

**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ИНСТИТУТ СОЦИАЛЬНЫХ И ГУМАНИТАРНЫХ ЗНАНИЙ  
ЧОУ ВПО «ИСГЗ»**



**0064.04.01**

**Мазитова Ч.Б.**

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ  
для специальности 080105 «Финансы и кредит»**

*5-е издание, стереотипное*



**УДК 336**  
**ББК 65.262.1**  
**М13**

*Утверждено решением Учебно-методического совета ИСГЗ  
(протокол №1 заседания УМС ИСГЗ от 01.10.2015).*

**Рецензенты:**

**О.В. Андреева** — к.э.н., доцент кафедры «Банковское дело»  
Казанского государственного финансово-экономического института,  
**В.А. Цибульский** — к.э.н., заведующий кафедрой «Финансы и кредит»  
Института социальных и гуманитарных знаний

**Мазитова Ч.Б.**

**М13** Деньги, кредит, банки: Учебное пособие для специальности 080105  
«Финансы и кредит» / Мазитова Ч.Б. — 5-е изд., стереотип. — Казань:  
Юниверсум, 2016. — 123 с.  
**ISBN 978-5-9991-0321-5**

Учебное пособие «Деньги, кредит, банки» составлено в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности 080105 «Финансы и кредит». Дисциплина входит в федеральный компонент специальных дисциплин и является обязательной для изучения.

**УДК 336**  
**ББК 65.262.1**

© Мазитова Ч.Б., 2010  
© Институт социальных и гуманитарных знаний, 2016  
© Оформление. Издательство «Юниверсум», 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Объем дисциплины и виды учебных занятий.....	5
Выписка из государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования.....	6
Содержание учебной дисциплины.....	7
Краткий курс лекций.....	11
Планы семинарских (практических) занятий.....	87
Самостоятельная работа студентов.....	102
Контроль знаний студентов.....	106
Литература.....	121

## **ВВЕДЕНИЕ**

### **Цели и задачи дисциплины**

Учебный курс «Деньги. Кредит. Банки» в соответствии с государственным стандартом является обязательной дисциплиной для студентов высших учебных заведений экономического специального назначения.

Цель изучения дисциплины:

- получение студентами специальных, как теоретических, так и практических знаний в области денежного обращения, кредита, деятельности банков;
- сформировать у студентов понимание сущности, роли денег и кредита в современном мире, их роли в процессе формирования рыночной экономики в России;
- ознакомить студентов с современными теориями денег, кредита, инфляции, зарубежным опытом в области денег и кредита, с современной российской денежно-кредитной системой;
- научить студентов анализировать процессы, происходящие в денежно-кредитной сфере в России, монетарную политику, проводимую государством;
- приобретение студентами знаний, необходимых для прогнозирования процессов, происходящих в денежно-кредитной сфере;
- овладение студентами навыками, необходимыми для практической работы как в сфере производства, так и в банковско-кредитной сфере.

### **Требования к уровню освоения дисциплины**

В результате изучения дисциплины студенты должны знать:

- теорию денег и кредита;
- историю развития денег, кредита, банков;
- особенности денежно-кредитных отношений в условиях командно-административной экономики;
- историю становления и развития денежно-кредитной системы современной России;
- организацию современной денежно-кредитной системы, деятельности Центрального и коммерческих банков.

**В результате изучения дисциплины студенты должны уметь:**

- анализировать государственную политику в области денежно-кредитных отношений;
- применять полученные теоретические знания на практике.

Перечень дисциплин, усвоение которых необходимо для изучения дисциплины: экономическая теория, статистика, бухгалтерский учет, экономика предприятия и финансы.

К моменту начала изучения дисциплины студенты должны иметь представление об основных положениях курса экономической теории, а также статистических методах, используемых в экономическом анализе.

## ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

Вид учебной работы	Объем часов по формам обучения	
	Очное	Заочное
	специалист	специалист
№№ семестров	5,6	6,7
Всего часов	273	273
Лекции	80	34
Практические занятия	58	-
Самостоятельная работа	135	239
Итоговая форма контроля	экзамен	экзамен

**ВЫПИСКА ИЗ ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО  
СТАНДАРТА ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СПЕЦИАЛЬНОСТЬ 060400 — «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

*Специальные дисциплины*

**Деньги, кредит, банки (СД.02)**

Необходимость и предпосылки возникновения и применения денег. Сущность и функции денег. Роль и развитие денег в условиях рыночной экономики. Виды денег и их особенности. Денежный оборот и его структура. Выпуск денег в хозяйственный оборот. Наличноденежный оборот и денежное обращение. Законы денежного обращения и методы государственного регулирования денежного оборота. Теории денег. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов. Понятие денежной системы страны, генезис ее развития. Бумажные и кредитные деньги, закономерности их обращения. Причины и сущность инфляции, формы ее проявления. Закономерности инфляционного процесса. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия. Денежные системы отдельных стран. Валютные отношения и валютная система: понятие, категории, элементы и эволюция. Платежный и расчетный баланс страны в системе валютного регулирования. Необходимость кредита. Сущность кредита. Функции и законы кредита. Формы и виды кредита. Роль и границы кредита. Кредит в международных экономических отношениях. Ссудный процент и его роль. Основы формирования уровня ссудного процента. Границы ссудного процента и источники его уплаты. Возникновение и сущность банков, их функции и роль в развитии экономики. Понятие банковской системы, ее элементы. Виды банков. Центральные банки и основы их деятельности. Функции центральных банков. Основы денежно-кредитной политики. Коммерческие банки и их деятельность (операции и услуги). Международные финансовые и кредитные институты.

# СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

## 1 семестр

### **Тема 1. Необходимость и предпосылки возникновения денег**

Деньги: их необходимость и происхождение. Теории происхождения денег. Эволюция форм стоимости. Роль и развитие денег в условиях рыночной экономики.

### **Тема 2. Сущность и функции денег**

Деньги: их сущность. Функции денег: меры стоимости, средства обращения и платежа, средства накопления и сбережения (сохранения стоимости),  
мировые деньги.

### **Тема 3. Виды денег и их особенности**

Виды денег: действительные деньги (металлические), бумажные деньги (символические), кредитные деньги.

### **Тема 4. Теории денег**

Сущность металлической теории денег. Номиналистическая теория денег. Количественная теория денег. Современный монетаризм.

### **Тема 5. Денежный оборот (денежное обращение) и его структура**

Понятие денежного обращения. Наличное и безналичное обращение. Условия нормального функционирования денежного обращения. Спрос на деньги и предложение денег. Организация денежного оборота в России.

### **Тема 6. Выпуск денег в хозяйственный оборот и денежная эмиссия**

Денежный мультипликатор. Ссудно-депозитная эмиссия. Сущность и механизм денежного мультипликатора. Налично-денежная эмиссия.

### **Тема 7. Налично-денежный оборот и денежное обращение**

Организация налично-денежного обращения. Законы денежного обращения и государственное регулирование денежного оборота.

