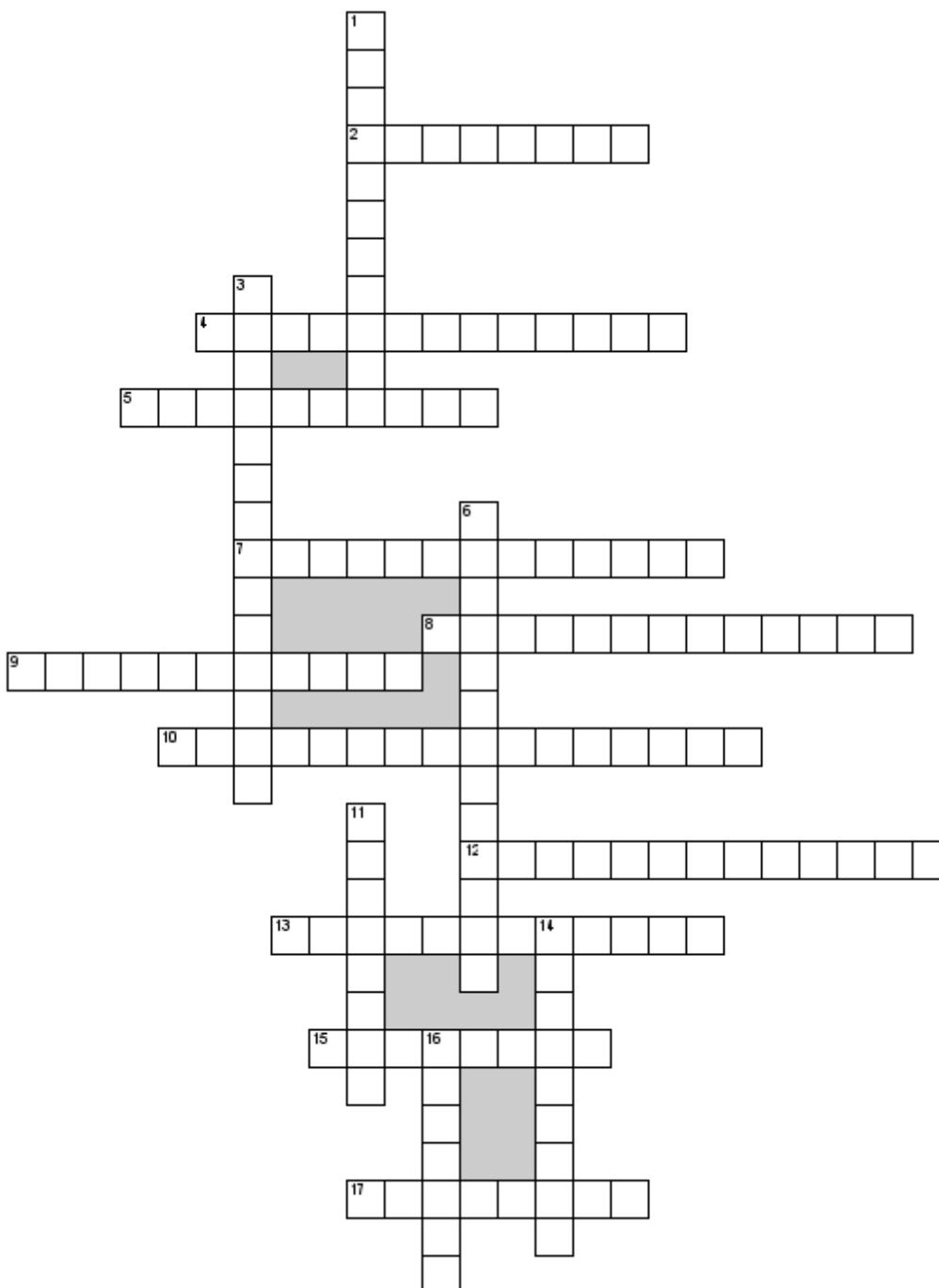
7. Какой механизм понимается как порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота?

8. Как называется система валюты, при которой соотношение между металлами устанавливалось государством и в соответствии с этим производилась чеканка монет из золота и серебра?

9. Стандарт, существовавший в странах, обладавших запасами золота: Англии, Франции, Японии?

Задача 43.

Решить кроссворд.



По горизонтали:

2. Процесс, противоположный инфляции это
4. Какой метод анализа используется при изучении доходов граждан в условиях инфляции?
5. Ситуацию, когда инфляция сопровождается падением производства
7. Инфляция, которая развивается под воздействием внешних факторов
8. Инфляция при которой рост цен более 50% в месяц

- 9. Длительная по времени инфляция
- 10. Инфляция, когда цены различных товаров остаются неизменными друг относительно друга
- 12. Политика, построенная на том, что все субъекты рыночной экономики в своих действиях учитывают инфляцию
- 13. Инфляция при которой рост цен от 10-20 до 50-200% в год
- 15. Ежегодный доход, распределяемый между акционерами
- 17. Инфляция, когда происходит положительный рост уровня цен в условиях свободных, нерегулируемых государством цен

По вертикали:

- 1. Повышение цен на энергоресурсы дает инфляцию
- 3. Инфляция, которая учитывается в ожиданиях и поведении экономических субъектов.
- 6. В длительной перспективе государственная антиинфляционная политика опирается на денежной массы.
- 11. Повышение уровня цен на товары и услуги называется
- 14. Для борьбы с инфляцией Центральному банку следует учетную ставку, которая приведет к уменьшению процентов по вкладам в коммерческих банках.
- 16. Измерение инфляции осуществляется с помощью цен

Тесты для самопроверки к разделу 1

- 1. Деньги являются всеобщим эквивалентом:
 - а) стоимости;
 - б) потребительной стоимости;
 - в) цены;
 - г) меновой стоимости.
- 2. Сущность денег как экономической категории проявляется в их:
 - а) функциях;
 - б) внешнем виде;
 - в) стоимости;
 - г) распространенности.
- 3. Наибольшей ликвидностью обладают:
 - а) наличные деньги;
 - б) продукты питания;
 - в) золотые украшения;
 - г) ценные бумаги.
- 4. Первичной формой обмена одного товара на другой был:
 - а) систематический обмен;
 - б) случайный обмен;
 - в) товарно-денежный обмен;
 - г) эквивалентный обмен.
- 5. Способность товара удовлетворять какую-либо потребность человека – это:

- а) стоимость;
 - б) меновая стоимость;
 - в) потребительная стоимость;
 - г) ценность.
6. Функция денег как меры стоимости реализуется:
- а) в процессе сравнения стоимостей различных товаров;
 - б) в роли посредника при обмене товаров;
 - в) при оплате долга;
 - г) при формировании сокровищ.
7. Функция денег как средства платежа проявляется в том, что деньги выступают в качестве:
- а) посредника при обмене товаров;
 - б) всеобщего эквивалента;
 - в) средства оплаты долговых обязательств;
 - г) средства накопления.
8. Какая формула характерна для выполнения деньгами функции средства платежа:
- а) Деньги – Товар – Деньги;
 - б) Товар – Деньги – Товар;
 - в) Товар – Деньги – Долговое обязательство;
 - г) Товар – Долговое обязательство – Деньги.
9. Сокровищем могут быть только деньги:
- а) безналичные;
 - б) металлические;
 - в) иностранные;
 - г) наличные.
10. Функция денег как средства накопления проявляется в том, что деньги выступают:
- а) посредником при обмене товаров;
 - б) средством оплаты долга;
 - в) соизмерителями стоимости товаров на рынке;
 - г) средством сбережения стоимости.
11. Сущность бумажных денег заключается в том, что они:
- а) полноценные и имеют внутреннюю стоимость;
 - б) неполноценные и не имеют внутренней стоимости;
 - в) наличные;
 - г) размениваются на золото.
12. Лишение золота роли денежного металла – это:
- а) тезаврация;
 - б) демонетизация;
 - в) деноминация;
 - г) девальвация.
13. Необходимость денег связана с:
- а) возникновением потребности в накоплении;

- б) необходимостью регулярного возобновления процесса воспроизводства;
 - в) углублением общественного разделения труда;
 - г) возникновением государства.
14. Эквивалент, в котором выражается стоимость всех других товаров, – это:
- а) вексель;
 - б) акция;
 - в) ассигнация;
 - г) деньги.
15. Общественно необходимый труд, затраченный на производство товара и овеществленный в нем, – это:
- а) потребительная стоимость;
 - б) меновая стоимость;
 - в) стоимость;
 - г) масштаб цен.
16. Способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях – это:
- а) меновая стоимость;
 - б) потребительная стоимость;
 - в) стоимость;
 - г) валютный курс.
17. Товарный обмен трансформируется в товарно-денежное обращение с появлением:
- а) коммерческих банков;
 - б) знаков стоимости;
 - в) векселей;
 - г) денег из драгоценных металлов.
18. Функция денег как меры стоимости проявляется в том, что деньги служат:
- а) посредником при обмене товаров;
 - б) средством сбережения и накопления;
 - в) всеобщим эквивалентом;
 - г) мировыми деньгами.
19. Функция денег как средства платежа реализуется:
- а) в роли посредника при обмене товаров;
 - б) при оплате долга;
 - в) в процессе сравнения стоимостей различных товаров;
 - г) при формировании сокровищ.
20. Функция денег как средства обращения проявляется в том, что деньги выступают в качестве:
- а) посредника при обмене товаров;
 - б) средства оплаты долговых обязательств;
 - в) средства накопления;
 - г) всеобщего эквивалента.
21. Деньги международного экономического оборота выполняют функцию:
- а) меры стоимости;

- б) мировых денег;
 - в) сокровища;
 - г) средства обращения.
22. Полноценные деньги – это:
- а) заменители металлических денег;
 - б) денежные знаки, наделенные принудительным номиналом;
 - в) деньги, у которых номинальная стоимость соответствует стоимости драгоценного металла, из которых они изготовлены;
 - г) иностранная валюта.
23. Причиной демонетизации золота являются:
- а) действие масштаба цен;
 - б) товарная природа золота;
 - в) рост цен на золото;
 - г) нехватка золота для выполнения функций средства обращения.
24. Излишняя часть денежной массы каких денег уходила в сокровище?
- а) бумажных;
 - б) кредитных;
 - в) металлических;
 - г) наличных.
25. Что представляет собой денежный оборот?
- а) функционирование денег как средства платежа
 - б) процесс движения различных платежных средств, применяемых в стране
 - в) процесс непрерывного движения денежных знаков
 - г) совокупность всех платежей в наличной и безналичной форме за определенный период
26. Какой вексель относится к числу основных видов векселей?
- а) финансовый вексель
 - б) банковский вексель
 - в) налоговый вексель
 - г) сложный вексель
27. Какое утверждение верно для именного чека?
- а) получатель не указывается
 - б) выписываются на определенное лицо без права передачи другому лицу
 - в) выписываются на определенное лицо с правом передачи другому лицу
 - г) обозначенная сумма должна быть уплачена предъявителю чека
28. Что из перечисленного НЕ относится к основным функциям чека?
- а) средство получения денег с текущего счета в банке
 - б) инструмент безналичных расчетов
 - в) средство накопления
 - г) средство накопления и платежа
29. От чего зависит спрос на деньги в условиях функционирования неразменных на золото банкнот?
- а) уровень цен
 - б) уровень денежных доходов населения
 - в) дефицит государственного бюджета
 - г) уровень развития банковской системы

30. От чего зависит предложение денег в условиях функционирования неразменных на золото банкнот?
- а) доступность заемных средств
 - б) уровень денежных доходов населения
 - в) процентная ставка по депозитам
 - г) уровень цен
31. Что включает в себя денежный агрегат M0?
- а) сумма наличных денег в обращении и остатков средств нефинансовых и финансовых организаций и физических лиц на расчетных, текущих или иных счетах до востребования
 - б) денежная масса включающая агрегат M1 плюс срочные депозиты и иные привлеченные средства
 - в) наличные деньги в обращении
 - г) наличные деньги в обращении плюс денежная масса
32. Что включает в себя денежный агрегат M1?
- а) сумма наличных денег в обращении и остатков средств нефинансовых и финансовых организаций и физических лиц на расчетных, текущих или иных счетах до востребования
 - б) наличные деньги в обращении плюс денежная масса
 - в) денежная масса включающая агрегат M1 плюс срочные депозиты и иные привлеченные средства
 - г) наличные деньги в обращении
33. Что включает в себя денежный агрегат M2?
- а) наличные деньги в обращении
 - б) сумма наличных денег в обращении и остатков средств нефинансовых и финансовых организаций и физических лиц на расчетных, текущих или иных счетах до востребования
 - в) наличные деньги в обращении плюс денежная масса
 - г) денежная масса включающая агрегат M1 плюс срочные депозиты и иные привлеченные средства
34. Как определяется показатель скорости обращения денег?
- а) отношение ВВП к агрегату M2
 - б) отношение ВНП к агрегату M2
 - в) отношение ВВП к агрегату M1
 - г) отношение ВВП к агрегату M0
35. Что не относится к форме безналичных расчетов?
- а) платежный ордер
 - б) аккредитив
 - в) чек
 - г) инкассовое поручение
36. В каком варианте может осуществляться срочный платеж?
- а) авансовый платеж
 - б) аккредитивная форма расчета
 - в) расчет чеком

- г) платежное поручение
37. Кто является держателем корпоративной банковской карты?
- а) сотрудник организации
 - б) юридическое лицо
 - в) физическое лицо
 - г) организация
38. Процесс движения различных платежных средств, применяемых в стране:
- а) платежный оборот
 - б) денежное обращение
 - в) денежный оборот
39. Вторая часть платежного оборота получила название:
- а) денежного оборота
 - б) платежного оборота
 - в) денежно-платежного оборота
40. Налично-денежный и безналичный обороты образуют:
- а) индоссамент
 - б) денежное обращение
 - в) единый денежный оборот страны
41. Сколько существует основных видов векселя?
- а) 5
 - б) 4
 - в) 6
42. ... вексель используют при оформлении ссудных сделок в денежной форме:
- а) финансовый
 - б) переводной
 - в) коммерческий
43. Совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота:
- а) денежная масса
 - б) денежные агрегаты
 - в) денежная база
44. Сколько существует основных форм безналичных расчетов?
- а) 7
 - б) 6
 - в) 12
45. Распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке:
- а) платежное требование
 - б) платежное поручение
 - в) инкассовое поручение
46. Досрочный и отсроченный платежи используются в рамках договорных отношений:
- а) без ущерба для финансового положения сторон
 - б) с ущербом для финансового положения сторон

- в) в порядке плановых платежей
47. Процедура расчетов по инкассо состоит из ... этапов:
- а) 8
 - б) 15
 - в) 10
48. Денежная система – это...
- а) это форма организации денежного обращения в стране, закрепленная национальным законодательством
 - б) это в основном кредитные банковские билеты, и разменная монета
 - в) это порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота
 - г) это различные инструменты денежно-кредитного регулирования для поддержки устойчивости денежного оборота и национальной денежной единицы
49. Какая система денежного счета была создана в процессе формирования русской денежной системы?
- а) двоичная
 - б) десятичная
 - в) троичная
 - г) девятиричная
50. Как устанавливается порядок обеспечения денежных знаков в стране?
- а) органами местного самоуправления
 - б) в результате голосования местного населения
 - в) законодательством страны
 - г) органами исполнительной власти
51. Механизм денежно-кредитного регулирования – это...
- а) это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром
 - б) это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл
 - в) это выполнение золотом всех функций денег
 - г) это различные инструменты денежно-кредитного регулирования для поддержки устойчивости денежного оборота и национальной денежной единицы
52. Что из перечисленного относится к видам денежных систем?
- а) эмиссионный механизм
 - б) биметаллизм
 - в) таргетирование
 - г) инфляция
53. К разновидности какой денежной системы относится система двойной валюты?
- а) монометаллизм
 - б) системы бумажно-кредитного обращения
 - в) биметаллизм
 - г) инфляция

54. В каком периоде времени биметаллизм был широко распространен в Европе?
- а) в XVI-XVIII вв.
 - б) в V-VI вв.
 - в) в 1905-1960 гг.
 - г) в IV-V вв.
55. В каком веке произошло обесценение серебра вследствие удешевления его производства?
- а) в VII в.
 - б) в X в.
 - в) во II в.
 - г) XIX в.
56. В каком году страны-члены Латинского монетного союза прекратили свободную чеканку серебряных монет, и в результате чего биметаллизм постепенно уступил место монометаллизму?
- а) в 1941 г.
 - б) в 1878 г.
 - в) в 911 г.
 - г) в 1990 г.
57. Монометаллизм – это...
- а) это установление верхних и нижних пределов изменения объема денежной массы
 - б) это форма организации денежного обращения, закреплённая национальным законодательством
 - в) это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл
 - г) это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром
58. В каком году был введен золотой монометаллизм в Российской империи?
- а) в 1340 г.
 - б) в 2000 г.
 - в) в 1265 г.
 - г) в 1897 г.
59. Сколько существовало разновидностей золотого монометаллизма?
- а) две
 - б) три
 - в) четыре
 - г) пять
60. В каких странах, обладавших запасами золота, существовал золотослитковый стандарт?
- а) в Российской империи, Китае
 - б) в Японии, Греции, Индии
 - в) в Англии, Франции, Японии
 - г) в Италии, Египте, Франции