### **Тема 8. Безналичный денежный оборот и формы безналичных расчетов**

Принципы организации безналичного денежного оборота. Система безналичных расчетов. Формы безналичных платежей. Очередность платежей. Платежный кризис в России 90-х годов.

### **Тема 9. Денежная система**

Денежная система и ее элементы. Типы денежных систем. Денежная система в условиях плановой экономики. Современный тип денежной системы и ее характеристика. Денежная единица и ее покупательная способность. Денежная система страны и генезис ее развития. Денежная система Российской

Федерации: принципы организации и основные элементы. Денежные системы отдельных стран.

### **Тема 10. Денежная масса**

Закон денежного обращения. Денежная масса. Подходы к измерению денежной массы. Денежные агрегаты. Скорость обращения денег.

### **Тема 11. Инфляция и ее виды**

Стоимость денег. Инфляция: сущность и формы проявления. Теории инфляции. Закономерность инфляционного процесса. Типы инфляции. Индексы изменения цен: цепные, базисные. Последствия инфляции для экономики. Характеристика инфляции. Методы исчисления инфляции. Виды денежных реформ.

### **Тема 12. Антиинфляционная политика**

Причины и социально-экономические последствия инфляции. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия. Антиинфляционные меры. Особенности инфляционного процесса в России 90-х годов. Антиинфляционная политика государства: антиинфляционная стратегия и тактика.

### **Тема 13. Денежные реформы.**

Денежные реформы: сущность, виды. Частичные и радикальные денежные реформы. Денежные реформы в России. Денежные реформы отдельных стран.

### **Тема 14. Международные валютно-финансовые отношения**

Валютные отношения и валютная система. Мировая валютная система и ее эволюция. Современная мировая валютная система. Валютная система РФ. Валюты и их конвертируемость. Валютный рынки: принципы организации и структура. Валютные курсы и их виды. Валютная политика: формы и методы. Валютная политика современной России.

### **Тема 15. Платежный баланс**

Платежный баланс: понятие и основные статьи. Платежный баланс России. Платежный и расчетный баланс в страны в системе валютного регулирования.

## **2 семестр**

### **Тема 16. Сущность кредита и его функции и виды**

Базовые сегменты рынка ссудных капиталов. Основные принципы и виды кредита. Необходимость, сущность и функции кредита. Основные этапы развития кредитных отношений. Кредит как форма движения ссудного капитала.

Рынок ссудных капиталов: сущность, эволюция, функции. Взаимодействие кредита и денег. Роль кредита в становлении и развитии рыночной экономики.



Субъекты кредитных отношений. Формы и виды кредита. Принципы кредитования. Границы кредита. Кредит в международных экономических отношениях.

### **Тема 17. Ссудный процент**

Ссудный процент: его природа и факторы, влияющие на величину ссудного процента. Виды ссудного процента. Теории кредита: натуралистическая, капиталотворческая и теория кредитной экспансии. Роль ссудного процента. Основы формирования ссудного процента. Границы ссудного процента и источники его уплаты.

### **Тема 18. Кредитная система, ее организация.**

#### **Банковская система РФ**

Кредитная система. Двухуровневая банковская система. Современная банковско-кредитная система. Особенности банковско-кредитной системы в условиях плановой экономики. Кредитная система и ее развитие в период перехода к рынку. Государственное регулирование. Характеристика элементов банковской системы. Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты. Банковская реформа, становление и развитие банковской системы в современной России. Банковский кризис 1998 г. Проблемы и перспективы развития банковской системы современной России.

### **Тема 19. Центральный банк и его функции**

Центральные банки. Задачи и функции центральных банков. Активные и пассивные операции центральных банков. Баланс центрального банка. Взаимоотношения центрального и коммерческих банков. Денежно-кредитное регулирование. Основные инструменты денежно-кредитной политики. Центральный банк России и его функции. Экономические нормативы, устанавливаемые для коммерческих банков. Основные функции Центрального банка. Основные экономические методы регулирования деятельности коммерческих банков со стороны ЦБ.

### **Тема 20. Основы денежно-кредитной политики**

Сущность денежно-кредитной политики. Направления денежно-кредитной политики. Инструменты денежно-кредитной политики.

### **Тема 21. Коммерческий банк как основное звено банковской системы**

История возникновения и развитие банков. Банк и его функции. Принципы деятельности коммерческих банков. Банковская прибыль. Организационное устройство банка. Характеристика банков. Виды коммерческих банков.

### **Тема 22. Коммерческие банки и их операции**

Обязательные экономические нормативы в деятельности коммерческих банков. Методика расчета собственных средств кредитной организации. Виды банковских операций.

### **Тема 23. Пассивные операции коммерческих банков**

Характеристика пассивов коммерческих банков. Собственные ресурсы коммерческих банков. Привлеченные ресурсы коммерческих банков. Классификация пассивных операций коммерческих банков. Классификация депозитов.

### **Тема 24. Активные операции коммерческих банков**

Характеристика активов коммерческих банков. Принципы осуществления активных операций. Классификация активов коммерческих банков.

### **Тема 25. Финансовые услуги коммерческих банков**

Характеристика финансовых услуг коммерческих банков. Лизинг: сущность, виды. Факторинг: сущность, виды. Траст: сущность, виды.

### **Тема 26. Международные финансовые и кредитные институты**

Международные финансовые потоки и мировые рынки. Международные финансовые институты. Цели и функции международных финансовых организаций. Характеристика основных международных организаций. Международный валютный фонд. Всемирный банк. Европейский банк реконструкции и развития. Участие России в международных финансовых организациях. Проблемы внешней задолженности России. Роль финансов в развитии международного сотрудничества, финансы и глобализация экономики.

# КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ

## 1 СЕМЕСТР

### Тема 1. Необходимость и предпосылки возникновения денег

Деньги — экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой строятся общественные отношения: деньги выступают в качестве самостоятельной формы меновой стоимости, средств обращения, платежа и накопления.

Существует 2 концепции происхождения денег:

**РАЦИОНАЛИСТИЧЕСКАЯ** — она объясняет происхождение денег соглашением между людьми, которые убедились в том, что для передвижения стоимости товара необходимо иметь инструмент. «Все, что участвует в обмене, должно быть каким-то образом сопоставимо» → государство закрепляет за благородными металлами сопоставимость.

**ЭВОЛЮЦИОННАЯ** — доказывает тот факт, что деньги появились помимо воли людей в процессе длительного развития обмена, когда из «моря» товаров выделился особый и стал играть роль всеобщего эквивалента.

Деньги возникают при определенных условиях осуществления производства и экономических отношений в обществе и способствуют дальнейшему их развитию. Под влиянием меняющихся условий развития экономических отношений изменяются и особенности функционирования денег.

К непосредственным предпосылкам появления денег относятся: переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами, имущественное обособление производителей товаров — собственников изготавливаемой продукции. В первоначальный период существования человеческого общества господствовало натуральное хозяйство, в котором производилась продукция, предназначенная для собственного потребления. Постепенно, в интересах увеличения производства, а в определенной мере под влиянием природных условий (например, таких, как условия для развития животноводства, земледелия, рыбной ловли и т.д.) происходила специализация людей на изготовлении определенных видов продукции. При этом возросшее количество продукции оказалось возможным использовать не только для удовлетворения потребностей производителя, но и для обмена на другую продукцию, необходимую данному производителю. Такова важнейшая предпосылка возникновения обмена продукции. Переход к производству товаров и обмену товарами сопровождался, прежде всего, тем, что вместо изготовления продукции для удовлетворения собственных потребностей хозяйствующего субъекта развивалось производство продукции для обмена на другие товары или для реализации. Такой переход основывался на специализации производителей на изготовлении определенных видов продукции, что увеличивало ее производство на основе повышения производительности труда. Имущественное обособление

товаропроизводителей, являющихся собственниками производимых товаров, позволяло обменивать принадлежащие им товары на другие или реализовать товары за деньги.

Следовательно, обмен товарами может происходить при наличии нужных товаров у сторон, вступающих в обменную сделку. Однако, это существенно ограничивает возможности обмена товаров. К тому же при обмене должны учитываться интересы товаропроизводителей и соблюдаться требования эквивалентности стоимости обмениваемых товаров, что, в свою очередь, также ограничивает обмен, в том числе в связи с неделимостью обмениваемых товаров (например, крупного рогатого скота).

Соблюдение требований эквивалентности обмена предполагает измерение стоимости товаров исходя из затрат труда на их изготовление. Развитие обмена, постепенное возрастание его интенсивности вызывало использование сначала отдельных видов товаров (скота, меха), а затем драгоценных металлов, главным образом, золота в качестве всеобщего эквивалента. Выделению золота как всеобщего эквивалента и, в конечном счете, в качестве денег способствовала его однородность, делимость и сохранность от порчи.

Переход от натурального хозяйства к товарному, а также требование соблюдения эквивалентности обмена обусловили необходимость появления денег, без участия которых невозможен массовый обмен товаров, складывающийся на основе производственной специализации и имущественной обособленности товаропроизводителей.

Возникновение денег и их применение сопровождалось немаловажными последствиями. Появление денег позволило преодолеть узкие рамки взаимного обмена отдельных производителей товарами и создать условия для возникновения рынка, в операциях которого могут участвовать многие владельцы разных товаров. Это, в свою очередь, способствовало дальнейшему развитию специализации производства и повышению его эффективности. Важное значение имело то, что благодаря применению денег появилась возможность разделить единовременный процесс взаимного обмена товарами (Т-Т) на два разновременно осуществляемых процесса: первый состоит в продаже своего товара (Т-Д), второй — в приобретении нужного товара в другое время и в другом месте (Д-Т). В результате таких процессов движение денег приобрело самостоятельное значение, отделилось от движения товаров.

Еще большую самостоятельность функционирование денег получило в связи с замещением полноценных денег, обладающих собственной стоимостью, денежными знаками, а также при последующей отмене фиксированного золотого содержания денежной единицы. При этом, в обороте стали функционировать деньги, не обладающие собственной стоимостью, что позволило эмитировать денежные знаки в соответствии с потребностью оборота, независимо от наличия золотого обеспечения.

## Эволюция форм стоимости

1. Простая, случайная. Эта форма соответствовала ранней ступени обмена между общинами, когда обмен носил случайный характер. Товар, который выражал свою стоимость в другом товаре, играл активную роль и находился в относительной форме стоимости. Второй товар играл пассивную роль и находился в эквивалентной форме стоимости. Эквивалентная форма стоимости имела 3 особенности: а) потребительская стоимость товара-эквивалента служит формой проявления своей противоположности стоимости товара; б) конкретный труд, содержащийся в товаре-эквиваленте, служит формой проявления своей противоположности абстрактному труду; в) индивидуальный труд, затраченный на производство товара-эквивалента, служит формой проявления своей противоположности общественному труду.

2. Полная, развернутая. Она появилась вследствие 1-го крупного общественного разделения труда, когда появились племена скотоводов и земледельцев. На 1 этапе в обмен включены многочисленные предметы общественного труда, специально произведенные на обмен. Каждый товар, находящийся в относительной форме стоимости противостоит множеству товаров-эквивалентов.

Со временем товаров становилось все больше и каждый стремился играть роль товара-эквивалента, но все обломались, так как постепенно появился надежный товар-эквивалент — золото.

3. Всеобщая. Под этой формой, наряду с золотом, товаром-эквивалентом в разных странах были и другие металлы, но, в конце концов, человек остановился на серебре, золоте и других благородных металлах.

4. Денежная. С появлением золота и серебра они стали выполнять роль денег в силу их естественных свойств: однородность, прочность, сохранность, компактность, делимость. Для денежной формы стоимости характерны следующие черты: 1 — один товар монополизирован на долгое время одним товар-эквивалентом; 2 — натуральная форма денежного товара срастается с его эквивалентной формой → деньги это товар особого рода, так как потребительная стоимость товара выполняет роль всеобщего эквивалента.

## Тема 2. Сущность и функции денег

Сущность денег характеризуется их участием в осуществлении различных видов общественных отношений; сущность денег не может быть неизменной — она должна отражать развитие экономических отношений в обществе и изменения самих денег, в распределении валового национального продукта (ВНП),

в приобретении недвижимости, земли. Здесь проявление сущности неодинаково, так как различные возможности денег обусловлены разными социально-экономическими причинами; определении цен, выражающих стоимость товаров. Изготовление товаров (оказание услуг) осуществляется людьми с помощью орудий труда, с использованием предметов труда.

Произведенные товары обладают стоимостью, которая определяется совокупным объемом перенесенной стоимости орудий и предметов труда и вновь созданной живым трудом стоимости. Цена, определяемая в соответствии с общественно необходимым уровнем затрат на изготовление отдельных товаров, позволяет товаровладельцам претендовать на получение других товаров в сумме, равной стоимости произведенных товаров. Этому способствует соблюдение требования эквивалентности, осуществляемое с помощью денег.

Последние также создают возможность регулирования оценки отдельных товаров и приобретения (покупки) лишь определенной части общественного продукта. Деньги являются всеобщим товарным эквивалентом. Сущность денег характеризуется тем, что они служат средством всеобщей обмениваемости на товары, недвижимость, произведения искусства, драгоценности и др. Эта особенность денег становится заметной при сравнении с непосредственным обменом

товаров (бартером), улучшает условия сохранения стоимости. При сохранении стоимости в деньгах, а не в товарах, уменьшаются издержки хранения и предотвращается порча.