61. Что привело к распаду существования всех форм золотого монометаллизма?
- а) экономический подъем
 - б) мировой экономический кризис
 - в) война
 - г) НТП
62. Что является характерной чертой современных денежных систем стран мира?
- а) войны
 - б) голод
 - в) инфляция
 - г) ослабление государственного регулирования денежного оборота
63. Целевые ориентиры – это...
- а) это установление верхних и нижних пределов изменения объема денежной массы (введение прямых ограничений)
 - б) это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл
 - в) это система, в рамках которой соотношение между золотом и серебром устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов
 - г) это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром
64. Инфляция представляет собой:
- а) процесс укрупнения национальной денежной единицы или изменения масштаба цен
 - б) обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг
 - в) длительно продолжающийся процесс роста курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам
 - г) процесс, характеризующийся повышением покупательной способности денег, стабилизацией уровня цен, улучшением качества товаров и услуг.
65. Девальвация предполагает:
- а) снижение золотого содержания денежной единицы или ее официального валютного курса
 - б) повышение золотого содержания денежной единицы или ее официального валютного курса
 - в) укрупнение действующего в стране масштаба цен
 - г) аннулирование сильно обесцененной денежной единицы и введение новой валюты.
66. Ползучая инфляция характеризуется среднегодовыми темпами прироста цен в размере ... %
- а) свыше 100
 - б) от 50 до 100
 - в) от 10 до 50
 - г) от 5 до 10
67. Галопирующая инфляция и гиперинфляция характерны:

- а) развивающихся стран и стран, перестраивающих свою экономическую систему
 - б) развитых стран
 - в) всех стран
 - г) стран с высоким уровнем государственного сектора экономики
68. Цель денежной реформы заключается в:
- а) косметической замене обращающихся денежных знаков, придании им более удобного формата и расцветки, повышении степени защиты
 - б) стабилизации денежного обращения или упрощении условий его функционирования
 - в) проведении комплекса мероприятий, направленных на повышение валютного курса национальной денежной единицы
 - г) изменении действующего в стране масштаба цен
69. Ревальвация предполагает:
- а) повышение золотого содержания денежной единицы или ее официального валютного курса
 - б) снижение золотого содержания денежной единицы или ее официального валютного курса
 - в) укрупнение действующего в стране масштаба цен
 - г) аннулирование сильно обесцененной денежной единицы и введение новой валюты
70. Для измерения инфляции используют
- а) индекс Доу-Джонса
 - б) индекс Российской торговой системы
 - в) индекс цен
 - г) средний уровень зарплаты по стране

Раздел 2. Кредит

Глава 5. Сущность, функции и роль кредита

5.1. Сущность и причины возникновения кредита

Кредит – это движение ссудного капитала, использование средств одного предприятия на другом при условии их возврата первому, как задолженность одного субъекта другому.

Причина возникновения кредита в экономике связана с товарно-денежными отношениями. Кроме этого существуют специфические причины кредитных отношений: необходимость обеспечения непрерывности процесса воспроизводства, бесперебойности кругооборота фондов в организациях разных форм собственности. Возникает кредит не на стадии производства материальных ценностей, а в процессе обмена, распределения денежных средств.

В ходе кругооборота основного и оборотного капитала, с одной стороны, происходит его высвобождение в денежной форме, с другой стороны, возникает временная потребность в дополнительных денежных средствах на производственные и социальные нужды. Для разрешения данного противоречия используют кредит. Следовательно, его экономической основой, условием возникновения является движение капитала организаций разных форм собственности и сфер деятельности.

Оборот основных и оборотных средств организаций характеризуется постоянной сменой денежной и натуральной форм.

Фонды организаций в процессе движения поочередно принимают форму денежных средств, производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, товаров отгруженных и снова свою первоначальную, т.е. денежную, форму. В результате превращения товарной формы фондов в денежную организации получают доход, который используется и распределяется, как правило, постепенно.

Часть полученного дохода предназначена для погашения обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами. Платежи перечисляются в бюджет в конкретные, установленные сроки, поэтому какое-то время данные источники выступают в качестве свободных ресурсов организаций.

Другая часть дохода направляется на формирование целевых фондов. Создание этих фондов и их использование, например, для оплаты труда, социального развития, тоже не совпадают по времени. Так происходит высвобождение средств из кругооборота организаций, т.е. формирование временно свободных денежных ресурсов. Одновременно с созданием свободных ресурсов в ходе кругооборота капитала возникает временная потребность в денежных средствах. Она может быть вызвана:

1) сезонностью производства и реализации продукции. Это характерно прежде всего для сельскохозяйственных предприятий и организаций,

занимающихся переработкой сырья данной отрасли (пищевая, легкая промышленность). Такие предприятия и организации на протяжении года получают сырье и материалы от поставщиков не нерегулярно, неравномерно. Для формирования больших по размерам запасов сезонного характера собственных средств оказывается недостаточно, следовательно, возникает потребность в заемных источниках, в том числе в банковском кредите;

2) несовпадением по времени поступления дохода от реализации, внереализационной деятельности и оплаты расчетных документов поставщиков, осуществления других затрат.

У организаций возникает потребность привлечения средств на более длительный срок для авансирования кругооборота основного капитала. Это вызвано в основном разрывом во времени между накоплением средств на капитальные вложения и их использованием для покрытия затрат, связанных со строительством, реконструкцией, расширением производства.

Кредит необходим не только юридическим, но и физическим лицам. Индивидуальные заемщики обращаются в банк за кредитом при недостаточности собственных накоплений для строительства, приобретения жилья, предметов длительного пользования, оплаты лечения, обучения.

В привлечении временно свободных средств может нуждаться и государство при недостаточности поступлений в бюджет для финансирования экономики, социально-культурной сферы. С этой целью для покрытия дефицита бюджета государство выпускает долговые обязательства, которые размещаются среди различных юридических и физических лиц.

В современном хозяйстве в долг предоставляются в большей части денежные средства, тем не менее деньги и кредит – это не только различные понятия, но и разные отношения.

Первым отличием кредитных отношений от денежных является различие состава участников (кредитор и заемщик в первом случае, и продавец и покупатель во втором случае). При денежных отношениях стоимость совершает встречное движение: товар переходит от продавца к покупателю, деньги от покупателя к продавцу. В кредитных отношениях стоимость не совершает встречного движения: она переходит от кредитора к заемщику и по истечении определенного времени вновь возвращается к своему владельцу.

Второе отличие кредита от денег наблюдается при отсрочке платежа за тот или иной товар. В этом случае участвуют и кредит, и деньги в функции средства платежа, но если деньги проявляют свою сущность в акте рассрочки платежа в момент самого платежа, то платеж в кредитной сделке – только элемент движения стоимости на началах возвратности. Кредит как экономическая категория проявляет свою сущность не в платеже по истечении отсрочки, а в самом факте отсрочки платежа.

Третье отличие кредита от денег прослеживается в их движении. Кредит может предоставляться как в денежной, так и в товарной форме. Товар становится деньгами только в том случае, если он выделен из общего товарного мира и стал всеобщим эквивалентом. В кредит необязательно

предоставлять товар, ставший всеобщим эквивалентом; во временное пользование может быть предоставлен обычный товар, имеющий стоимость и потребительную стоимость.

Использование заемных средств в обороте того или иного хозяйствующего субъекта порождает материальную ответственность за сохранность этих средств и их своевременный возврат. Значит, участники кредитной сделки должны быть собственниками имеющегося у них имущества либо обладать правами владения и пользования им (это касается государственных предприятий). Данное условие необходимо, поскольку имущество предприятия заемщика выступает своеобразным обеспечением кредита, вторичным источником погашения долга по ссуде.

Другое условие – это одновременное совпадение интересов кредитора и заемщика. Кредитор должен располагать свободными денежными средствами, а заемщик испытывать потребность в них. Большое значение для кредитора имеют надежность заемщика, его кредитоспособность и репутация.

Кредитор – это субъект кредитных отношений, предоставляющий средства в денежной или товарной форме во временное пользование. По мере развития кредитных отношений функции кредитора сконцентрировались главным образом в деятельности специальных финансовых институтов: банков и небанковских кредитных организаций. Поэтому в качестве кредиторов выступают в основном центральные банки, коммерческие банки, ломбарды, сберегательные банки, кредитные союзы, общества взаимного кредита, лизинговые, факторинговые компании и другие специализированные финансово-кредитные институты. Кредитор предоставляет средства во временное пользование как за счет собственных, так и за счет привлеченных источников с целью получения прибыли (если это не центральный банк).

Заемщик – субъект кредитных отношений, получающий средства во временное пользование. В качестве заемщиков могут выступать как физические, так и любые юридические лица (предприятия, коммерческие банки).

Как экономическая категория кредит представляет собой совокупность экономических отношений, складывающихся между кредитором и заемщиком по поводу движения ссудного капитала. Основные отличительные особенности данной экономической категории следующие:

1. Наличие в кредитной сделке кредитора и заемщика.
2. Возвратность, без которой кредит не существует. Многие специалисты справедливо называют возвратное движение денежных средств законом кредитных отношений.
3. Доверие, без которого не может быть реализована кредитная сделка.

5.2. Функции кредита

Функции кредита должны отражать его особенности, характеризовать специфику проявления содержания кредита во всех его формах и видах, а также

подходить в равной степени как банковскому и коммерческому, так и государственному кредиту. С учетом этого выделяют перераспределительную функцию кредита и функцию замещения действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями. Кредитные отношения, как было выяснено ранее, возникают не на стадии производства, а в процессе обмена и перераспределения стоимости. Поэтому важнейшей функцией кредита является функция перераспределения денежных средств и материальных ценностей.

Денежные средства могут перераспределяться на разных уровнях: между территориями, регионами, а также между отраслями.

В банковской системе кредитные ресурсы формируются за счет свободных средств предприятий одних отраслей, а затем используются для кредитования других отраслей и секторов экономики. Так происходит межотраслевое перераспределение. Аналогично осуществляется перелив банковских ресурсов между территориями, что характерно для кредитной деятельности межрегиональных коммерческих банков.

Функция замещения действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями проявляется в том, что в процессе функционирования кредита создаются такие платежные средства, долговые обязательства, как вексель, банкнота, чек. Данные орудия обращения заменили действительные деньги – золото, которое нецелесообразно было использовать в сделках, где оно фигурировало мимоходом.

В современных условиях, когда золото утратило свойство денежного товара, рассматриваемая функция кредита проявляется иначе. Помещая наличные деньги в банк на определенный срок либо до востребования, клиент выступает в качестве кредитора, банк – в роли заемщика. Наличные деньги зачисляются на банковский счет и превращаются в безналичные. На какое-то время они могут быть предоставлены другому субъекту в качестве ссуды, в том числе в наличной форме. Теперь уже банк выступает в роли кредитора, а другой клиент – в качестве заемщика.

Таким образом, в ходе действия кредита постоянно происходит замещение наличных денег безналичными – записями по банковским счетам.

5.3 Роль кредита

Роль кредита выражает результат кредитных отношений. С помощью кредита экономика регулируется как на макроуровне через проведение государством в лице центрального банка денежно-кредитной политики, так и на микроуровне в процессе кредитования заемщиков коммерческими банками. Таким образом, роль кредита состоит в том, что с его помощью поддерживаются определенные пропорции между денежной и товарной массой, осуществляется воздействие на инфляционные процессы, регулируется денежное обращение.

Испытывая временную потребность в денежных средствах, организации обращаются в банк за ссудой, т.е. кредит выступает в качестве источника

формирования основного и оборотного капитала. В результате использования кредита происходит ускорение воспроизводственного процесса, кругооборота средств.

С помощью кредита создается будущий доход. Это выражается в том, что накопления, сформированные в прошлом, используются для будущих инвестиций. Кредит способствует соединению разрозненных в пространстве накоплений, временно свободных средств и направлению их нуждающимся субъектам. Таким образом кредит содействует регулированию экономики и ускорению кругооборота капитала в организациях.

Экономические законы предполагают наличие устойчивой взаимосвязи между экономическими явлениями, в том числе между кредитом и другими экономическими категориями.

Закон возвратности кредита в отличие от собственных или бюджетных ресурсов отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору, к своему исходному пункту. Движение ссуженной стоимости зависит от источников ее образования, эту зависимость кредита от источников его образования и определяет закон равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возвратности ресурсами.

К законам кредита можно отнести также закон сохранения ссуженной стоимости. Средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не теряют своих потребительских свойств и своей стоимости. Ссуженная стоимость, возвратившись из хозяйства заемщика, предстает в своем первоначальном равноценном виде, готовая вступить в новый оборот.

Прибыльность и ликвидность коммерческих банков во многом зависят от финансового состояния клиентов, они в большей степени нуждаются в информации о кредитоспособности предприятий и организаций. Снижение риска при совершении ссудных операций возможно достичь на основе комплексного изучения кредитоспособности клиентов банка, что одновременно позволит организовать кредитование с учетом границ использования кредита.

Для участников кредитных отношений установление границ применения кредита и соблюдение этих границ имеют большое значение. Кредитные вложения должны быть оптимальны. Если кредит будет предоставлен в избытке, то это может явиться одной из причин образования за счет заемных средств повышенных запасов. Кроме этого избыточное предоставление кредита ослабляет заинтересованность предприятий в экономном использовании ресурсов, в ускорении процессов производства и реализации продукции. И наоборот, если потребности в средствах будут удовлетворены за счет кредита не полностью, могут возникнуть трудности в деятельности предприятий, например нехватка средств для приобретения необходимых материалов, что влечет за собой замедление воспроизводственных процессов. Объем предоставляемого кредита влияет на обеспечение оборота платежными средствами. Чрезмерное ограничение размера предоставляемого кредита может привести к трудностям в приобретении материальных ценностей, к снижению

платежеспособного спроса и, соответственно, отразиться на сдерживании роста цен. Таким образом, рациональное определение и соблюдение границ кредита важно для всех форм и видов кредитных отношений. Особое значение это имеет для банковского кредита, так как границы его применения в отличие от других кредитных отношений отсутствуют.

Обычно границы регулируются и изменяются различными нормативными актами. Объемы кредита зависят от возможностей и заинтересованности кредитора предоставлять заемные средства.

Количественные границы принимают форму лимитов кредитования. Лимит кредитования – это предельная сумма выдач кредита или предельная сумма задолженности банку по ссудам, установленная кредитным планом. Различают следующие виды лимитов кредитования.

По назначению:

1) лимиты выдач (предельная сумма выдач кредитов в планируемом периоде) устанавливается по каждому заемщику, по каждому объекту кредитования;

2) лимит задолженности (предельная сумма задолженности на конец определенного периода) устанавливается по каждому объекту кредитования, по каждому заемщику, по каждому банку.

По срокам действия:

1) выходной лимит – это предельная сумма задолженности банку по ссудам на конец квартала. На протяжении квартала сумма задолженности может превышать максимальную величину на конец квартала;

2) внутриквартальный лимит – предельная сумма задолженности внутри квартала. Это используется как дополнительный лимит к выходному. Задолженность должна быть погашена до конца квартала;

3) снижающийся лимит – разновидность внутриквартального. Его особенность состоит в том, что задолженность внутри квартала всегда ниже, чем на начало квартала;

4) контрольная цифра кредитования – разновидность выходного лимита, когда фактическая задолженность заемщика перед банком строго не ограничивается. Эта цифра может быть превышена, в случае превышения заемщик уплачивает банку повышенные проценты, это условия договора, а не санкция банка.

Глава 6. Формы и виды кредита. Ссудный процент и его роль в рыночных условиях

6.1. Формы и виды кредита

Кредитные отношения реализуются на практике в различных формах. Признаками выделения формы кредита являются: объект кредитной сделки, состав ее участников, организация кредитных отношений и др.

В зависимости от содержания кредитной сделки и состава ее участников рассматривают следующие формы кредита:

- 1) банковский кредит;
- 2) государственный;
- 3) потребительский;
- 4) коммерческий;
- 5) межгосударственный (международный);
- 6) ипотечный;
- 7) межбанковский.

Ориентируясь на такой признак, как характер ссуженной стоимости, целесообразно различать товарную и денежную формы кредита в зависимости от целевых потребностей заемщиков – производительную и потребительскую.

Банковский кредит является важнейшей формой кредита. Выражает экономические отношения между кредитором, в качестве которого выступают банки, и заемщиком – предприятиями, организациями. По объему ссуда при банковской форме кредита значительно больше ссуды, выдаваемой при каждой из других его форм, поскольку банк является особым субъектом экономических отношений. Он организует многократное обращение денежных средств на возвратной основе.