Поэтому предпочтительнее сохранять стоимость в деньгах. В современных условиях денежные знаки и деньги безналичного оборота не обладают собственной стоимостью, но сохраняется возможность применения их в качестве меновой стоимости. Это свидетельствует о том, что деньги все больше отличались от товара и превратились в самостоятельную экономическую категорию с сохранением некоторых свойств, придающим сходство с товаром.

Сущность денег проявляется в их функциях, которые отражают возможности и особенности их использования, а также в роли денег, состоящей в достижении с их помощью определенных результатов. Функциям денег присущи устойчивость, стабильность, они мало подвержены изменениям. Особенности функций состоят в том, что они, в большинстве случаев, осуществляются лишь деньгами.

Деньги выступают в качестве меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления.

Помимо перечисленных функций, нередко признается выполнение деньгами функции мировых денег (международного платежного средства), в которой они используются для денежных операций между странами.

Функции денег рассматриваются как проявление их сущности. Вместе с тем, они могут выполняться только при участии людей.

Выполнение деньгами функции меры стоимости заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен. Основой установления цен товаров является величина их стоимости, зависящая, прежде всего, от величины затрат общественно-необходимого труда на изготовление товаров. Вместе с тем, когда речь идет об измерении величины стоимости товара, то имеется в виду ее выражение в ценах, которые характеризуют еще относительный уровень цены по сравнению с ценами других товаров. Определенное распространение получила точка зрения, согласно которой, в процессе ценообразования может

участвовать не реальное, а мыслимое золото, соответственно, в процессе ценообразования нет необходимости использовать полноценные деньги.

В связи с рассматриваемыми вопросами большое значение имеет масштаб цен. При применении полноценных денег в законодательном порядке определяется весовое содержание золота в денежной единице. Эта величина используется в качестве масштаба цен; устанавливаемые цены увязываются с содержанием золота в денежной единице. Неполюценные деньги выступают представителями золота и, соответственно, при увеличении массы таких денег в обороте каждая из денежных единиц представляет меньшую величину золота.

Другая точка зрения заключается в возможности определения масштаба цен при применении неразменных на золото денег, исходя из уровня прожиточного минимума одного человека. Кроме того, при установлении цен на товары должно быть учтено наличие платежеспособного спроса, фактически складывающиеся соотношения объема предложения товаров и платежеспособного спроса и др.

Деньги как средство обращения используются для оплаты приобретаемых товаров. При этом особенностью такой функции денег служит то, что передача товара покупателю и его оплата происходят одновременно. Как средство оплаты приобретаемых товаров деньги используются кратковременно. Большое значение приобретает скорость обращения денег: чем быстрее совершается оборот, тем меньше нужно денег для обращения товаров. Соответственно, скорость обращения денег важна для регулирования массы денег, необходимых для обращения. В функции средства обращения деньги могут использоваться как инструмент взаимного контроля участников сделки по реализации товара. Снабжение оборота необходимой массой денежных знаков приобретает большое значение.

Широко используются деньги как средство платежа. Такую функцию деньги выполняют при предоставлении и погашении денежных ссуд, при платежах за приобретаемые товары и оказанные услуги, при денежных взаимоотношениях с финансовыми органами (налоговые платежи, получение средств от финансовых органов), а также при погашении задолженности по заработной плате и др. Функцию средства платежа выполняют и наличные деньги, главным образом, во взаимоотношениях, в которых участвуют физические лица.

Лишь небольшая часть платежей юридических лиц (в основном на не очень крупные суммы) производится наличными деньгами. Однако преобладающая часть денежного оборота, в котором деньги выступают как средство платежа, приходится на безналичные денежные расчеты между юридическими лицами и в определенной части в расчетах физических лиц (перечисление средств из вклада в банке в уплату за коммунальные услуги и др.).

Деньги, непосредственно не участвующие в обороте, в том числе в функциях средства обращения и средства платежа, образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления. В состав денежных накоплений



входят остатки наличных денег, хранящихся у отдельных граждан, а также остатки денег на счетах в банках. Наличие денежных накоплений позволяет населению использовать их в предстоящие периоды для оплаты приобретаемых товаров и погашения различных обязательств.

Деньги в функции средства накопления состоят, кроме того, из остатков, накапливаемых предприятиями и организациями на их счетах в банках. Выполнение деньгами функции средства накопления является важной предпосылкой развития кредитных отношений. Сопоставляя различные виды денежных накоплений, следует выделить накопление наличных денег у населения. Деньги, вложенные в акции, облигации и другие ценные бумаги, представляют собой уже не столько накопление денег, сколько их вложение для получения дохода.

Вместе с тем, деньги в функции средства накопления, в виде наиболее мобильной и ликвидной их части, какими являются наличные деньги, с одной стороны, не приносят доход, с другой (особенно в условиях инфляции) — подвержены опасности обесценения. Одним из направлений предотвращения потерь от обесценения денежных сбережений является их использование для приобретения имущества и товарно-материальных ценностей.

Функция мировых денег проявляется во взаимоотношениях между странами или между юридическими и физическими лицами, находящимися в различных странах. В таких взаимоотношениях деньги используются для оплаты приобретаемых товаров, при совершении кредитных и некоторых других операций. При применении различными странами полноценных денег, обладавших собственной стоимостью, не возникали сколько-нибудь серьезные осложнения с их использованием в международных отношениях. Здесь деньги отдельных стран могли применяться для расчетов с другими странами, исходя из действительной стоимости денежной единицы каждой страны.

### **Тема 3. Виды денег и их особенности**

Деньги представляют собой развивающуюся категорию и со времени своего возникновения претерпели значительные изменения, проявившиеся в переходе от применения одних видов денег к другим, а также в изменении условий их функционирования и в повышении их роли.

Развитие обмена, его интенсивность обусловили выделение денег в качестве всеобщего эквивалента, материальной основой которых явились драгоценные металлы и, прежде всего, золото. Преимущество золотых денег по сравнению с другими эквивалентами (скотом, мехами) состояли в однородности денежного материала, его делимости, сохранности от порчи.

В сравнительно недавнем прошлом в обороте достаточно широко применялись наличные деньги в виде золотых монет. Особенность таких денег состоит в том, что они обладают собственной стоимостью и не подвержены обесценению.

Однако золотым деньгам присущи немалые недостатки: дороговизна использования золотых денег, которые стоят намного больше, чем денежные знаки, изготавливаемые из бумаги; невозможность обеспечить потребность оборота золотыми деньгами, поскольку потребности в деньгах растут быстрее, чем увеличивается добыча золота.

Широко стали применяться денежные знаки из бумаги, в том числе бумажные деньги и кредитные деньги (банкноты). В процессе замещения полноценных денег бумажными денежными знаками возникла проблема увязки совокупной массы таких денежных знаков с потребностями оборота.