Первая особенность банковской формы кредита состоит в том, что банк оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами. Заняв деньги у одних субъектов, он перераспределяет их, предоставляя ссуду во временное пользование другим юридическим и физическим лицам.

Вторая особенность заключается в том, что банк ссужает незанятый капитал, временно свободные денежные средства, помещенные в банк хозяйствующими субъектами на счета или во вклады.

Третья особенность данной формы кредита характеризуется тем, что банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал. Это означает, что заемщик должен таким образом использовать полученные в банке средства, чтобы не только вернуть их кредитору, но и получить прибыль, достаточную по крайней мере для того, чтобы уплатить ссудный процент.

Роль кредитора могут выполнять различные банки: государственные и коммерческие, универсальные и специализированные (инвестиционные, ипотечные, биржевые).

Источником банковского кредита являются аккумулированные временно свободные денежные средства организаций, государства, частных лиц. Ресурсом выступают также собственные средства (капитал) самих банков.

Банковский кредит в зависимости от сроков пользования и объекта бывает краткосрочным и долгосрочным.

Краткосрочный кредит направляется в оборотный капитал для формирования производственных запасов, осуществления затрат, проведения торгово-закупочных мероприятий. Срок пользования им не превышает одного года.

Долгосрочный кредит направляется в основной капитал. Он используется как источник нового строительства, реконструкции, расширения производства, т.е. капитальных вложений.

В зависимости от обеспечения выделяют такие виды банковского кредита: обеспеченные и необеспеченные (бланковые) кредиты.

Обеспеченные кредиты выдаются под конкретные источники погашения: залог материальных ценностей, гарантию третьего лица, поручительство, на основе страхования ответственности заемщика. Данные кредиты для банка являются наиболее надежными, менее рисковыми и в большей степени распространенными.

Необеспеченные кредиты предоставляются без использования конкретного вторичного источника погашения. Заемщиками таких довольно рискованных ссуд выступают кредитоспособные клиенты, имеющие безупречную репутацию.

В зависимости от механизма кредитования банковский кредит подразделяется на следующие виды:

- 1) учетный;
- 2) ломбардный;
- 3) контокоррентный;
- 4) консорциальный.

Учетный кредит выдается в форме покупки банком коммерческих векселей у векселедержателя. При выдаче такого кредита с последнего в предварительном порядке взимается учетный процент (дисконт) за досрочное получение денег по векселю.

Ломбардный кредит выдается банком под залог движимого имущества. Объектом залога могут выступать товары, бытовая техника, ценные бумаги, депозитные счета в банке, ювелирные изделия, автотранспорт и др.

Контокоррентный кредит выдается банком с единого активно-пассивного счета, сочетающего черты расчетного и ссудного счетов. Такой кредит предоставляется для покрытия недостатка средств на счете в случае превышения обязательств клиента над его требованиями. В отечественной практике данный вид кредитования не применяется.

Консорциальный кредит – это ссуда, оформляемая объединением нескольких банков с целью снижения рисков, как правило, под крупные инвестиционные проекты.

По своевременности погашения банковский кредит подразделяют на:

- 1) срочный;
- 2) отсроченный (продолженный);
- 3) просроченный.

Срочный кредит – это кредит, срок погашения которого не наступил в соответствии с договором.

Отсроченный (продолженный) кредит – это кредит, срок погашения по которому перенесен на более отдаленный период по согласованию с заемщиком.

Просроченным считается кредит, который не погашен в установленный срок, зафиксированный в договоре. Представляет для банка повышенный риск. Поэтому по нему устанавливаются процентные ставки и формируются страховые резервы в повышенном размере.

Государственный кредит – особая форма кредитных отношений, когда в роли кредитора либо заемщика выступает государство в лице его органов: министерства финансов, местных органов власти, центральных банков.

На практике данная форма реализуется в процессе выпуска и размещения государственных займов: облигаций, казначейских векселей и др. Назначение государственного кредита заключается в том, что посредством аккумулирования временно свободных денежных средств организаций, банков, населения осуществляется финансирование дефицита бюджета, покрытие государственных расходов.

Кроме этого государственный кредит служит одним из инструментов денежно-кредитного регулирования. Это проявляется в процессе совершения центральным банком операций на открытом рынке по купле-продаже государственных ценных бумаг, во взаимоотношениях с коммерческими банками.

Для кредиторов государственный кредит является одной из форм сбережений и накопления средств, источником дохода, например в виде процентов по облигационным займам. Причем это наиболее гарантированная, надежная и ликвидная форма вложения свободных ресурсов организаций и населения.

Другая разновидность государственного кредита имеет место, когда государство выступает, наоборот, в роли кредитора. На практике это реализуется в ходе предоставления центральными банками кредитов рефинансирования коммерческим банкам в форме переучета векселей, ломбардных ссуд под залог ценных бумаг и др.

Потребительский кредит – экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу кредитования конечного потребителя. В качестве заемщика в данном случае выступают физические лица, кредитором являются банки, чаще специализированные: сберегательные, кредитные союзы, ссудосберегательные ассоциации, а также небанковские кредитные организации, например ломбарды.

По характеру ссуженной стоимости потребительский кредит бывает следующих видов:

- 1) товарным (реализация товара с рассрочкой платежа магазинами)
- 2) денежным (выдача целевых ссуд населению банками и небанковскими кредитными организациями).

Виды потребительского кредита по срокам предоставления и обеспечению выделяют те же, что и при классификации банковского кредита.

По целевому направлению выделяют такие виды:

- 1) инвестиционные кредиты;
- 2) кредиты для покупки дорогостоящих товаров длительного пользования;
- 3) кредиты на неотложные нужды, на оплату обучения в вузе, колледже.

Иногда в состав потребительского кредита включают ипотечный. Критерием выделения потребительского кредита выступает не только категория заемщика, но и содержание операции, целевое назначение. Поэтому ипотечный кредит следует рассматривать как особую форму кредитных отношений, имеющую, как и все другие формы, свою специфику.

По механизму предоставления выделяют следующий вид – кредиты с использованием кредитных карт.

Кредитная карта – это свидетельство о выдаче потребительского кредита в рамках установленного клиенту лимита. Таким образом владелец кредитной карты получает возможность производить оплату товаров, услуг за счет заемных ресурсов банка.

Коммерческий кредит – экономические отношения между двумя организациями по поводу реализации товаров с отсрочкой платежа. Данная отсрочка оформляется долговым обязательством – коммерческим векселем.

В рассматриваемой сделке покупатель (заемщик), получив товар от продавца (кредитора), выписывает вексель и передает его последнему. Объектом кредитования в данной операции является товар, реализуемый с отсрочкой оплаты.

Межгосударственный кредит представляет собой экономические отношения, складывающиеся между двумя странами по поводу движения временно свободных средств.

Участниками (субъектами) кредитных отношений являются банки различных стран: коммерческие или центральные государственные, международные валютно-кредитные организации (МВФ, МБРР), а также отдельные организации, занимающиеся экспортно-импортной деятельностью.

Межгосударственный кредит может быть таких видов, как: денежный и товарный, во внутреннем экономическом обороте страны.

6.2. Ссудный процент и его роль в рыночных условиях

Ссудный процент определяется как своеобразная цена ссужаемой во временное пользование стоимости, специфическая плата за ресурсы, предоставленные во временное пользование кредитором заемщику. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором.

Ставка (или норма) ссудного процента, определяемая как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита, выступает в качестве цены кредитных ресурсов. Следует различать рыночную норму процента, существующую в каждый данный момент на денежном рынке, и среднюю норму процента, т.е. норму процента за весь промышленный цикл в среднем. Норма процента подвержена колебаниям вследствие изменений размеров предложения ссудных капиталов и спроса на них.

Ссудный процент выполняет регулирующую и стимулирующую функции.

Регулирующая функция проявляется в кредитной деятельности банковской системы, в частности центральных банков. Так, предоставляя кредиты рефинансирования коммерческим банкам, центральные банки устанавливают официальную процентную ставку (учетную, ломбардную), изменяют ее в зависимости от уровня инфляционных процессов, состояния межбанковского рынка, других сегментов финансового рынка. В этих условиях центральные банки оказывают косвенное воздействие на процентную политику коммерческих банков, объемы кредитных вложений в экономику и величину денежной массы. Таким образом, при изменении официальной ставки осуществляется регулирующее влияние на состояние денежно-кредитной сферы экономики в целом.

Стимулирующая функция выражается в том, что в процессе повышения процентной ставки по вкладам, депозитам коммерческие банки способствуют приливу сбережений населения, средств юридических лиц на счета кредитных организаций.

Факторы, влияющие на уровень и динамику ссудного процента, можно подразделить на группы:

- 1) объективные – общеэкономические и политические;
- 2) субъективные, связанные с проводимой конкретным банком политикой.

К первой группе факторов относятся:

- 3) экономическая и политическая ситуация в стране, уровень инфляции;
- 4) спрос и предложение на кредитные ресурсы на рынке ссудных капиталов;
- 5) денежно-кредитная политика центрального банка.

Ко второй группе факторов относятся:

б) сроки хранения депозитов и сроки предоставления кредитов (чем на большие сроки привлекаются и размещаются ресурсы, тем они дороже для заемщика);

7) суммы депозита (как правило, чем больше размер вклада, тем выше устанавливается банком процентная ставка);

8) целевое назначение депозита (более высокие процентные ставки устанавливаются по пенсионно-накопительным и детским вкладам);

9) уровень кредитоспособности заемщика (для наиболее надежных, финансово устойчивых клиентов банки снижают процентные ставки по ссудам);

10) степень риска кредитуемого проекта (по наиболее рискованным проектам процентная ставка повышается, и в этом случае она играет роль своеобразной платы за риск);

11) своевременность погашения кредита (по просроченным ссудам банки начисляют пени, тем самым увеличивая плату за кредит).

Рынок ссудных капиталов – это составная часть финансового рынка, представляющая собой особую сферу финансовых отношений, связанных с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала.

Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду, обслуживающий в основном кругооборот функционирующего капитала и приносящий доход в форме ссудного процента.

Размеры спроса на ссудный капитал зависят:

1) при прочих равных условиях от размеров производства (рост производства обычно сопровождается увеличением спроса на ссудный капитал);

2) от степени развития коммерческого кредита (чем больше рост товарооборота обслуживается коммерческим кредитом, тем относительно меньше спрос на заемный денежный капитал);

3) от циклических колебаний производства, которые порождают большой спрос на ссудный капитал даже при сокращении производства;

4) от размеров спроса на ссудный капитал для непроизводительных целей, предъявляемого главным образом со стороны государства, а также землевладельцев и биржевых спекулянтов.

Основными участниками на рынке ссудных капиталов являются:

1) первичные инвесторы, т.е. владельцы свободных финансовых ресурсов, на различных началах мобилизуемых банками и превращаемых в ссудный капитал;

2) специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций, осуществляющих непосредственное привлечение денежных средств, превращение их в ссудный капитал и последующую временную передачу его заемщикам на возвратной основе за плату в форме процента;

3) заемщики в лице юридических, физических лиц и государства, испытывающие недостаток в финансовых ресурсах и готовые заплатить специализированному посреднику за право временного пользования.

Исходя из целевой направленности выделяемых банками кредитных ресурсов рынок ссудных капиталов может быть дифференцирован на четыре базовых сегмента:

- 1) денежный рынок – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств;
- 2) рынок капиталов – совокупность средне- и долгосрочных операций, обслуживающих движение, прежде всего основных средств;
- 3) фондовый рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг;
- 4) ипотечный рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости.

Ссудный процент можно классифицировать по различным критериям. В зависимости от того, кто устанавливает ссудный процент и как он формируется, выделяют следующие его разновидности:

- 1) рыночный ссудный процент формируется на рынке ссудных капиталов по операциям, связанным с куплей-продажей кредитных ресурсов.
- 2) ставка, устанавливаемая центральными банками. Ее виды:
 - учетная;
 - ломбардная;
 - депозитная.

Изменяя процентную ставку, центральный банк проводит денежно-кредитное регулирование.

Учетный процент – один из основных инструментов, с помощью которого центральные банки разных стран регулируют объемы денежной массы в обращении, темпы инфляции, состояние платежного баланса и валютный курс.

По виду операций выделяют:

- процент по депозитным операциям;
- по ссудным операциям;
- учету векселей.

Банковский процент по ссудам – одна из наиболее развитых в Российской Федерации форм ссудного процента, возникает, когда одним из субъектов кредитных отношений выступает банк. Банк размещает в ссуду прежде всего не собственные, а привлеченные средства. Доля дохода, получаемая банком, представляет собой компенсацию за посредничество, риск невозврата долга, принятый на себя банком, и оценку кредитоспособности заемщика. При определении нормы процента в каждой сделке коммерческий банк учитывает уровень базовой процентной ставки и премию за риск.

Базовую процентную ставку по ссудам ($P_{\text{баз}}$) определяют исходя из планируемой «себестоимости» ссудного капитала и заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка на предстоящий период

$$P_{\text{баз}} = C_1 + C_2 + M_{\text{п}}, \quad (2.1)$$

где C_1 – средняя реальная цена всех кредитных ресурсов на планируемый период;

C_2 – отношение планируемых расходов по обеспечению работы банка к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

M_n – планируемый уровень прибыльности ссудных операций банка с минимальным риском.

Среднюю реальную цену кредитных ресурсов (C_1) определяют по формуле средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов (C_j) и его удельного веса в сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств. Среднюю реальную цену отдельных видов ресурсов (C_j) устанавливают на основе рыночной номинальной цены этих ресурсов и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в Банке России. $C_j =$ Рыночная номинальная процентная ставка: $(100 - \text{Норма обязательного резерва})$.

Депозитные ставки по пассивным операциям банков устанавливаются при привлечении ресурсов во вклады. Они подвержены влиянию тех же рыночных процессов, что и ставки по активным операциям, поэтому направленность их колебания приблизительно такая же.

Депозитные ставки тесно связаны с прочими ставками денежно-кредитного и фондового рынков. Например, юридическое лицо, желающее разместить во вклад определенную сумму средств с некоторой доходностью, имеет альтернативные предложения; приобрести пакет государственных облигаций, купить корпоративные облигации или векселя. Наличие альтернативных возможностей размещения средств означает, что банки не могут слишком занижать процентные ставки по депозитам.

Процентная маржа (спрэд) – разница между средними ставками по активным и пассивным операциям банка. За счет нее покрываются расходы на обеспечение работы банка, формируется прибыль. Основными факторами, влияющими на размер процентной маржи, являются объем и состав кредитных вложений и их источников, сроки платежей, характер применяемых процентных ставок и их движение. Минимальная процентная маржа – это показатель, применяемый для эффективного управления доходом от ссудных операций, характеризует сложившуюся величину затрат, не покрытых полученными комиссиями и прочими доходами на каждый рубль продуктивно размещенных средств.

Практические задания к разделу 2

Задача 1.

В банке на 5 лет открыт депозит на сумму 300 тыс. руб. Рассчитайте абсолютную величину начисленных процентов, используя простой и сложный метод, если ставка составляет 14 % годовых.

Задача 2.

По условиям предоставления ссуды в размере 1 млн. руб. сроком на 1 год по ставке 15% начисления производятся в течение первого полугодия, каждый следующий квартал ставка возрастает на 1%. Рассчитайте наращенную сумму долга.

Задача 3.

Банк выдал кредит в размере 500 000 руб. на полгода по простой ставке процентов 18 % годовых. Определите: погашаемую сумму; сумму процентов за кредит.

Задача 4.

Банк выдал кредит в сумме 500 000 руб. на три квартала по простой ставке процентов, которая в первом квартале составила 15 % годовых, а в каждом последующем квартале увеличивалась на один процентный пункт. Определите: погашаемую сумму; сумму процентов за кредит.

Задача 5.

Банк осуществляет прием депозитов на квартал по ставке 20% годовых. Определить сумму процентов, которые будут выплачены банком на вклад 500 тыс. руб.

Задача 6.

Банк выдал долгосрочный кредит в сумме 5 000 000 руб. на 5 лет по годовой ставке сложных процентов, равной 20 % годовых. Кредит должен быть погашен единовременным платежом с процентами в конце срока. Определите: погашаемую сумму; сумму полученных процентов.

Задача 7.

Кредит в 2 000 000 руб. выдан на два года. Реальная эффективность операции должна составить 8% годовых по сложной ставке процентов, расчетный уровень инфляции составляет 20 % в год. Определить: ставку процентов при выдаче кредита; погашаемую сумму и сумму полученных процентов.