Бумажные деньги. К ним относятся такие денежные знаки, главной особенностью которых является не то, что они изготовлены на бумаге, а то, что они обычно выпускаются государством (как правило, казначейством) для покрытия своих расходов. Обратный приток бумажных денег (казначейских билетов)

происходит при уплате налогов и других неналоговых платежей. Важнейший недостаток бумажных денег состоит в том, что они поступают в оборот без необходимой увязки с потребностями в денежных знаках (для оплаты товаров, услуг и других потребностей).

Кредитные деньги (банкноты) также изготавливаются из бумаги, но выпуск в обращение кредитных денег производят обычно банки при выполнении кредитных операций, осуществляемых в связи с различными хозяйственными процессами (образование запасов товарно-материальных ценностей на срок их использования и др.). Предоставляя ссуду, банк может выдать заемщику свои банкноты: после истечения срока пользования ссудой предоставленные средства подлежат возврату в банк для погашения ссудной задолженности. Часть возникшей ссудной задолженности погашается при поступлении в банк наличных денег (выручка торговых организаций и др.).

Особенностью кредитных денег является то, что их выпуск в обращение увязывается с действительными потребностями оборота. Увязка оборота кредитных денег (их выпуск в обращение и изъятие из оборота) происходит не при осуществлении каждой кредитной операции, а по их совокупности, в целом по народному хозяйству. В России в обороте используются банкноты Центрального банка РФ. Эти денежные знаки выпускаются в обращение банком на основе кредитных операций. Наиболее существенное различие между такими видами денег, как кредитные деньги (банкноты) и бумажные денежные знаки, состоит в особенностях их выпуска в обращение. Так, банкноты выпускаются в обращение в связи с кредитными операциями, выполняемыми в увязке с реальными процессами производства и реализации продукции, бумажные деньги поступают в оборот без такой увязки.

Важными по своему значению и последствиям их применения являются деньги безналичного оборота, движение которых фиксируется в форме записей по счетам клиентов в банке (оборот происходит без денежных знаков). Расширяющееся применение таких денег обусловлено рядом их преимуществ, к числу которых относится, в первую очередь, снижение

издержек осуществления денежного оборота за счет уменьшения таких расходов, как печатание денежных знаков, их пересылка, пересчет, охрана. Немалое значение имеет предотвращение возможности хищения денежных знаков и др.

Особенностью денег безналичного оборота служит то, что операции с их использованием совершаются в кредитных учреждениях путем записей по счетам участников расчетных операций. В подобных операциях происходит замещение оборота наличных денег кредитными операциями. Безналичные расчеты осуществляются в соответствии с установленными правилами, соблюдение которых контролируют кредитные организации.

Особенности безналичных денежных расчетов проявляются в следующем: в расчетах наличными деньгами принимают участие плательщик и получатель, передающие наличные средства. В безналичных денежных расчетах участников трое: плательщик, получатель и банк, в котором осуществляются такие расчеты в форме записей по счетам плательщика и получателя. Участники безналичных денежных расчетов состоят в кредитных отношениях с банком. Эти отношения проявляются в суммах остатков на счетах участников таких расчетов.

Подобные кредитные отношения в налично-денежном обороте отсутствуют; перемещения (перечисления) денег, принадлежащих одному участнику расчетов, в пользу другого производятся путем записей по их счетам, в результате чего изменяются кредитные отношения банка с участниками таких операций. Наряду с широким распространением безналичных денежных расчетов определенное развитие получило использование различных ценных бумаг (обязательств предприятий и банков) для совершения платежей без непосредственного оборота денежных средств.

В отличие от безналичных денежных расчетов, состоящих в перечислении денежных средств по счетам клиентов банков и совершаемых при участии банка в каждой операции, имеется довольно значительный безналичный оборот, осуществляемый с помощью различных ценных бумаг (обязательств предприятий и банков).

Одна из особенностей — при безналичном обороте необязательным является участие банка в каждой расчетной операции. Другая особенность заключается в следующем. При безналичных денежных расчетах средства плательщика, хранящиеся на его счете в банке, могут быть использованы как всеобщее

платежное средство для расчетов с различными получателями: их согласие на это не требуется. Что же касается оплаты с помощью ценных бумаг, то она может быть осуществлена при условии согласия получателя на такую оплату. Возможность согласия осложняется еще и тем, что при оплате, например, векселем получатель должен перечислить налоги за реализованную продукцию, несмотря на то, что выручка еще не поступила.

Существует еще одна особенность. Она состоит в том, что участники расчетов с помощью ценных бумаг принимают на себя определенную

ответственность за погашение ценной бумаги. Так, если вексель использовался для расчетов между юридическими лицами, о чем имеется соответствующая передаточная надпись (индоссамент), то в случае неспособности векселедателя погасить задолженность, ответственность за оплату долга по векселю несут участники расчетной операции, выполненной с помощью векселя. Подобную ответственность не принимают на себя участники безналичных денежных расчетов. Отмеченное свидетельствует о наличии оснований для разграничений безналичных денежных расчетов и безналичного оборота. Важным преимуществом безналичного оборота, выполняемого с помощью передачи ценных бумаг, является то, что такие операции могут осуществляться при отсутствии денежных средств на счету плательщика в банке.

Расширение практики безналичных денежных расчетов с помощью электронной техники способствовало появлению термина «электронные деньги». Помимо денежного безналичного оборота, происходящего на основе замещения движения наличных денег кредитными операциями, в хозяйственной практике выделяют и счетные деньги, которые не совершают оборота, но используются при проведении взаимных расчетов. Несмотря на особенности, присущие деньгам безналичного оборота, они обладают многими общими чертами с наличными деньгами. Это проявляется, прежде всего, в одинаковой денежной единице наличных денег или денег безналичного оборота. Существенно также, что между этими видами денег имеется тесная связь, выражающаяся в переходе одних в другие.

## **Тема 4. Теории денег**

### **Сущность металлической теории денег**

Металлическая теория денег получила свое развитие в XV–XVII вв. в эпоху первоначального накопления капитала. Суть ее в том, что она отождествляла деньги с благородными металлами. Представители (Стеффорд, Мэн, Норс, Монкретьен) выступали против физической порчи монет. Согласно этой теории источником богатства общества являлась внешняя торговля, положительное сальдо которой обеспечивает приток драгоценного металла в страну, поэтому необходимо развивать торговлю.

Ошибочность:

- источником богатства они считали золото и серебро, а не всю совокупность материальных благ, созданную трудом;
- отрицалась необходимость и целесообразность замены металлических денег бумажными.

Второе возрождение металлической теории получает в XIX в. в Германии и связано это было с введением золотомонетного стандарта. Сторонники считали, что деньги — это не только благородный металл, но и банкноты ЦБ, которые размениваются на золото. Такой подход стал основанием для объяснения инфляции и денежных реформ.

Второе изменение произошло после I мировой войны, когда ее представители, признав, что невозможно в стране восстановить золотомонетный стандарт пытались приспособить свою теорию для введения новых форм золотого монометаллизма.

Третий этап — после II мировой войны, когда представители предложили идею о необходимости введения золотомонетного стандарта в международном обороте между государствами. И эта идея просуществовала до 1981 года.