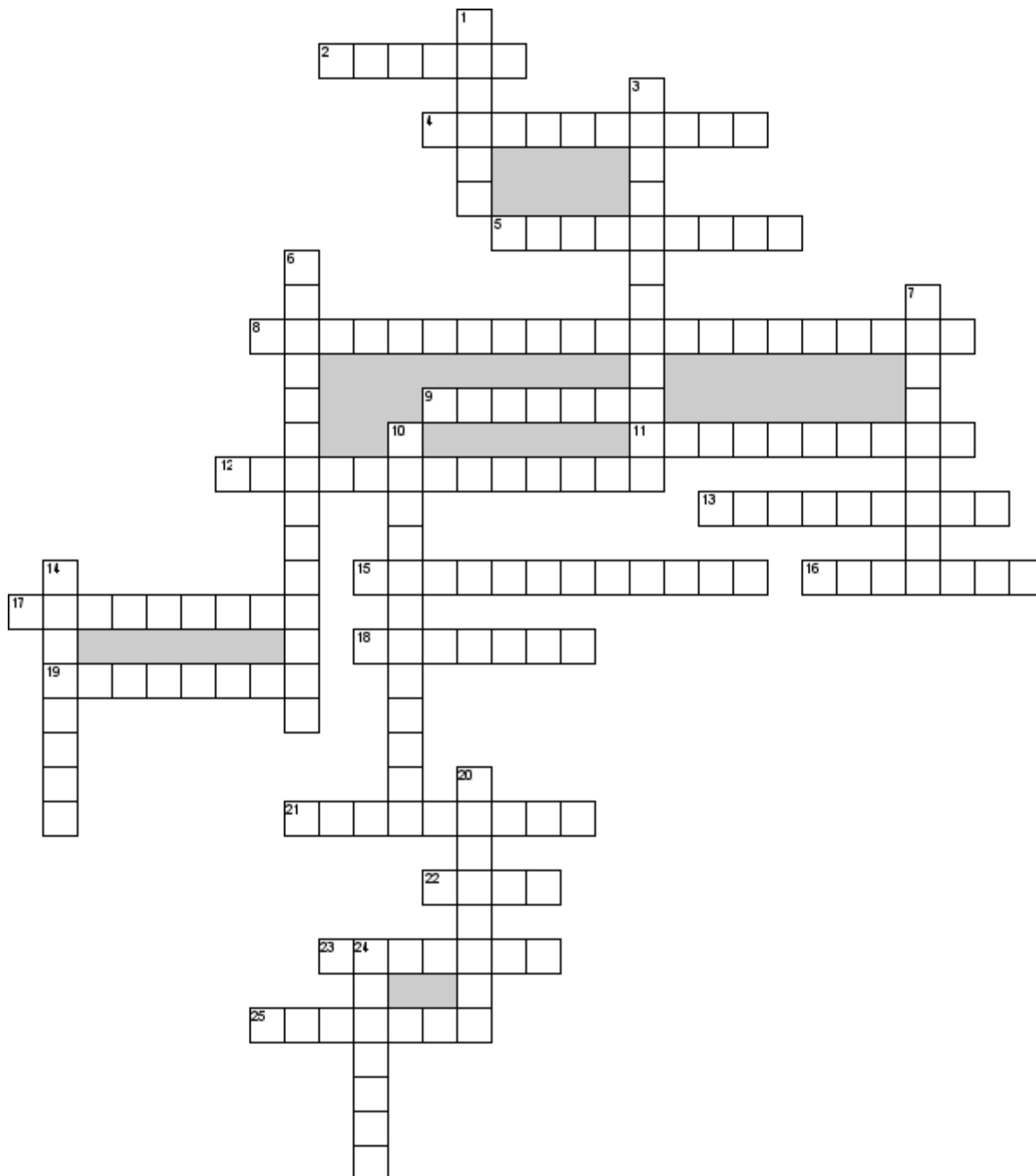
Задача 8.

В расчет за поставку фирма X получила от своего клиента переводной вексель на сумму 100 000 руб. с датой истечения срока действия через 30 дней.

Фирма X дисконтирует вексель в своем банке, который применяет учетную ставку 4%. Определите: сумму дисконта; сумму, которую банк выплачивает фирме X.

Задача 9.

Решить кроссворд.



По горизонтали:

- 2. Экономические отношения, связанные с формой движения ссудного капитала
- 4. Прямая выдача кредитором денег заемщику – ... кредит
- 5. Выдача ссуд под залог недвижимости – ... банк

8. Функция кредита
 9. Участник кредитных отношений, получающий ссуженную стоимость
 11. Банковская операция ЦБ
 12. Вид кредита по сроку (до года)
 13. Форма финансирования бюджетных расходов – ... кредит
 15. Процесс привлечения кредитных ресурсов
 16. Вид кредита по обеспеченности – на ...
 17. Возврат в точно определенный договором срок (свойство кредита)
 18. Объединение юр.лиц с участием кредитных организаций –банковский
 19. Привлеченные средства банка
 21. Плата кредитору в виде %-х отчислений за использование ресурсов (свойство кредита)
 22. Кредитная организация, имеющая право осуществлять банковские операции
 23. Капитал, предоставляемый в ссуду на условиях платности и возвратности
 25. Монопольная функция ЦБ
- По вертикали:**
1. Комиссионно-посредническая операция
 3. Отсрочка платежа одного хозяйствующего субъекта другому – ... кредит
 6. Производит прием вкладов – ... банк
 7. Банковские операции, направленные на привлечение денег в банк
 10. Кредит обслуживает ...
 14. В процессе кредитных отношений участвует
 20. Форма кредита
 24. Совокупность финансово-кредитных институтов, действующих взаимосвязанно в рамках общего денежно-кредитного механизма страны – Банковская ...

Задача 10.

Решить кроссворд.

По горизонтали:

1. Объект кредитования
4. По характеру кредит делится на частный и ...
8. Вид кредита, который предоставляется частным лицам
11. Вид кредита предоставляемый одним предприятием другим в виде отсрочки платежа
15. Роль всеобщего эквивалента
17. Вид кредита, который предоставляется частным лицам

По вертикали:

2. Получение или сбор предприятием денежных средств от его должников
- 3.оборот денег осуществляющийся преимущественно электронно

5. Привлечение кредитными организациями дешевых краткосрочных межбанковских ссуд или кредитов центрального банка для обеспечения выданных банком кредитов

6. Субъект кредитования

7. Рынок – совокупность долгосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств

9. Кредит, срок кредитования которого до 1 года

10. По характеру кредит делится на частный и ...

12. Денежная система, где роль всеобщего эквивалента, закрепленная за одним металлом

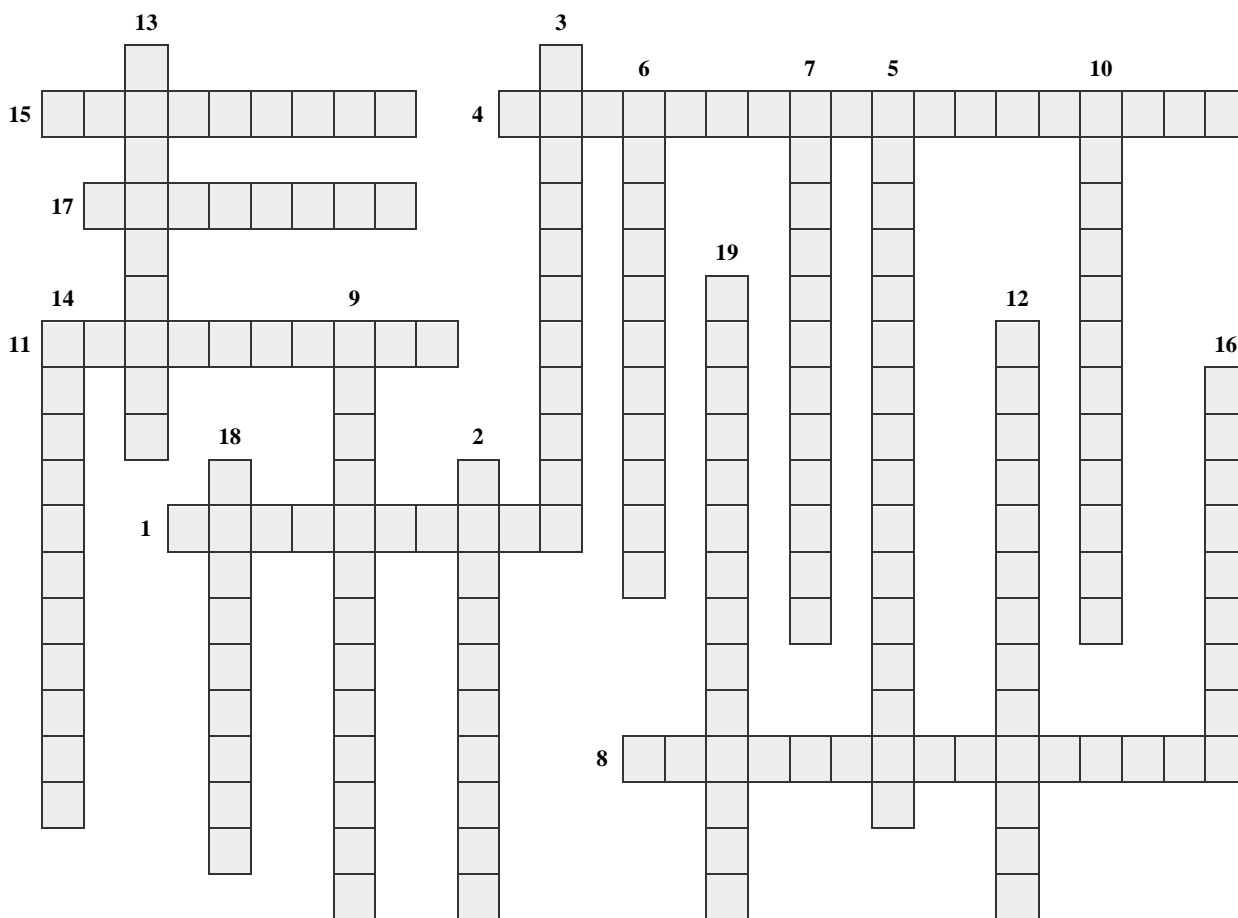
13. Группа заемщиков

14. Роль всеобщего эквивалента

16. Рынок – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств

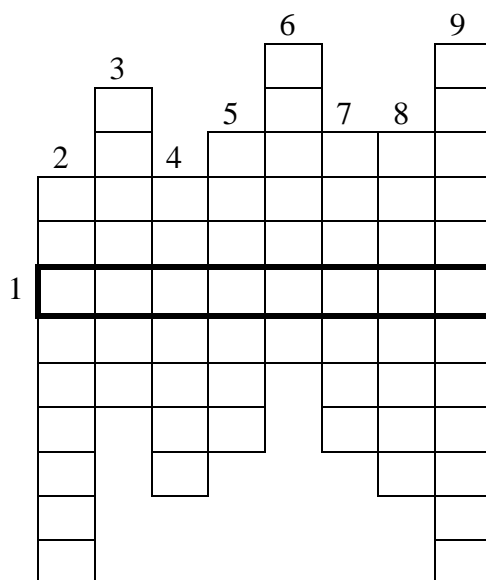
18. Вид кредита, который предоставляется частным лицам

19. Стандарт характеризовался свободной чеканкой монет, беспрепятственным обменом банкнот на золото, не запрещенным движением золота между странами



Задача 11.

Решить кроссворд.



1. В процессе кредитных отношений, участвует...
2. Банковская операция Центрального Банка
3. Вид кредита по обеспеченности – на ...
4. Участник кредитных отношений, получающий ссуженную стоимость
5. Объединение юр.лиц с участием кредитных организаций – банковский...
6. Монопольная функция Центрального Банка
7. Совокупность финансово-кредитных институтов, действующих взаимосвязанно в рамках общего денежно-кредитного механизма страны – Банковская ...
8. Привлеченные средства банка
9. Отсрочка платежа одного хозяйствующего субъекта другому – ...
кредит

Тесты для самопроверки к разделу 2

1. Что означает возвратность кредита?
 - а) обязательство заемщика вернуть основную сумму долга и процентов по нему;
 - б) требование кредитора к заемщику о погашении полной задолженности банку;
 - в) постоянный кругооборот денежных средств в экономике.
2. Кредит – это форма:
 - а) движения прибыли;
 - б) движения ссудного капитала;
 - в) денежного накопления;
 - г) расчетов.

3. Функция кредита, обеспечивающая появление новых платежных средств, – это:
- а) перераспределительная функция;
 - б) контрольная функция;
 - в) эмиссионная функция;
 - г) регулирующая функция.
4. Что является основой кредитных отношений:
- а) материальные отношения;
 - б) денежные отношения;
 - в) потребительная стоимость товара;
 - г) кругооборот и оборот капитала.
5. Экономической основой кредита является:
- а) высвобождение из оборота части стоимости;
 - б) субъективное предпочтение ликвидности;
 - в) несовпадение во времени наличия временно свободных средств и потребности их расходования;
 - г) накопление материальных запасов.
6. Форма движения денежного капитала, предоставленного в ссуду на условиях возвратности, за плату, в виде процента – это:
- а) товарооборот;
 - б) бартер;
 - в) трансферт;
 - г) кредит.
7. Принцип, означающий, что заемщик должен внести банку определенную плату за временное пользование заимствованными у банка денежными средствами – это:
- а) платность кредита;
 - б) дифференцированность кредита;
 - в) срочность кредита;
 - г) обеспеченность кредита.
8. Функция, при которой кредит ускоряет процесс превращения прибавочной стоимости в капитал – это:
- а) функция концентрации капитала;
 - б) функция экономии издержек обращения;
 - в) эмиссионная функция;
 - г) перераспределительная функция.
9. Кредит является:
- а) предметом соглашений между людьми;
 - б) категорией экономического базиса;
 - в) звеном финансовой системы;
 - г) элементом политической надстройки;
 - д) общественно-социальным институтом.
10. Признаком кредитных отношений является:
- а) движение стоимости в одностороннем порядке;
 - б) синхронное встречное движение стоимости;
 - в) движение стоимости на возвратной основе;
 - г) движение стоимости в материальной форме.
11. Ссудный капитал предоставляется заемщику в:
- а) товарной форме;
 - б) производительной форме;

- в) денежной форме;
 - г) смешанной форме.
12. Целью применения коммерческого кредита для поставщика является:
- а) получение прибыли;
 - б) формирование источников финансирования;
 - в) обеспечение долгового обязательства покупателя;
 - г) ускорение реализации товаров.
13. Ценой ссудного капитала является:
- а) процент;
 - б) рента;
 - в) дивиденд;
 - г) прибавочная стоимость.
14. На величину ставки процента по банковскому кредиту не влияет:
- а) темп инфляции;
 - б) размер капитала банка-кредитора;
 - в) средневзвешенная ставка по банковским депозитам;
 - г) надежность заемщика.
15. Ставка-индикатор, характеризующая уровень платы за кредиты ЦБ РФ, называется ставкой:
- а) рефинансирования;
 - б) номинальной;
 - в) дисконта;
 - г) прам-рейт.
16. Источником ссудного капитала являются:
- а) временно свободные денежные средства;
 - б) средства производства;
 - в) капитал и имущество кредитора;
 - г) прибыль.
17. Потребительский кредит – это кредит, предоставляемый:
- а) населению на неотложные нужды;
 - б) специальными кредитными учреждениями под залог государственных ценных бумаг;
 - в) банками другим банкам;
 - г) центральным банком гражданам.
18. Инструментом коммерческого кредита является:
- а) чек;
 - б) вексель;
 - в) банкнота;
 - г) облигация.
19. Источником выплаты процента по кредиту являются:
- а) амортизационные отчисления;
 - б) резервы;
 - в) часть прибыли заемщика;
 - г) запасы и затраты предприятия.

20. Ссудный процент в экономическом смысле выражает:
- а) стоимость привлечения денежных ресурсов кредитором;
 - б) специфическую потребительскую стоимость ссудного капитала;
 - в) вознаграждение за отказ от потребления;
 - г) плату за риск в кредитных отношениях.
21. В российской банковской статистике кредиты в зависимости от срока делятся:
- а) на краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные;
 - б) на краткосрочные, долгосрочные;
 - в) кредиты не классифицируются по срокам .
22. Система ипотечных кредитов - это:
- а) выдача кредитов под залог недвижимости хозяйствующим субъектам и населению;
 - б) выдача потребительских ссуд гражданам на неотложные нужды;
 - в) продажа ипотечных кредитов на вторичном рынке;
 - г) продажа товаров с рассрочкой платежа.
23. Межбанковские кредиты предоставляются:
- а) только банкам, регулярно получающим кредиты рефинансирования;
 - б) банкам, заключившим договоры межбанковского кредитования;
 - в) системно значимым банковским институтам;
 - г) банкам, входящим в систему страхования вкладов граждан.
24. Кредитные истории передаются в бюро кредитных историй:
- а) по усмотрению кредитора;
 - б) только с согласия заемщика;
 - в) по требованию центрального банка;
 - г) по требованию налоговых органов

Раздел 3. Банки

Глава 7. Центральные Банки и основы их деятельности

7.1. Содержание, цели и функции Центральных Банков

Центральные банки являются основным звеном банковской системы любого государства в условиях рыночной экономики. Они выступают в качестве единого эмиссионного центра, органа регулирования денежного обращения и деятельности коммерческих банков, проводника денежно-кредитной политики государства.