### **Номиналистическая теория денег**

Она возникла при рабовладельческом строе, отрицала внутреннюю стоимость денег, сформировалась в XVIII веке. Первые представители — Беркли и Стюарт. Они считали, что деньги создаются государством, их стоимость определяется номиналом, сущность денег сводится к идеальному масштабу цен.

Они полностью отрицали теорию денег и рассматривали деньги как техническое орудие обмена. Наиболее ярко сущность номинализма проявилась в работах Кнаппа. Основные положения его теории сводились к:

- деньги — это продукт государственного правопорядка и творение государственной власти;
- деньги — это формальное платежное средство, т.е. знаки, наделенные государством платежной силой;
- основная функция денег — средство платежа.

Ошибочность:

- деньги — категория не юридическая, а экономическая;
- металлические деньги обладают самостоятельной стоимостью, а не получают ее от государства, это обусловлено объективными экономическими законами;
- основной функцией денег является мера стоимости.

В 1929–1933 гг., в период экономического спада, номинализм получает дальнейшее развитие в трудах Кейнса: золотые деньги — это пережиток варварства или 5-е колесо телеги. Идеальными он провозгласил бумажные деньги, считал, что они более эластичны, чем золото и должны обеспечить процветание общества. Ошибочность его теории — металлическое обращение неэластично и бумажные деньги со временем вытеснят металлические. С помощью бумажных денег можно регулировать экономику и управлять инфляцией.

В настоящее время номинализм — это одна из господствующих теорий денег. Американский ученый Самуэльсон считает, что деньги являются условными знаками. Эпоху металлических денег сменяла эпоха бумажных. Деньги — это искусственная социальная условность. Таким образом, всем разновидностям номинализма свойственны общие пороги:

- игнорирование товарного происхождения денег;
- отказ от их важнейших функций;
- отождествление денег с масштабом цен и идеальной счетной единицей.

## **Количественная теория денег**

Она объясняет, что уровень цен на товары и стоимость денег определяется их количеством в обращении. Впервые теорию выдвинул Боден. Он объяснил дороговизну товаров в западной Европе увеличением притока драгоценных металлов. В XVIII веке Риккардо выразил свои взгляды (оказавшиеся двойственного характера): с одной стороны, он признавал, что стоимость денег определяется затратами труда на их производство, а с другой — считал, что в отдельные периоды стоимость денежной единицы изменяется в зависимости от изменения количества денег. В XX веке эта теория была господствующей в мире.

## **Современный монетаризм**

Согласно этой теории количество денег в обращении является определяющим фактором формирования хозяйственной конъюнктуры, потому что существует прямая связь между изменениями денежной массы в обращении и величиной ВВП. Широкое распространение монетаризм получил в 1970 году, когда он использовался правительством для борьбы с инфляцией и явился теоретической основой для программ денежно-кредитного регулирования экономики.

Наиболее знаменитой является версия, разработанная Фридманом. Его теория включает:

- количественную теорию денег, которая обосновывает причинную связь между количеством денег в обращении и уровнем цен на товары;
- монетарную теорию промышленных циклов, согласно которой колебание хозяйственной конъюнктуры определяется предшествующими изменениями денежной массы;
- особый передаточный механизм воздействия денег на реальные факторы воспроизводства (не через норму %, как считал Кейнс, а через уровень цен на товары);
- положение о неэффективности государственных мероприятий экономического регулирования, в связи с наличием изменяющихся издержек между изменением денежных показателей и реальных факторов производства;
- систему плавающих валютных курсов для саморегулирования внешне-экономического равновесия.

## **Тема 5. Денежный оборот (денежное обращение) и его структура**

Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах. Такое определение соответствует содержанию современного денежного оборота, где движение совершают именно деньги, а не различные заменители или суррогаты денег. Современный же денежный оборот совершается с помощью денежных единиц (в налично-денежном и безналичном оборотах), не обладающих стоимостью, равной их номиналу.

Поэтому стоимостным сейчас можно считать только товарный оборот.

Платежный оборот — процесс движения средств платежа, применяемых в данной стране. Он включает не только движение денег как средств платежа в налично-денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа. Денежный оборот является, следовательно, составной частью платежного оборота. Денежное обращение, включающее оборот наличных денег, в свою очередь, служит составной частью денежного оборота.

Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим. Обращаться могут только наличные деньги. Движение денежной единицы в безналичном обороте отражается в виде записей по счетам в банке. Под денежно-платежным оборотом

понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный.

Деньги, находящиеся в обороте, выполняют три функции: платежа, обращения и накопления. Функцию меры стоимости деньги, находящиеся в денежном обороте, не выполняют. Эту функцию деньги выполнили до вхождения

в денежный оборот, при установлении с их помощью цен на товары.

Денежный оборот складывается из отдельных каналов движения денег между: центральным банком и коммерческими банками; коммерческими банками; предприятиями и организациями; банками и предприятиями и организациями; банками и населением; предприятиями, организациями и населением; физическими лицами; банками и финансовыми институтами различного назначения; финансовыми институтами различного назначения и населением. По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение.

Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам. Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег. По этому признаку денежный оборот подразделяется на безналичный и налично-денежный. Классификация денежного оборота в зависимости от характера отношений, которые обслуживают та или иная части денежного оборота, разбивается на три части: денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц; денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве; денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.

Наконец, можно классифицировать денежный оборот в зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги. По этому признаку структура денежного оборота будет такова: оборот между банками (межбанковский оборот); оборот между банками, юридическими и физическими лицами (банковский оборот); оборот между юридическими лицами; оборот между юридическими и физическими лицами; оборот между физическими лицами.

Различные модели экономики накладывают свой отпечаток на характер денежного оборота. Это отражается на особенностях денежного оборота при административно-распределительной и рыночной моделях экономики. В

условиях административно-распределительной модели экономики денежному обороту были присущи следующие особенности: как наличный, так и безналичный обороты обслуживали распределительные отношения в хозяйстве.

Весь общественный продукт в виде средств производства и в виде продуктов и услуг (предметов потребления) распределялся в первом случае через систему материально-технического снабжения, во втором — через систему государственных торговых точек, в соответствии с жалованьем (заработной платой), получаемым членами общества; законодательно делился на безналичный и наличный обороты, причем государство устанавливало, какие отношения должны обслуживаться безналичным, а какие — налично-денежным оборотом.

При этом безналичный оборот преимущественно обслуживал распределение средств производства, а наличный оборот — распределение предметов потребления, служил объектом директивного планирования государством, функционировал в рамках единой государственной формы собственности, был централизован — его исходный и завершающий этапы были сосредоточены в государственном банке, существовала монополия государственного банка на эмиссию как безналичных, так и наличных денежных знаков, не существовал механизм банковского мультипликатора.

В условиях рыночной модели экономики особенности денежного оборота следующие:

- обслуживает преимущественно рыночные отношения в хозяйстве и только в незначительной части — распределительные отношения;
- служит объектом прогнозного планирования государством, коммерческими банками, юридическими и физическими лицами;
- функционирует в условиях существования различных форм собственности;
- децентрализован — его исходный и завершающий этапы рассредоточены в разных коммерческих и государственных банках;
- безналичный и налично-денежный обороты тесно связаны друг с другом — налично-денежный оборот совершается только на базе безналичного оборота;
- эмиссию безналичных денег осуществляет система коммерческих банков, эмиссию наличных денег — государственный банк.

Система рыночных отношений распадается на две сферы: денежно-товарных и денежно-нетоварных отношений. Особенностью денежно-товарных отношений является то, что происходит не только денежный, но и товарный (стоимостной) обороты, поскольку движение денег здесь всегда связано со встречным движением товаров. При денежно-нетоварных отношениях стоимостного оборота не происходит, меняются только владельцы денег.

Например, на рынке кредитных ресурсов у кредитора временно уменьшается количество имеющихся у него денег и, тем самым, уменьшается его право выйти в другие сферы рынка. У заемщика же увеличивается



количество имеющихся у него денег и, тем самым, увеличивается его возможность выйти на другие рынки. Каждая часть денежного оборота обслуживает свою сферу рыночных отношений, причем деньги свободно переходят из одной части денежного оборота в другую, что позволяет оперативно перебрасывать их из одной сферы рыночных отношений в другую в соответствии со складывающейся, в результате действия закона спроса и предложения, конъюнктурой рынка. В отличие от других рынков валютный рынок не обслуживается конкретно какой-то частью денежного оборота, он только увеличивает или уменьшает этот оборот.

Таким образом, можно сформулировать две основные задачи, которые решает денежный оборот, обслуживая систему рыночных отношений, что и определяет его роль: денежный оборот, перераспределяя деньги между своими частями, обеспечивает свободный перелив капитала из одной сферы рыночных отношений в другую, тем самым осуществляя их взаимосвязь; в денежном обороте создаются новые деньги, обеспечивающие удовлетворение потребности в них всех сфер рыночных отношений.

Итак, как было отмечено ранее, денежный оборот в условиях рыночной модели экономики обслуживает не только рыночные, но и распределительные отношения в хозяйстве. Это, прежде всего, финансовые отношения, связанные с существованием федерального и местного бюджетов, кредитные отношения, связанные с предоставлением центральным банком кредитов правительству, а также льготных кредитов коммерческим банкам.

Основы организации денежного оборота. С помощью потока денег в наличной и безналичной формах — денежного оборота как совокупности всех платежей, опосредующих движение стоимости в денежной форме между финансовыми и нефинансовыми агентами во внутреннем и внешнем экономических оборотах страны за определенный период, — обеспечиваются реализация валового продукта, использование национального дохода и все последующие перераспределительные процессы в экономике.

Главные составляющие денежного оборота: налично-денежный и безналичный обороты. Основная часть платежного оборота, в котором деньги функционируют как средство платежа, используется для погашения долговых обязательств. Он производится как в наличной, так и в безналичной формах. Счет в банке — сердцевина его взаимоотношений с клиентом, а рост суммы средств на счете нередко рассматривается как главный показатель работы предприятия.

В целом же банковская система выступает исходным пунктом кругооборота наличных денег и безналичных платежей, а создание платежных средств, являющееся ее важнейшей функцией, тесно связано с проводимыми этой системой кредитными операциями.

Денежные средства на расчетных и других аналогичных счетах в банках отражаются посредством записи остатков, оборотов по лицевым счетам вследствие безналичных расчетов. Главный источник этих средств — ссуды банков. Когда банк предоставляет кредит клиенту, он открывает ему счет до

востребования в пассиве своего баланса на сумму выданной ссуды. При этом активы банка увеличиваются на данную сумму долгового требования клиенту и одновременно увеличиваются пассивы, куда поступает ссуда.

Поскольку предприятия, частные лица в процессе расчетно-кассового обслуживания напрямую связаны с банками, прерогативой именно последних выступает превращение долговых требований к своим клиентам в платежные средства. Открывая им счета до востребования, банки, тем самым, увеличивают денежную массу. Затем вклады мобилизуются клиентами посредством чеков или поручений по перечислениям в процессе безналичных расчетов. Связь последних с кредитными отношениями очевидна: во-первых, в силу того, что при их проведении деньги выполняют функцию средства платежа (погашения долгов); во-вторых, разрыв во времени между началом и окончанием платежа придает последнему кредитный характер, а проводимая при этом платежная операция является и кредитной, опосредующей кредитные отношения с организациями, оказывающими платежные услуги, как правило, банками.

Таким образом, денежная масса представляет собой результат взаимодействия двух потоков. Один поток — выпуск денег, означающий распределение платежных средств через банки среди экономических агентов, испытывающих потребность в деньгах; другой — возврат денег должниками, имеющий место при уменьшении долговых требований в активах банков из-за уплаты долгов. Министерством финансов России сделана попытка изучения платежного оборота на микроуровне. Введена отчетность для юридических лиц (кроме бюджетных учреждений, страховых организаций и банков) о движении денежных средств. Она во многом сходна с формой платежного календаря как элемента оперативного финансового планирования и представляет собой отчет о выполнении намеченных показателей. Подобная информация обеспечивает оперативный контроль за поступлением и использованием денежных (особенно наличных) средств предприятий-налогоплательщиков, а также состоянием расчетов в народном хозяйстве. Обобщение информации по отраслям, регионам и другим массивам данных позволяет проанализировать и соответствующие денежные потоки реального сектора экономики.

## **Тема 6. Выпуск денег в хозяйственный оборот и денежная эмиссия**

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

Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам.

Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс.

Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться. Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег (последняя и называется эмиссией денег в обращении).

В условиях рыночной экономики эмиссионная функция разделяется: эмиссия безналичных денег производится системой коммерческих банков, эмиссия наличных денег — государственным центральным банком. При этом первична эмиссия безналичных денег. Прежде, чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков.

Главная цель эмиссии безналичных денег в оборот — удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Однако, кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов, т.е. тех средств, которые они мобилизовали в виде собственного капитала и средств, находящихся на депозитных счетах. С помощью же этих ресурсов можно удовлетворить лишь обычную, а не дополнительную потребность хозяйства в оборотных средствах. Между тем, либо в связи с ростом производства, либо в связи с ростом цен на товары, постоянно возникает дополнительная потребность хозяйства и населения в деньгах. Поэтому должен существовать механизм эмиссии безналичных денег, удовлетворяющий эту дополнительную потребность.

В условиях стран с административно-распределительной системой хозяйства эмиссия безналичных денег осуществлялась на основе кредитных планов, путем расширения предоставляемых в соответствии с ними кредитов. В странах с рыночной моделью экономики, когда монополия на эмиссии разрушена, действие подобного механизма становится невозможным.