Согласно законодательствам многих стран центральные банки в своей деятельности нацелены на поддержание устойчивости курса национальной валюты, укрепление банковской системы и, в конечном итоге, на достижение ценовой стабильности, содействие экономическому росту.

С учетом данных целей перед центральными банками ставятся задачи. Центральный Банк призван быть:

- единым эмиссионным центром страны, то есть обладать монопольным правом эмиссии наличных денег;
- банком банков, благодаря осуществлению операций не с хозяйствующими субъектами, а с кредитными организациями;
- банком правительства, что заключается в обязательстве размещения государственных ценных бумаг, хранении золото-валютных резервов;
- расчетным банком, выступая организатором межбанковских безналичных расчетов, в том числе на основе клиринга;
- органом регулирования экономики с помощью различных прямых и косвенных инструментов воздействия на денежную массу.

В процессе решения этих задач центральные банки выполняют функции:

- 1) эмиссия наличных денег;
- 2) разработка и проведение денежно-кредитной политики государства;
- 3) рефинансирование банков;
- 4) формирование обязательных резервов;
- 5) проведение межбанковских расчетов;
- 6) купля-продажа государственных ценных бумаг;
- 7) осуществление контроля за деятельностью кредитных организаций.

Правовые и экономические основы деятельности Банка России отражены в Законе о Центральном банке РФ (Банке России).

Целями деятельности Банка России являются:

- 1) обеспечение устойчивости курса национальной валюты;
- 2) укрепление и развитие банковской системы;
- 3) обеспечение бесперебойного функционирования платежной системы государства.

Банк России подотчетен Государственной Думе. Это означает, что Государственная Дума назначает на должность и освобождает от должности

членов Совета директоров Банка России, рассматривает годовой отчет Банка России и основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий период.

Подотчетность Банка России законодательному, а не исполнительному органу, как было раньше в условиях централизованной плановой экономики страны, предполагает его определенную самостоятельность и независимость от органов государственной власти. Прежде всего, это касается выполнения Банком России эмиссионной, надзорной и расчетной функций.

Банк России осуществляет государственную регистрацию и лицензирование кредитных организаций, устанавливает для них обязательные нормативы, контролирует их выполнение. Кроме этого рассчитываемый регулярно эмиссионный результат в процессе выпуска и изъятия наличных денег из обращения Банком России не утверждается правительством страны, как раньше, и не имеет характера директивы.

Что касается такой функции Банка России, как разработка и реализация денежно-кредитной политики государства, то здесь данная независимость существенно ограничена. Это не случайно, поскольку денежно-кредитная политика, как неотъемлемый элемент финансово-политики, тесно взаимосвязана с бюджетной, налоговой, инвестиционной политикой страны. Денежно-кредитная политика разрабатывается Банком России совместно с Правительством РФ.

Функции Банка России, как и центральных банков других государств, можно разбить на группы:

- регулирующие (эмиссия наличных денег, разработка денежно-кредитной политики, рефинансирование банков, операции с государственными ценными бумагами, валютное регулирование);
- надзорные (регистрация и лицензирование банков, контроль за их деятельностью, регистрация эмиссии ценных бумаг банков, контроль за выполнением банками функции противодействия легализации доходов, полученных преступным путем);
- операционные (мобилизация средств бюджетов всех уровней, организация межбанковских расчетов);
- методологические (разработка правил ведения банковских операций, их бухгалтерского учета; разработка рекомендаций для банков по оценке кредитоспособности, регулированию рисков и др.);
- информационно-аналитические (анализ и прогнозирование состояния экономики, денежно-кредитной сферы; участие в разработке платежного баланса страны; установление и публикация курсов иностранных валют; публикация информации о состоянии банковского сектора страны);
- функции мониторинга деятельности предприятий и банков.

Важнейшей регулирующей функцией Банка России является:

- эмиссия наличных денег (в ее выполнении участвуют все структурные подразделения Банка России, в том числе территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры).

- расчетно-кассовые центры занимаются обслуживанием коммерческих банков: осуществляют безналичные расчеты, принимают от банков денежную наличность, выдают с корреспондентских счетов наличные денежные средства на различные цели (выдача заработной платы, пенсий, стипендий, пособий, выплаты со счетов по вкладам клиентов, выдачи кредитов физическим лицам и др.).

7.2. Центральный Банк как субъект денежно-кредитного регулирования

Денежно-кредитное регулирование – это совокупность мероприятий государства в лице центрального банка, связанных с изменением процентных ставок, объемов кредитных вложений и направленных на снижение инфляционных процессов, содействие развитию экономики.

Воздействие на экономику центральные банки осуществляют через различные инструменты, которые по своему характеру подразделяются на: прямые (административные) и косвенные (рыночные). Данные инструменты реализуются через коммерческие банки.

Прямые инструменты – это непосредственные ограничения, запреты, регламентации, исходящие от центральных банков. Они направлены на регулирование деятельности коммерческих банков в области кредитования, операций с ценными бумагами, процентной политики и др.

Важнейшей отличительной чертой прямых (административных) инструментов можно считать их обязательный характер для банков.

Косвенные (рыночные) инструменты – это также устанавливаемые для банков ограничения, однако в процессе их применения центральные банки формируют на конкретных сегментах финансового рынка определенные условия. Исходя из них, банки расширяют отдельные виды своих операций, например с иностранной валютой или с государственными ценными бумагами, и, наоборот, сужают другие операции, допустим, кредитование предприятий реального сектора экономики. Все это оказывает косвенное воздействие на величину и структуру денежной массы, а в конечном итоге – на уровень инфляции.

Косвенные инструменты денежно-кредитного регулирования в отличие от прямых зачастую не имеют обязательного характера. Они оставляют за банками право выбора варианта поведения на финансовом рынке.

К косвенным (рыночным) инструментам денежно-кредитного регулирования относят:

- официальную процентную ставку центральных банков, рефинансирование банков;
- минимальные резервные требования;
- операции на открытом рынке;
- депозитные операции (инструмент депонирования избыточной ликвидности);

- валютные интервенции.

Официальная процентная ставка центрального банка – это процентная ставка, под которую предоставляются кредиты коммерческим банкам, либо проводятся с ними другие операции, связанные как с размещением, так и с привлечением ресурсов. Эта ставка является базовой, с помощью которой осуществляется косвенное воздействие центральными банками на процентные ставки межбанковского рынка и ставки коммерческих банков.

В зависимости от вида операций, проводимых центральными банками с коммерческими банками, различают такие виды официальной процентной ставки:

- 1) учетная ставка (применяется в процессе переучета центральными банками коммерческих векселей банков);
- 2) ломбардная (под нее центральные банки выдают кредиты банкам под залог различных активов последних, чаще ценных бумаг);
- 3) ставка рефинансирования (по данной ставке коммерческие банки получают кредиты от центральных банков на различных условиях);
- 4) депозитная ставка (под эту процентную ставку центральные банки привлекают свободные ресурсы банков).

Все виды официальной процентной ставки, кроме учетной, применяются Банком России при проведении денежно-кредитной политики.

С помощью ставки рефинансирования центральные банки как бы заявляют о характере проводимой денежно-кредитной политики – жесткая монетарная денежно-кредитная политика, направленная на сжатие денежной массы, либо, наоборот, взвешенная денежно-кредитная политика, стимулирующая кредитную активность банков.

Рефинансирование коммерческих банков – это предоставление кредитов банкам центральным банком в качестве кредитора в последней инстанции.

Рефинансирование банков имеет следующее назначение на микро- и макроуровне:

- 1) с его помощью осуществляется денежное предложение, безналичная эмиссия в экономике;
- 2) является способом оперативного регулирования ликвидности коммерческого банка;
- 3) выступает одним из источников пополнения ресурсной базы коммерческих банков, направляемым в активные операции.

Кредиты рефинансирования можно классифицировать:

- 1) по обеспечению:
 - обеспеченные (выдаваемые в порядке переучета векселей, под залог банковских активов, под поручительство другой кредитной организации);
 - необеспеченные (предоставляемые безо всякого вторичного источника погашения);
- 2) по срокам:
 - краткосрочные (от одного дня до нескольких месяцев);
 - среднесрочные (до одного года);

- долгосрочные (более одного года).

3) по механизму предоставления:

- прямые целевые, выдаваемые по фиксированной процентной ставке;

- кредиты, размещаемые на основе аукциона, то есть конкурса заявок банков.

Операции на открытом рынке представляют собой куплю-продажу центральными банками ценных бумаг во взаимодействии с коммерческими банками. Объектом операций на открытом рынке выступают различные ценные бумаги, обладающие наиболее высокой ликвидностью и минимальным риском.

Операции на открытом рынке имеют следующее назначение:

- это важный и наиболее оперативный инструмент денежно-кредитного регулирования, воздействия на денежную массу и в конечном итоге – инфляционные процессы в экономике;

- они представляют собой способ финансирования государственных расходов, дефицита бюджета, в том случае если осуществляются центральными банками с государственными ценными бумагами;

- они позволяют банкам поддерживать в текущем режиме свою ликвидность в процессе купли-продажи данного актива.

По своему содержанию операции на открытом рынке подразделяются на прямые и обратные.

Прямые операции представляют собой куплю либо продажу центральными банками ценных бумаг, то есть действие осуществляется в одностороннем направлении.

Обратные операции – это купля-продажа ценных бумаг при условии осуществления обратной сделки в конкретный срок и по конкретной цене.

В отличие от минимальных резервных требований классического рефинансирования операции на открытом рынке являются наиболее гибким инструментом косвенного регулирования денежно-кредитной сферы. Они осуществляются на добровольной основе, с любой периодичностью, поэтому выступают эффективным средством управления денежным предложением, кроме того, способствуют усилению конкуренции на рынке ценных бумаг.

Депозитные операции центральных банков – это привлечение временно свободных денежных средств коммерческих банков во вклады на конкретных условиях под проценты. В зарубежной практике они называются инструментом депонирования избыточной ликвидности.

Через депозитные операции денежные власти оказывают влияние на нижний предел процентной ставки денежного рынка. Причем во всех случаях процентная ставка по депозитам в центральном банке ниже ставки межбанковского рынка. Если бы она совпадала со ставкой денежного рынка, то коммерческие банки предпочитали бы размещать свои ресурсы исключительно в центральных банках, минимизируя свои риски. Однако депозитные операции не должны быть альтернативой межбанковскому рынку.

Валютные интервенции центральных банков – это купля-продажа иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.

Такое участие центральных банков на валютном рынке необходимо для сглаживания резких колебаний валютных курсов, уравнивания спроса и предложения на иностранную валюту. В процессе проведения валютных интервенций центральные банки регулируют денежное предложение и уровень инфляции в конечном итоге.

Источником проведения валютных интервенций выступают золото-валютные резервы государств, накопление которых является одной из задач валютного регулирования.

Глава 8. Коммерческие банки и их операции

8.1. Сущность коммерческого банка как субъекта экономики

Коммерческие банки занимают ведущее место в банковской системе любого государства. Понятие «коммерческий банк» возникло на начальных этапах развития банковского дела, когда клиентами банков выступала сфера торговли и банки обслуживали преимущественно товарообменные операции, осуществляя проведение платежей.

Современный коммерческий банк обслуживает в качестве своих клиентов организации (юридические лица) и население (физические лица, включая индивидуальных предпринимателей). Он осуществляет все виды кредитных, расчетных и финансовых операций, связанных с обслуживанием хозяйственной деятельности и потребностей своих клиентов. Их отношения строятся на коммерческой основе.

Кредитным организациям, как субъектам экономики, в том числе и коммерческим банкам, открываются корреспондентские счета в Банке России.

Основным назначением коммерческого банка является финансовое посредничество, осуществляя которое банки выполняют важную народнохозяйственную функцию — обеспечивают межотраслевое и межрегиональное перераспределение финансовых ресурсов.

В условиях рыночной экономики роль коммерческих банков значительно возрастает. Одним из принципов функционирования хозяйствующих субъектов в условиях рынка является их самокупаемость, основу которой составляют финансовые ресурсы. Важнейшим источником формирования финансовых ресурсов предприятий является прибыль.

Деятельность коммерческих банков нуждается в строгом государственном регулировании и контроле со стороны Банка России, поэтому они должны получить лицензию на совершение банковских операций.

Новой кредитной организации могут быть выданы следующие виды лицензий.

1. Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях без права привлечения во вклады средств физических лиц, дающая право на осуществление следующих банковских операций:

- привлечение денежных средств юридических лиц во вклады до востребования и на определенный срок;
- размещение привлеченных во вклады денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- выдача банковских гарантий;

- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов, за исключением почтовых переводов.

2. Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте без права привлечения во вклады средств физических лиц.

Эта лицензия дает право на совершение перечисленных выше операций, куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах, а также установление корреспондентских отношений с неограниченным количеством иностранных банков.

3. Лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Лицензия на осуществление банковских операций выдается после государственной регистрации банка. Основанием ее выдачи является подтверждение своевременной и полной оплаты уставного капитала — в течение месяца с момента регистрации.

4. Лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях и размещение драгоценных металлов.

При этом проводится проверка возможности участия банка в системе обязательного страхования вкладов населения.

5. Лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях и в иностранной валюте при наличии лицензии на операции со средствами в рублях и иностранной валюте без права привлечения средств физических лиц.

6. Генеральная лицензия, которая выдается банку, имеющему лицензию на выполнение всех банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте.

Генеральная лицензия дает право в установленном порядке открывать филиалы за рубежом, приобретать акции (доли) в уставном капитале кредитных организаций-нерезидентов.

Организация коммерческого банка представляет довольно сложную процедуру и регулируется общим и специальным (банковским) законодательством. В Российской Федерации, как и в большинстве стран, требуется специальное разрешение на открытие банка.

Для государственной регистрации банка и получения лицензии учредители банка представляют в территориальное учреждение Банка России пакет документов, одним из важнейших среди которых является ходатайство о регистрации банка и лицензировании его деятельности.

Решение о государственной регистрации коммерческого банка принимается Банком России и является основанием внесения его в государственный реестр юридических лиц.

8.2. Операции и услуги коммерческого банка

Банковские услуги являются традиционной сферой деятельности банковского предпринимательства, направленной на повышение доходов банковских структур и удовлетворение потребностей ее клиентов. При этом важнейшим условием реализации услуг является взаимная заинтересованность сторон сделки.

Под банковской услугой следует понимать совокупность банковских операций, обусловленных экономической сущностью банка и его функциональным назначением и направленных на удовлетворение потребностей клиентов банка на основе их платности.

В зависимости от удовлетворяемых потребностей клиентов банковские услуги можно классифицировать:

- услуги приращения капитала (деPOSITные, доверительного управления, брокерского посредничества);
- услуги мобилизации ресурсов (кредитные, лизинговые, факторинговые, гарантийные);
- расчетные услуги (расчетно-кассовое обслуживание, эмиссия платежных документов, доступ к платежным системам);
- услуги хранения (аренда сейфов, депозитарные);
- информационные (консультационные) услуги (консалтинговые, оценочные).

Данная банковская классификация услуг позволяет выделить их отличительные признаки:

- услуга характеризуется своей «массовостью»;
- носит абстрактный характер;
- она неотделима от источника ее осуществления;
- характеризуется непостоянством ее качества, непостоянством спроса на нее;
- носит договорный характер;
- осуществляется на платной основе.

Банковская операция является одним из основополагающих понятий банковской деятельности. Состав операций, выполняемых коммерческими банками, регламентируется Законом о банках и банковской деятельности.

Все операции коммерческих банков делятся на три основные группы:

- 1) пассивные операции (привлечение ресурсов);
- 2) активные операции (размещение ресурсов);
- 3) комиссионно-посреднические и доверительные операции (по поручению клиентов и в интересах клиентов).

Одним из основополагающих принципов деятельности коммерческого банка является работа в пределах реально имеющихся ресурсов. Поэтому особое значение для нормальной работы коммерческого банка имеет формирование пассивов.

Пассивные операции коммерческих банков представляют собой основу развития активных операций. Формирование ресурсной базы и размещение ресурсов определяют основное назначение банка как финансового посредника. Традиционным критерием деления источников банковских ресурсов является их принадлежность банковской структуре. С этих позиций выделяют собственные и привлеченные (заемные) ресурсы.

Основу деятельности коммерческого банка составляет собственный капитал. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их вноса в уставный капитал (оплата акций или долей вкладов). Увеличение уставного капитала производится за счет дополнительного выпуска акций либо капитализированной прибыли. В общей сумме банковских ресурсов собственный капитал российских банков колеблется от 10 до 30%, в то время как преобладающую долю занимают привлеченные заемные ресурсы (70-90%), что в целом отвечает сложившейся структуре в мировой банковской практике.

Кроме уставного капитала собственный капитал формируют также добавочный капитал, фонды банка, нераспределенная прибыль.

Эмиссионный доход формируется при первичном размещении акций банка по цене, превышающей их номинальную стоимость. Величина эмиссионного дохода банка определяется рыночной стоимостью размещаемых акций и зависит от имиджа банка на финансовых рынках.

Свою основную деятельность коммерческий банк осуществляет за счет привлеченных заемных средств. К привлеченным средствам относятся все денежные средства, находящиеся на расчетных, текущих и других счетах юридических и физических лиц, открытых в коммерческих банках. ГК РФ рассматривает кредитные отношения банка с вкладчиками по поводу предоставления последними банку своих собственных ресурсов как депозит. В связи с этим привлеченные ресурсы коммерческих банков считаются депозитными ресурсами. Вместе с тем банки могут осуществлять привлечение средств путем выпуска ценных бумаг в виде облигаций, векселей, сертификатов.

Сертификат – это ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада клиента банка и оговоренных в сертификате процентов и его право на ее получение по истечении установленного срока. Как ценная бумага, сертификаты могут быть переданы другому лицу, использованы в качестве залога.

Сертификаты бывают двух видов:

- депозитные;
- сберегательные.

Депозитные сертификаты выпускаются для юридических лиц, сберегательные – для населения.

Заемные средства могут привлекаться коммерческими банками также посредством получения межбанковских кредитов и кредитов Банка России.

Второй группой операций, осуществляемых коммерческими банками, являются активные операции.

Активными операциями называются операции по размещению банковских ресурсов. Роль активных операций определяется тем, что они формируют доходность и ликвидность банка, а также определяют успешное функционирование экономики. Посредством активных операций банки направляют временно высвободившиеся из кругооборота финансовые ресурсы экономическим субъектам, испытывающим временную потребность в них, что обеспечивает непрерывность воспроизводственных процессов.

Преобладающая доля активных операций (в среднем до 80%) приходится на ссудные операции, т.е. предоставление кредитов экономическим субъектам на условиях срочности, платности, дифференцированности и возвратности.

По характеру использования предоставляемой ссуды выделяют производительную форму кредита и потребительскую.

Движение ссуженной стоимости в первой форме проявляется как движение капитала, формирующего источник погашения ссуды в результате ее производительного использования. Потребительская форма кредита проявляется как движение денег, источником его погашения выступает доход заемщика.

Лизинговые и факторинговые операции коммерческих банков имеют также кредитную основу.

Под лизингом понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование.

В качестве лизингодателей обычно выступают коммерческие банки, в качестве лизингополучателей – предприятия различных форм собственности и отраслевой принадлежности. На практике наибольшее распространение получил финансовый лизинг, т.е. лизинг с полной окупаемостью, предполагающий полную выплату стоимости имущества по окончании срока лизингового договора.

Современное состояние экономики, деформация структуры производства и другие факторы обуславливают снижение платежеспособности предприятий, приводящее к высоким рискам неплатежей. Эффективным инструментом решения этой задачи могут быть факторинговые операции коммерческих банков.

Факторинг – это комиссионно-посредническая деятельность, связанная с переуступкой банку поставщиком платежных документов за поставленные товары и права получения платежа по ним, т.е. инкассирование дебиторской задолженности.

При факторинге без финансирования поставщик, отгрузив продукцию, предъявляет счета своему покупателю через банк, задачей которого является получение платежа в пользу своего клиента (поставщика) в установленные хозяйственным договором сроки.

Факторинг с финансированием предусматривает переуступку платежных документов банку на условиях немедленной оплаты 80-90% стоимости отгруженной продукции, т.е. банк авансирует клиенту оборотный капитал.

Важность факторинга определяется тем, что он позволяет ускорять проведение платежей, обеспечивает стабильность отношений между сторонами сделки по поставке товаров, а в условиях конкурентной экономики является эффективным инструментом стимулирования реализации товаров.

За свои услуги банк получает комиссионное вознаграждение за инкассацию счетов и процент по факторинговому кредиту.

Комиссионно-посреднические операции выполняются коммерческими банками по поручению клиентов за определенную плату – комиссию. К таким операциям можно отнести расчетно-кассовые операции, доверительные, гарантийные, консалтинговые и др.

8.3. Основы обеспечения устойчивости коммерческих банков

Устойчивость коммерческого банка – это такое состояние, которое обуславливает его динамичное развитие, позволяет выполнять свойственные банку функции и обеспечивает его равновесное состояние при негативном воздействии внутренних и внешних факторов.

Устойчивость банка в решающей степени определяется финансовыми результатами его деятельности, проявляющимися в первую очередь в ликвидности и доходности.

Под ликвидностью банка понимается его способность обеспечить полное и своевременное выполнение своих долговых обязательств посредством мобилизации для этого необходимой суммы средств. Активы банка делятся на три группы:

- 1) высоколиквидные;
- 2) среднеликвидные;
- 3) низколиквидные.

По содержанию активов, включаемых в каждую группу, можно отметить, что ликвидным считается актив, обладающий возможностью быстрой реализации без существенных потерь и обращения в наличные или безналичные деньги. Вместе с тем ликвидные активы имеют противоречивый характер: они обладают минимальным уровнем риска, что представляет интерес для банков, однако имеют низкую доходность.

Ликвидность является важнейшей качественной характеристикой деятельности банка. Возникновение проблемы ликвидности банка приводит к нарушениям в проведении платежей и осуществлении других видов операций для клиентов, что вызывает их недоверие и способствует уменьшению клиентской базы.

Различают следующие виды ликвидности:

- мгновенная;
- текущая;

- долгосрочная.

Норматив мгновенной ликвидности определяется как отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств до востребования. Минимальное значение этого показателя установлено на уровне 15%. Необходимость расчета мгновенной ликвидности связана с тем, что вклады до востребования изымаются без предварительного уведомления и банк должен мобилизовать денежные средства для их выплаты.

Норматив текущей ликвидности определяется как отношение суммы ликвидных активов к сумме обязательств банка до востребования и на срок до 30 дней. Минимальное значение этого показателя установлено на уровне 50%, что определяет величину ликвидных активов, которую банк может использовать для погашения платежей.

Норматив долгосрочной ликвидности определяется как отношение суммы выданных долгосрочных кредитов и размещенных депозитов со сроками погашения свыше одного года к капиталу банка и долгосрочным обязательствам на аналогичный период. Максимальное значение норматива установлено на уровне 120%. Данный норматив позволяет ограничить кредитную экспансию и обеспечить ликвидность и надежность банка на длительном промежутке времени.

Вся совокупность активных операций с позиции формирования дохода банка делится на две группы.

Первая группа включает активы, приносящие доход. К этой группе относятся кредитные операции, операции с ценными бумагами (вложения).

Вторая группа активов, не приносящих доход, включает кассовую наличность, остатки на резервных счетах в Банке России, вложения в имущество банка.

Капитал коммерческого банка составляет основу его деятельности. Он выполняет ряд важных функций в обеспечении управления и функционирования коммерческого банка. К таким функциям относятся:

1) защитная функция, назначением которой является поддержание устойчивости банка и защита интересов вкладчиков и кредиторов в части выплаты компенсаций при возникновении убытков или его несостоятельности. Благодаря собственному капиталу банк может проводить рискованные операции и сохранять при этом свою платежеспособность за счет созданных резервов;

2) оперативная функция, обеспечивающая возможность формирования собственных средств на приобретение земельных участков, зданий, оборудования, а также создание финансового резерва на случай непредвиденных убытков;

3) регулирующая функция, посредством которой капитал выступает регулятором деятельности банка. Органы государственного управления определяют нормы экономического поведения банка, что обеспечивает его надежное функционирование.

Глава 9. Зарубежная банковская политика в области кредитования

9.1. Банковская система Германии

Современная банковская практика характеризуется использованием различных типов организации и функционирования банковских систем зарубежных стран. Банковские системы, их организационная структура и правовое регулирование находятся в зависимости от многих факторов, к которым помимо исторических, политических и национальных традиций также можно отнести уровень экономического развития и средства регулирования товарно-денежного обращения.

В Германии распространена континентально-европейская модель банковской системы. Ее еще называют универсальной, это обусловлено наличием универсальных коммерческих банков, которые осуществляют как классические банковские операции, так и операции с ценными бумагами. Здесь получили распространение финансово-промышленные группы (ФПГ), вызванные исторически сложившимися тесными взаимоотношениями коммерческих банков и промышленных компаний, участвующих в капитале друг друга. При этом существует достаточно жесткая нормативная регламентация деятельности кредитных и иных финансовых учреждений, строжайшие требования к отчетности, ограничение прав собственников компаний.

Банковская система Германии имеет два основных уровня: на первом уровне находится Европейский центральный банк и Немецкий федеральный банк (Бундесбанк) со своими банками федеральных земель, на втором – кредитные и финансовые организации.

Количество самостоятельных кредитных учреждений в Германии составляет свыше 4000, в том числе свыше 1000 средних и мелких банков с объемом деятельности менее 100 млн. евро. Кредитные институты имеют почти 45000 филиалов, поэтому в Германии существует около 49000 кредитных учреждений.

Структура банковской системы Германии имеет следующий вид:

- 1) Дойче Бундесбанк (Центральный банк);
- 2) коммерческие банки (универсальные);
- 3) сберегательные банки;
- 4) кооперативные центральные банки;
- 5) кредитные кооперативы;
- 6) банки специального назначения (государственные и частные ипотечные банки);
- 7) почтовые, коммунальные и сберегательные банки;
- 8) иные специализированные банки.

Центральным банком Германии выступает Дойче Бундесбанк, который имеет правление во Франкфурте-на-Майне, 9 земельных центральных банков в роли главных управлений и около 200 главных отделений и филиалов.

Федеральный банк, полностью принадлежащий Федерации, осуществляет вместе с Федеральным ведомством функции надзора. Специальный закон определяет компетенцию и задачи Федерального банка. Денежно-кредитную политику Немецкого федерального банка осуществляет его Центральный Совет, в состав которого входят правление Федерального банка и президенты земельных центральных банков. Члены правления назначаются федеральным Президентом согласно предложению федерального правительства, а президенты земельных центральных банков – по предложению Бундесрата. Главой Совета и правления являются президент и вице-президент Немецкого федерального банка.

Федеральный банк не обязан выполнять указания федерального правительства, но может оказывать ему поддержку по общей экономической политике. Для обеспечения более тесного сотрудничества между Советом Центрального банка и федеральным правительством последнее обязано при обсуждении мероприятий, имеющих большое значение для денежной политики, привлекать к этой работе президента Федерального банка. Со своей стороны федеральное правительство может принимать участие во всех заседаниях Совета банка. Правительство не имеет права голоса, но может подавать заявления или даже потребовать, чтобы какое-либо решение Совета Центрального банка не вступало в силу в течение 2 недель. Через Бундесбанк и его филиалы осуществляется основная масса безналичных денежных расчетов с использованием чеков и векселей на национальном уровне.

Банковскую систему Германии можно представить в следующем виде (рис. 3.1).

Коммерческие (универсальные) банки могут выполнять следующие операции:

- прием средств в депозиты (вклады до востребования и срочные);
- предоставление кратко-, средне и долгосрочных ссуд малому и среднему бизнесу, крупным корпорациям, федеральным и местным органам власти;
- предоставление финансовых и трастовых (в том числе фондовых) услуг; электронных и брокерских услуг;
- выполнение операций с дорожными чеками;
- расчетно-кассовое обслуживание клиентов.

В Германии функционирует более 3 тыс. коммерческих банков. Количество филиалов более 58 тыс. Все они вовлечены в процесс осуществления денежных переводов. Практически все кредитные организации страны с точки зрения участия в платежных системах можно разделить на четыре группы: крупные кредитные организации, имеющие собственные расчетные сети; сберегательные кассы; кооперативные банки; Почтовый банк (Deutsche Postbank AG). Каждая из этих групп финансовых учреждений

оперирует своей клиринговой системой. В Германии их называют – жиро сети (giro networks). Для небольших банков, не имеющих доступа к жиро сетям других финансовых учреждений, Deutsche Bundesbank является единственным корреспондентом, через которого проводят платежные операции.

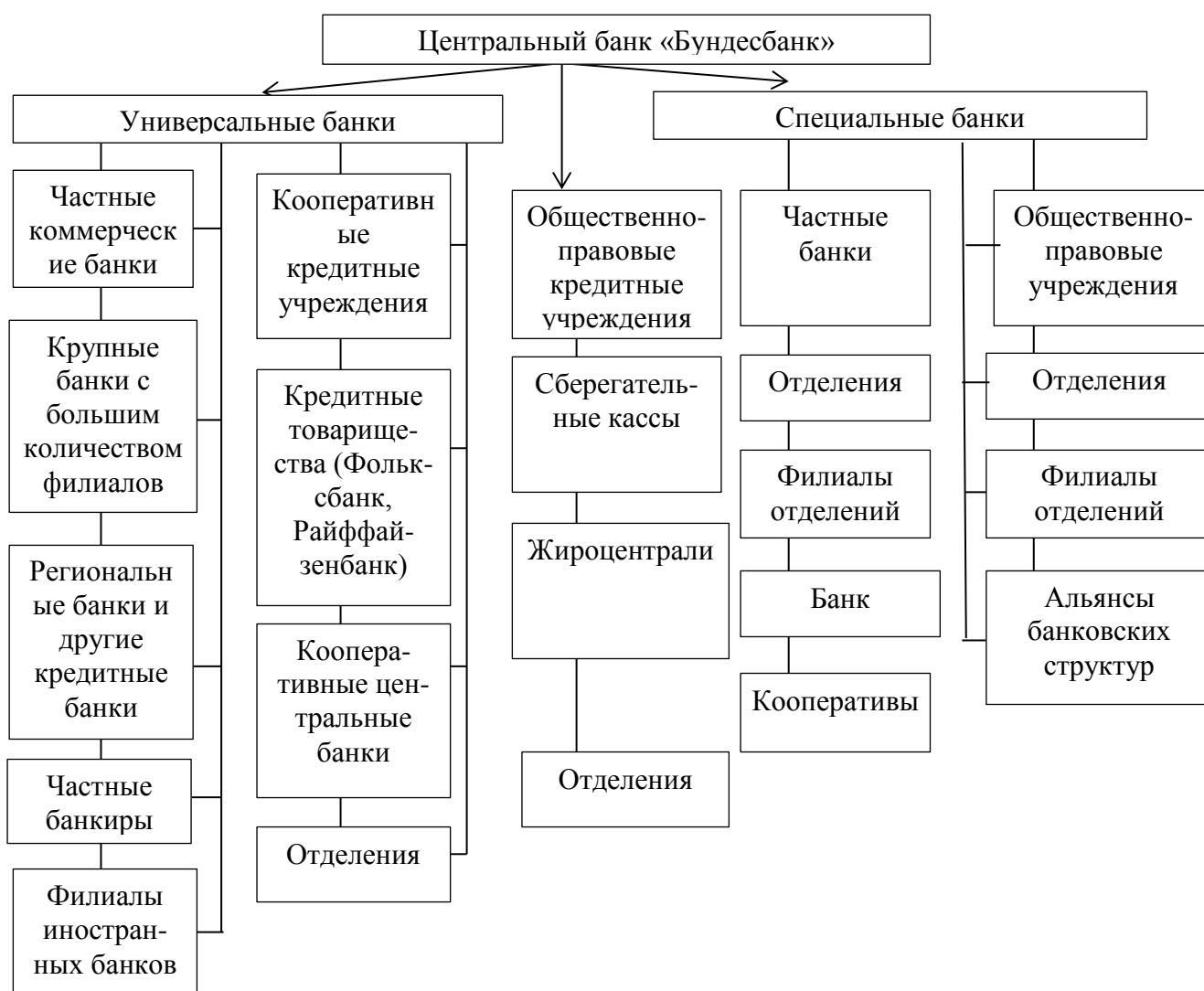


Рисунок 3.1 – Структура банковской системы Германии

Немецкие коммерческие банки производят максимально возможное количество платежей через собственные жиро сети. Однако, переводы получателям, которые не являются членами их расчетных систем, следует осуществлять в порядке межсетевых обмена. Данную процедуру принято называть – «гаражный клиринг» («garage clearing»). Ее использует для большинства переводов, которые проводят между разными жиро сетями. В этом случае обмен платежными инструкциями производится напрямую между финансовыми институтами, выполняющими роль центральных звеньев той или иной клиринговой системы. Расчеты производятся через корреспондентские счета этих организаций в Deutsche Bundesbank. Ниже представлена схема платежной системы Германии (рис. 3.2).

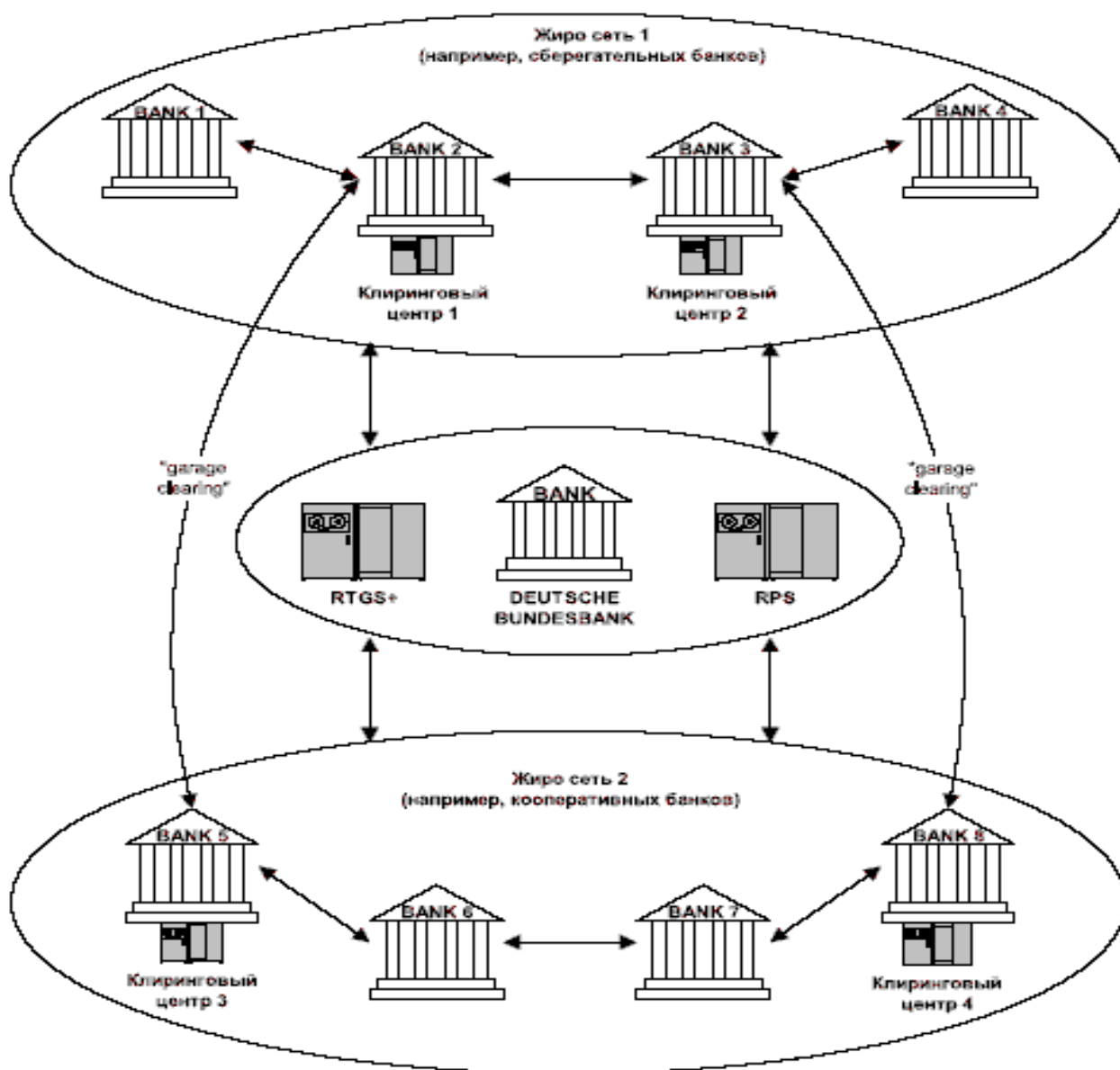


Рисунок 3.2 – Схема платежной системы Германии

Обобщая все вышеизложенное следует отметить, что финансово-кредитные отношения Германии берут свое начало в далеком прошлом. В процессе развития банковская система Германии претерпела не один коллапс, тем не менее, это не создавало существенных преград для ее развития. Современная и привычная для нас банковская система образовалась в 1957 г., когда был учрежден Бундесбанк на основании федерального закона. С момента вступления Германии в зону евро, Европейский центральный банк играет основную роль в немецком банковском секторе. Как и большинство банковских систем мира, банковская система Германии включает в себя два уровня – Центральный банк и остальные кредитные институты. Бундесбанк является эффективным инструментом государства для регулирования кредитной сферы. Но существует еще один важный государственный орган – Федеральное ведомство по надзору за кредитным делом, который также регулирует денежно-кредитную политику.

9.2. Банковская система Великобритании

Банковский сектор Соединенного Королевства – третий по величине в мире после США и Японии. Помимо того, что здесь функционирует одна из самых крупных банковских индустрий, Соединенное Королевство является также крупнейшим центром инвестиционной и частной банковской деятельности. Банковский сектор Соединенного Королевства имеет сильную международную ориентацию, что отражается в значительном иностранном присутствии и больших активах иностранных банков в Лондоне.

Английская банковская система выглядит следующим образом:

Центральный Банк страны – это Банк Англии.

Депозитные банки – клиринговые банки, доминирующие в депозитно-ссудных операциях внутри страны.

К клиринговым банкам принято относить банки «большой четверки»:

- 1) National Westminster bank;
- 2) Lloyd's Bank;
- 3) Midland Bank;
- 4) Barclay's Bank.

Они получили свое название в силу заключенных между ними клиринговых соглашений о зачете взаимных требований. Клиринговые банки принадлежат к числу универсальных, предоставляющих своим клиентам свыше 300 различных услуг. Наиболее крупные банки имеют свои специфические черты: определенный круг клиентуры, территориальную или отраслевую специализацию, свою концепцию развития деятельности. Торговые банки функционируют в сфере внешней торговли и международных финансово-кредитных операций.

В настоящее время насчитывается семь крупных британских заграничных банков. Количество иностранных банков в Великобритании достигает 450. Консорциальные банки, в которых участвуют, по крайней мере, две стороны, причем ни одна из них не имеет контрольного пакета акций. Учетные дома, выполняющие краткосрочные операции на денежном рынке. В конце 80-х гг. после многочисленных слияний в Великобритании сформировалось девять учетных домов. В состав кредитных учреждений включают: страховые компании; учреждения, которые занимаются сберегательными операциями; финансовые компании; кредитные, строительные кооперативы и строительные общества; пенсионные фонды, доверительные паевые фонды и др.

Банк Англии кредитует коммерческие банки не прямо, а через посредников – учетные или дисконтные дома (биллброкеры).

В Великобритании, в отличие от континентальных систем, коммерческие и инвестиционные банки разделены (многие инвестиционные банки образовались из «торговых банков»).

Деньги в уставный капитал вносятся учредителями навсегда, т.е. они становятся деньгами банка. В 1979г. с принятием нового Закона о банках особое внимание было уделено определению термина «банк». Согласно

британскому законодательству под банком понимается любая компания, если она будет признана Банком Англии в качестве банка.

Также Банк определил критерии для принятия к рассмотрению заявлений, которые должны были содержать общепризнанные характеристики банка с точки зрения мирового опыта. Организация, претендовавшая на статус банка, должна была представить доказательства, что она принимает вклады, предлагает кредиты, осуществляет экспортно-импортные финансовые операции и обменивает валюту, оказывает инвестиционные услуги и дает консультации по различным вопросам, связанным с финансами.

Только два крупнейших банка обладают особым статусом: Трастовый сберегательный банк и Национальный жиробанк (НЖ). НЖ представляет собой квазигосударственное учреждение, услугами которого пользуются только государственные ведомства и местные органы власти при расчетах с клиентурой. Любая организация может получить лицензию на право приема депозитов и стать одним из банковских учреждений с ограниченными функциями – это лицензированные организации, принимающие депозиты – ЛОПД. Схематически банковскую систему Англии можно представить в следующем виде (рис. 3.3).

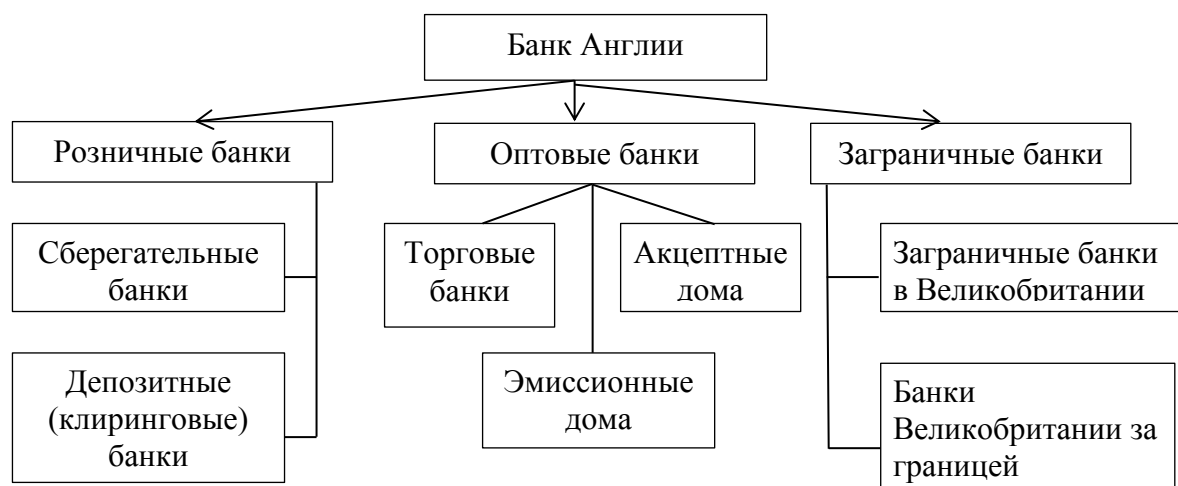


Рисунок 3.3 – Структура банковской системы Англии

Следует отметить, что проблемы банковской системы Великобритании можно считать своеобразным индикатором состояния современного макроэкономического пространства. В настоящее время в британской экономике завершён период отрицательных темпов роста ВВП. Для окончательного преодоления кризисных явлений развитые страны должны наращивать инвестиции, а это длительный и сложный процесс.

9.3. Особенности банковской системы США

Основным отличием банковской системы США считается то, что данная система состоит из многих тысяч банков и имеет ряд особенностей в построении и организации ее работы. Федеральная резервная система (ФРС), созданная, выполняет функции Центрального банка. Целью ФРС считается создание в стране здорового экономического климата, поддержка и контроль деятельности банков.

ФРС – независимая система, которая имеет право на выпуск денег, а Президент США не обладает правом отдавать ФРС приказы или смещать ее управляющих.

Важнейшую роль в структуре ФРС выполняют следующие звенья: Совет управляющих ФРС, расположенный в Вашингтоне; федеральные резервные банки и банки-члены ФРС. В этой системе 12 федеральных резервных банков являются центральными для округов, на которых они расположены. Банками-членами ФРС являются 6 тыс. коммерческих банков из действующих 12 тысяч. Происходит централизация ФРС.

На долю наиболее крупных частных банков-членов ФРС, приходится свыше 70 % всех депозитов США. Банки-акционеры ФРС, получают 6%-ный дивиденд. Банковские резервы являются объектом воздействия всего комплекса средств ФРС. Коммерческие банки выполняют широкий спектр операций и услуг, но законодательно не могут выступать владельцами ценных бумаг. Кредитованием определенных отраслей промышленности и сфер хозяйственной деятельности занимаются специализированные кредитные учреждения. Инвестиционные банки (как в Великобритании и Японии) мобилизуют долгосрочный ссудный капитал, предоставляя его заемщикам путем выпуска и продажи облигаций и других заемных обязательств.

После коммерческих банков по величине активов и значению ссудного капитала находятся страховые компании. Они через рынок ценных бумаг аккумулируют ресурсы для долгосрочных производственных капиталовложений.

Разновидностью кредитно-финансовых учреждений являются финансовые компании. Они специализируются на кредитовании отдельных отраслей или предоставлении отдельных видов кредитов. Не имея статуса банков, компании привлекают средства населения на более выгодных для них условиях (процентной ставкой). Банкоподобные специальные институты – кредитные, строительные кооперативы, строительные общества – формируют капитал из вкладов своих членов и выдают им ипотечный кредит.

Инвестиционные банки мобилизуют долгосрочный ссудный капитал для предоставления его заемщикам путем выпуска и размещения облигаций или других видов заемных обязательств. В современный период в Ассоциацию инвестиционных банкиров США входит свыше 700 инвестиционных банков. Имеются учреждения, занимающиеся сберегательными операциями: ссудосберегательные ассоциации, взаимосберегательные банки. Функции их

строго ограничены, и они принимают от населения мелкие вклады, которые инвестируются.

Также в США наблюдается усиление государственного вмешательства в банковскую сферу. Центральные эмиссионные банки не являются собственностью государства, но при этом государство управляет ими, они находятся в тесной взаимосвязи с Минфином и вкладывают свои средства в основном в государственные ценные бумаги. Именно государству принадлежат федеральные земельные банки, Корпорации товарного кредита и Экспортно-импортный банк.

Банки в США подвержены регулированию на федеральном уровне или уровне штата. Банк должен получить федеральную лицензию (национальный банк), и после этого его деятельность будет регулироваться только федеральным законодательством без учета нормативных актов штата. Однако банк может получить лицензию штата (штатный банк), и тогда его деятельность будет регулироваться формально законами штата, но в значительной степени и федеральными законами.

Таким образом, банковская система США является системой двойного подчинения, двойного регулирования. При этом банки сами выбирают свою юрисдикцию. Выбор зависит от намерения банк открывать в дальнейшем отделения банка.

Сохранение системы двойного подчинения в банковской системе США, прежде всего, обусловлено историческими традициями и социально-политической ролью, которую играют небольшие банки в сельских районах. Основными органами регулирования банковской деятельности США являются:

- 1) на федеральном уровне;
- 2) на уровне штата:

- законодательство штата;
- банковский департамент штата.

Второй уровень банковской системы США составляют:

• национальные банки (банки федеральной юрисдикции), являются членами ФРС;

- штатные банки;
- банковские холдинговые компании;
- международные финансовые институты (МБРР и т.п.).

По характеру деятельности, по основным сферам проведения операций коммерческие банки США можно разделить на несколько групп:

- банковские холдинговые компании;
- универсальные коммерческие банки;
- банки потребительского кредита;
- банки фермерского кредита;
- корпорации Эджа;
- международные банковские институты;
- специализированные ипотечные банки;
- банки жилищного строительства;

- взаимосберегательные банки.

Помимо банков на финансовом рынке США, работают различные небанковские учреждения, входящие в банковскую систему:

- ссудосберегательные ассоциации (строительные, ссудные, ссудосберегательные);
- финансовые компании;
- взаимные жилищные ассоциации;
- ассоциации кредитования производства;
- инвестиционные компании.

Государство в лице правительственных органов осуществляет контроль над функционированием всей финансово-кредитной сферы. Контроль функционирования банковской системы правительственные органы осуществляют, выполняя следующие функции:

- выдача разрешений (чартеров) на открытие банков и отделений;
- выдача разрешений на слияние (поглощение) банков;
- выдача разрешений на ликвидацию;
- выпуск инструкций на основании действующего законодательства;
- проверка деятельности банков и контроль устранения недостатков;
- обобщение отчетности и статистических материалов;
- консультирование руководства банков;
- закрытие неплатежеспособных банков, норматив достаточности капитала которых менее 2%.

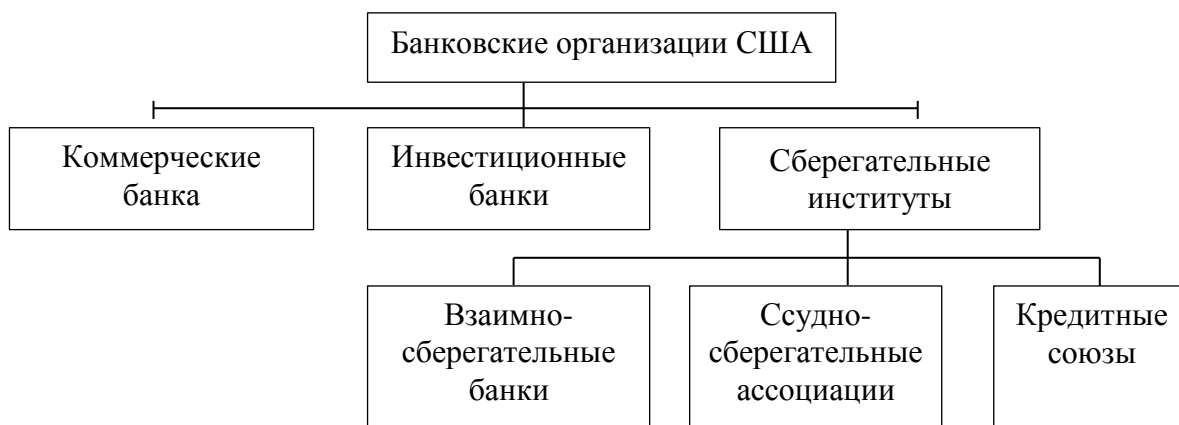


Рисунок 3.4 – Структура банковской система США

Каждый крупный банк проверяется 4-6 раз в год каждым из основных регулирующих органов – окружным Федеральным резервным банком, Федеральной корпорацией страхования депозитов, Контролером денежного обращения. Преобладают коллективные проверки, когда руководителем инициатором) становится каждый из контролирующих органов поочередно, а проверяют все вместе.

Практические задания к разделу 3

Задача 1.

Таблица 3.1 – Данные о величине собственных средств коммерческого банка

№ п/п	Собственные средства банка	Сумма на 1 апреля 20__ г., тыс. руб.
1.	Средства акционеров (участников) (стр. 1.1 + стр. 1.2 + стр. 1.3)	
1.1	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	27 287
1.2	Зарегистрированные привилегированные акции и доли	0
1.3	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	7 833
2.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0
3.	Эмиссионный доход	0
4.	Переоценка основных средств	172
5.	Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства	382
6.	Фонды и неиспользованная прибыль, оставленная в распоряжении банка	19 232
7.	Прибыль к распределению (убыток) за отчетный период	87
	Всего источников собственных средств (стр. 1 – стр. 1.3 + стр. 2 + стр. 3 + стр. 4 – стр. 5 + стр. 6 + стр. 7)	

- 1) Определите удельный вес отдельных статей собственных средств банка в общей структуре пассивов.
- 2) Проанализируйте структуру собственных средств и сделайте выводы.

Задача 2.

Таблица 3.2 – Данные по обязательствам коммерческого банка

Обязательства	Сумма, тыс. руб.
1. Вклады граждан	7 404
2. Расчетные счета клиентов	290 377
3. Депозиты	3 310
4. Векселя	44 846
5. Ценные бумаги (облигации, сертификаты)	0
6. Итого обязательств	

- 1) Определите сумму обязательств коммерческого банка и покажите, какие из способов привлечения средств являются преобладающими в данном банке.
- 2) Определите коэффициент клиентской базы и покажите его экономическое значение.

Задача 3.

Таблица 3.3 – Данные из пассива банка

Обязательства	Сумма, тыс. руб.
1. Капитал – нетто	50 900
2. Обязательства, в том числе:	
2.1) привлеченные средства от клиентов	348 352
2.2) средства в расчетах	6 716
2.3) кредиторы	15 124

1. Определите сумму обязательств коммерческого банка.
2. Рассчитайте коэффициент ресурсной базы и раскройте его экономическое значение.

Задача 4.

Таблица 3.4 – Данные банка

Показатели	На 01.01.20__ , тыс. руб.
1. Прибыль	3 559
2. Капитал	50 900
3. Активы, приносящие доход	314 180
4. Привлеченные средства	348 352

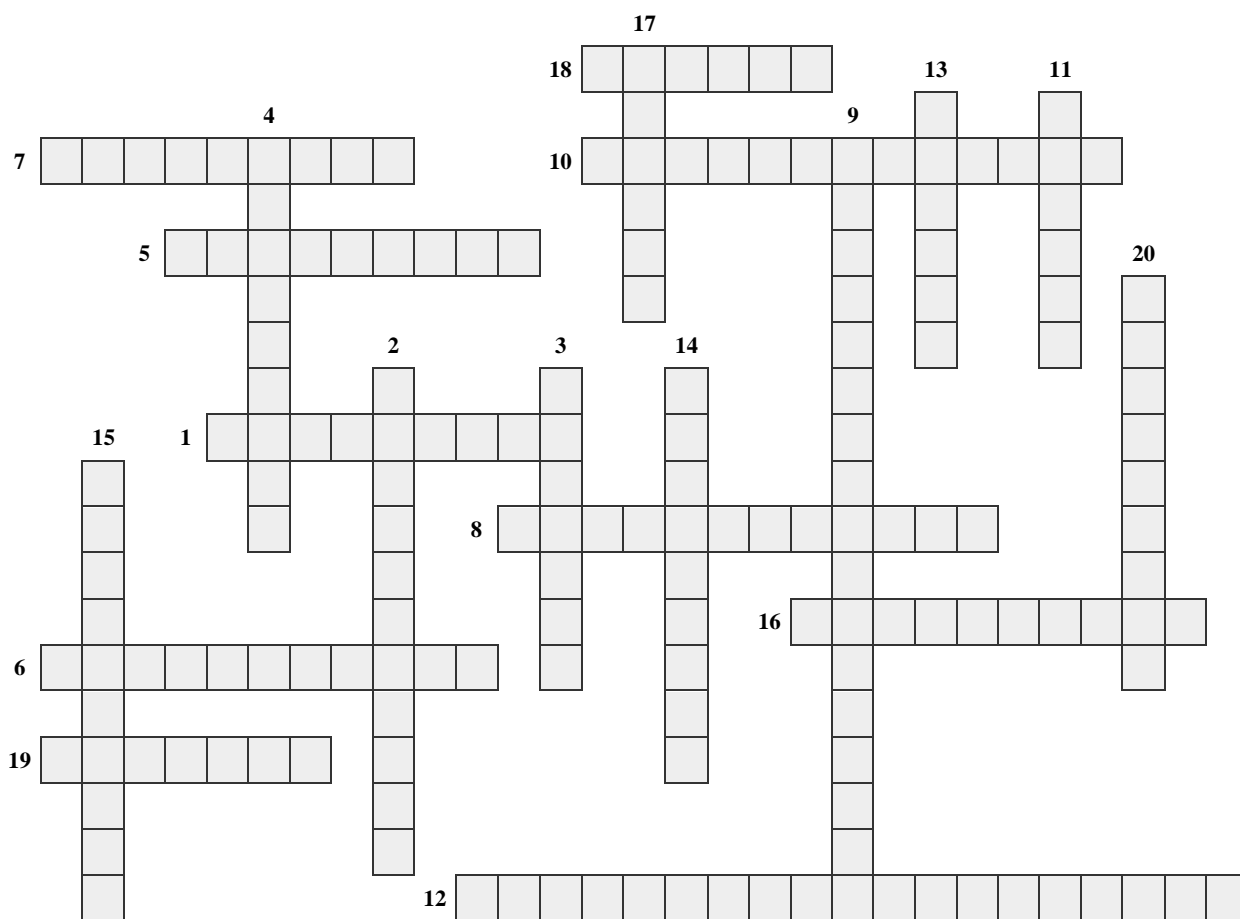
1. Определите коэффициент доходности капитала.
2. Определите коэффициент доходности активов.
3. Определите коэффициент использования привлеченных средств.
4. Объясните их экономический смысл.

Задача 5.

Решить кроссворд.

По горизонтали:

1. операции по привлечению средств в банки, формированию их ресурсов
5. Риск при котором существует вероятность неспособности заемщиков выплатить проценты и основной суммы займа
6. Вид расчетов, при котором деньги списываются со счета плательщика и зачисляются на счет получателя
7. Принцип, который заключается в том, что за пользование заемными средствами заемщик, уплачивает кредитору процент
8. Операции, которые банк выполняет по поручению клиентов, взимая за это плату
10. Вид кредита, предоставляемых одним коммерческим банком другому
12. Прибыль, остающаяся после платежей в бюджет, отчислений в резервный капитал и специальные фонды
16. Операции по привлечению денежных средств на определенный срок
18. Соглашение или разрешение плательщика средств произвести оплату
19. Письменное денежное обязательство, дающее владельцу, право получить от должника сумму денежных средств в указанное время



По вертикали:

2. Способность активов, быть быстро проданными по цене близкой к рыночной
3. Сумма денежных средств которую субъекты вносят в банк и которые остаются на счетах в банке
4. Вид кредита, при котором списание средств осуществляется со счета клиента сверх остатка
9. счет, открываемый кредитной организацией (банком) в подразделении самого банка или в иной кредитной организации
11. Соглашение при котором банк покупает оборудование, и сдает его в аренду клиенту
13. В какой стране появился первый Центральный банк
14. Услуги, при которых банк управляет финансовыми делами фирм, за определенную плату
15. Условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению приказодателя
17. Банковская операция, при которой банк предоставляет заемщику сумму денег на определенное время
20. Платеж, при котором выполнение денежного обязательства происходит до истечения договорного срока

Тесты для самопроверки к разделу 3

1. Целью Банка России является:
 - а) защита и обеспечение устойчивости национальной валюты;
 - б) развитие и укрепление банковской системы страны;
 - в) обеспечение стабильности и развития реального сектора экономики страны;
 - г) обеспечение стабильного развития финансового рынка страны.
2. С точки зрения собственности на капитал большинство центральных банков являются:
 - а) частными;
 - б) акционерными;
 - в) государственными;
 - г) смешанными.
3. Функции, которые традиционно выполняет любой центральный банк, классифицируют по количеству групп:
 - а) 7;
 - б) 4;
 - в) 5;
 - г) 6.
4. К активным операциям центрального банка относятся:
 - а) эмиссия банкнот;
 - б) ссуды банкам;
 - в) выпуск собственных ценных бумаг;
 - г) покупка ценных бумаг.
5. По функциональному назначению банки подразделяются:
 - а) на эмиссионные, депозитные и коммерческие;
 - б) универсальные и специализированные;
 - в) региональные, межрегиональные, национальные и международные;
 - г) малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения.
6. Возникновение центральных банков исторически связано:
 - а) с развитием денежных отношений;
 - б) централизацией государством банкнотной эмиссии;
 - в) формированием крупных банков;
 - г) расширением международных отношений.
7. В большинстве стран мира степень независимости центральных банков от исполнительной власти:
 - а) снижается;
 - б) усиливается;
 - в) остается постоянной.
8. Какие операции относятся к ссудным операциям центрального банка?
 - а) ссуды предприятиям;
 - б) ссуды населению;
 - в) ссуды банкам;

- г) покупка государственных облигаций;
 - д) выпуск векселей;
 - е) эмиссия банкнот;
 - ж) ссуды правительству.
9. К основным источникам средств Центрального банка России относятся:
- а) выпуск собственных облигаций;
 - б) депозиты коммерческих банков;
 - в) эмиссия банкнот.
10. ... операции – это операции банков и иных кредитных учреждений по привлечению денежных средств юридических и физических лиц.
- а) трастовые;
 - б) инвестиционные;
 - в) ссудные;
 - г) депозитные.
11. Коммерческий банк выполняет функцию:
- а) эмиссионного центра государства;
 - б) банка банков;
 - в) аккумуляции и мобилизации денежных средств;
 - г) банкира правительства.
12. операции – это операции по привлечению средств банками с целью формирования их ресурсной базы.
- а) активные;
 - б) пассивные;
 - в) комиссионно-посреднические;
 - г) трастовые.
13. В состав активов коммерческого банка включаются:
- а) выданные банком кредиты;
 - б) средства резервного фонда;
 - в) фонды материального стимулирования;
 - г) депозиты.
14. Какие операции банка называются пассивными?
- а) операции по размещению средств;
 - б) по привлечению средств;
 - в) по кредитованию;
 - г) по привлечению ценных бумаг.
15. Как формируются фонды банка?
- а) за счет привлеченных средств;
 - б) за счет прибыли, остающейся в банке;
 - в) за счет ценных бумаг;
 - г) за счет кредитов.
16. Фондовые операции коммерческого банка – это операции:
- а) по регулированию движения собственного капитала;
 - б) приобретению собственного движимого имущества;
 - в) привлечению свободных средств населения;

- г) купле-продаже ценных бумаг финансового рынка.
17. По форме собственности коммерческие банки подразделяются:
- а) на универсальные и специализированные;
 - б) региональные, межрегиональные, национальные и международные;
 - в) акционерные, паевые, муниципальные, смешанные, иностранные;
 - г) малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения.
18. Какие операции коммерческого банка относятся к активным?
- а) операции по размещению средств;
 - б) по привлечению средств;
 - в) по ведению счетов;
 - г) по проведению расчетов.
19. Что включается в собственный капитал банка?
- а) акционерный, резервный капитал и нераспределенная прибыль;
 - б) уставный капитал и привлеченные средства;
 - г) выданные кредиты;
 - д) привлеченные средства.
20. Какие из перечисленных коммерческих банков операций относятся к пассивным?
- а) покупка государственных облигаций;
 - б) эмиссия банкнот;
 - в) выпуск акций, прием вкладов;
 - г) покупка акций.

Список литературы

1. Банковская система Великобритании: проблемы и перспективы развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа : rusinvestclub.ru/bankovskaya-sistema-velikobritanii-problemy-i-perspektivy-razvitiya
2. Банковская система Германии [Электронный ресурс]. – Режим доступа : love-credit.ru/st/bankovskaya-sistema-germanii
3. Банковская система Соединенного Королевства [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.prostobankir.com.ua/spravochniki/bankovskie_sistemy/evropa/bankovskaya_sistema_soedinennogo_korolevstva
4. Вешкин, Ю.Г. Регулирующие органы банковской системы США [Электронный ресурс] / Ю.Г.Вешкин // Банковские системы зарубежных стран. – Режим доступа : finbook.news/bankovskoe-delo-book/reguliruyuschie-organy-i-bankovskoy-sistemyi.html
5. Герасимов, Е. Инфляция [Электронный ресурс] / Е. Герасимов – Режим доступа : expert.ru/2009/12/17/reformu_gaidara/
6. Дворецкая, А.Е. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник для академического бакалавриата / А.Е. Дворецкая. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2019. – 472 с.
7. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / В.Ю. Катасонов [и др.] ; под ред. В.Ю. Катасонова, В.П. Биткова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2019. – 499 с.
8. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Н.Н. Мартыненко [и др.] ; под ред. Н.Н. Мартыненко, Ю.А. Соколова. – Москва : Юрайт, 2019. – 369 с.
9. Деньги. Кредит. Банки [Текст] : учебник / под ред. Г.Н. Белоглазовой. – Москва : Высшее образование, 2009. – 392 с.
10. Звонова, Е.А. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник и практикум / Е.А. Звонова, В.Д. Топчий ; под общ. ред. Е.А. Звоновой. – М. : Юрайт, 2019. – 455 с.
11. Зеленкова, А.И. Российская инфляция [Текст] / А.И. Зеленкова // Российское предпринимательство. – 2011. – № 6. – С. 4-11
12. Земельные банки [Электронный ресурс]. – Режим доступа : studme.org/33351/finansy/zemelnye_banki
13. Иванов, В.В. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / В.В. Иванов, Б.И. Соколов ; под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. – Москва : Юрайт, 2019. – 371 с.
14. Инфляция [Электронный ресурс]. – Режим доступа : dic.academic.ru/

15. Инфляция, уровень инфляции [Электронный ресурс]. – Режим доступа : 5fan.ru/wievjob.php?id=538
16. История развития и структура финансовой системы Великобритании [Электронный ресурс]. – Режим доступа : newinspire.ru/lektsii-po-finansam/istoriya-razvitiya-i-struktura-finansovoy-sistemi-velikobritanii-1574
17. История развития, органы регулирования и современная структура финансовой системы США [Электронный ресурс]. – Режим доступа : newinspire.ru/lektsii-po-finansam/istoriya-razvitiya-organi-regulirovaniya-i-sovremennaya-struktura-finansovoy-sistemi-ssha-1573
18. Коломиец, Л. Устойчивое развитие: Миф или реальность? [Электронный ресурс] / Л. Коломиец. – Режим доступа : ust-razvitie.narod.ru/
19. Лаврушин, И.О. Деньги, кредит банки. Экспресс курс [Текст] : учебное пособие / И.О. Лаврушин – Москва: КНОРУС, 2010. – 320 с.
20. Особенности банковской системы Великобритании [Электронный ресурс]. – Режим доступа : theory-of-money.ru/osobennosti-bankovskoj-sistemy-velikobritanii
21. Особенности банковской системы США [Электронный ресурс]. – Режим доступа : theory-of-money.ru/osobennosti-bankovskoj-sistemy-ssha
22. Платежная система Германии [Электронный ресурс]. – Режим доступа : adhdportal.com/book_3430_chapter_25_2.3._Platezhnaja_sistema_Germanii.html
23. Продченко, И.А. Банковская система Германии [Электронный ресурс] / И.А. Продченко. – Режим доступа : finbook.news/kredit-book/bankovskaya-sistema-germanii.html
24. Руднев, В.Д. Политическая экономия (экономическая теория) [Текст] : учебник / В.Д. Руднев. – Москва : Дашков и К°, 2013. – 856 с.

Учебное издание

Деньги, кредит, банки : теория и практика

Учебное пособие

Составитель: Осипова Анна Игоревна

Донской государственный аграрный университет
346493, ДонГАУ, п. Персиановский, Октябрьского района,
Ростовской области.

Объем 8,1 усл. печ. л.
Бумага офсетная. Печать офсетная.
Формат 60x84 1/16.
Тираж 100 экз. Заказ № _____

Отпечатано в Издательско-полиграфическом комплексе «Колорит»
246430, г. Новочеркасск, пр. Платовский, 82е,
Тел.: 8(8635)226-442, 8-918-518-04-29, center-op@mail.ru