### **Сущность и механизм банковского мультипликатора**

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с позиции субъектов мультипликации. Кредитный мультипликатор раскрывает двигатель процесса мультипликации. Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации.

Механизм мультипликации функционирует следующим образом: первый уровень — центральный банк управляет этим механизмом, второй уровень — коммерческий банк заставляет его действовать, причем действовать автоматически, независимо от желания специалистов отдельных банков.

Механизм банковского мультипликатора непосредственно связан со свободным резервом. Свободный резерв представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков, которые в данный момент времени могут быть использованы для активных банковских операций. Такое понятие, пришедшее в Россию из западной экономической литературы, не совсем точно. На самом деле свободные (оперативные) резервы коммерческих банков — это их ликвидные активы, из определения же видно, что данное понятие относится к ресурсам, т.е. пассивам коммерческих банков.

Данное понятие основывается на том, что коммерческие банки могут осуществлять свои активные операции (выдавать ссуды, покупать ценные бумаги, валюту и т.д.) только в пределах, имеющихся у них ресурсов. Свободный

резерв системы коммерческих банков складывается из свободных резервов отдельных коммерческих банков, поэтому от увеличения или уменьшения свободных резервов отдельных банков общая величина свободного резерва всей системы коммерческих банков не изменяется.

Величина свободного резерва отдельного коммерческого банка:

$$Cp = K + PP + ЦК \pm MBK - OЦP - Ao,$$

где  $K$  — капитал коммерческого банка;

$PP$  — привлеченные ресурсы коммерческого банка (средства на депозитных счетах);

$ЦК$  — централизованный кредит, предоставленный коммерческому банку центральным банком;

$MBK$  — межбанковский кредит;

$OЦP$  — отчисления в централизованный резерв, находящийся в распоряжении центрального банка;

$Ao$  — ресурсы, которые на данный момент уже вложены в активные операции коммерческого банка.

Поскольку процесс мультипликации непрерывен, коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период времени (год) и характеризует, насколько за этот период времени увеличилась денежная масса в обороте. Механизм банковского мультипликатора заработает не только от предоставления централизованных кредитов. Он может быть задействован и в том случае, когда центральный банк покупает у коммерческих банков ценные бумаги или валюту. В результате этого уменьшаются ресурсы банков, вложенные в активные операции, и увеличиваются свободные резервы этих банков, используемые для кредитных операций, т.е. включается механизм банковской мультипликации.

Включить этот механизм центральный банк может и тогда, когда он уменьшит норму отчислений в централизованный резерв. В этом случае также увеличится свободный резерв системы коммерческих банков, что при прочих равных условиях приведет к росту кредитования и включению банковского

мультипликатора. Управление механизмом банковского мультипликатора, следовательно, эмиссией безналичных денег осуществляется исключительно центральным банком, в то время как эмиссия производится системой коммерческих банков.

Центральный банк, управляя механизмом банковского мультипликатора, расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков, тем самым выполняя одну из основных своих функций — функцию денежно-кредитного регулирования.

Эмиссия наличных денег представляет собой их выпуск в обращение, при котором увеличивается масса наличных денег, находящаяся в обращении. Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит государственному центральному банку, который прогнозирует размер предполагаемой эмиссии. Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков (именно она определяет размер эмиссии) в наличных деньгах зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых этими банками, а она постоянно меняется.

Эмиссию наличных денег проводят ЦБ РФ и его расчетно-кассовые центры (РКЦ). Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются резервные фонды и оборотные кассы. В резервных фондах хранится

запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение, на случай увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку они не совершают движения, являются резервом. Деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении, они считаются деньгами, находящимися в обращении. Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу расчетно-кассового центра превышает сумму выдачи денег из нее, то деньги изымаются из обращения. При этом они переводятся из оборотной кассы РКЦ в ее резервный фонд. Резервными фондами РКЦ распоряжаются управления Центрального банка России.

Если в результате действия банковского мультипликатора у данного коммерческого банка возрастает величина денег на депозитных счетах, то в результате:

- а) увеличивается и потребность клиентов в наличных деньгах;
- б) увеличивается свободный резерв коммерческого банка.

Расчетно-кассовые центры обязаны выдавать коммерческим банкам бесплатно наличные деньги в пределах их свободных резервов. Поэтому, если у большинства коммерческих банков, обслуживаемых РКЦ, возрастет потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операционные кассы эквивалентно не возрастет, то РКЦ вынужден будет увеличить выпуск наличных денег в обращение. Для этого он на основе разрешения управления Центрального банка РФ переведет наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу РКЦ. Для данного РКЦ это будет эмиссионной операцией, хотя в целом по стране эмиссии наличных денег может и не произойти.

При осуществлении эмиссии одним РКЦ другой РКЦ может в то же время дополнительно изъять аналогичную сумму наличных денег, поэтому общая масса денег в обращении может и не измениться. Сведениями о том, произошла или не произошла в данный день эмиссия, располагает только Правление Центрального банка, где составляется ежедневный эмиссионный баланс. Деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, поступят в операционные кассы коммерческих банков, откуда будут выданы клиентам этих банков, т.е. поступят или в кассы предприятий, или непосредственно населению. При этом деньги списываются со счетов клиентов до востребования.

Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на депозитных счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими банками, в результате действия механизма банковского мультипликатора. В России на долю наличных денег приходится 1/3 всей денежной массы.

## **Тема 7. Налично-денежный оборот и денежное обращение**

Налично-денежный оборот представляет собой процесс движения наличных денежных знаков (банкнот, казначейских билетов, разменной монеты).

Несмотря на то, что налично-денежный оборот во всех странах как с рыночной, так и с административной моделями экономики составляет меньшую часть, он имеет большое значение. Именно этот оборот обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов населения. Именно в налично-денежный оборот складывается постоянно повторяющийся кругооборот наличных денег.

Налично-денежный оборот начинается в расчетно-кассовых центрах Центрального банка РФ. Наличные деньги переводятся из их резервных фондов в оборотные кассы, тем самым они поступают в обращение. Из оборотных касс РКЦ наличные деньги направляются в операционные кассы коммерческих банков. Часть этих денег банки могут передавать друг другу на платной основе, но большая часть наличных денег выдается клиентам — юридическим и физическим лицам (либо в кассы предприятий и организаций, либо непосредственно населению).

Часть наличных денег, находящихся в кассах предприятий и организаций, используется для расчетов между ними, но большая часть передается населению в виде различных видов денежных доходов (заработной платы, пенсий и пособий, стипендий, страховых возмещений, выплаты дивидендов, поступлений от продажи ценных бумаг и т.д.).

Население также использует наличные деньги для взаиморасчетов, но большая их часть расходуется на выплату налогов, сборов, страховых платежей, квартплаты и коммунальных платежей, погашение ссуд, покупку товаров и оплату различных платных услуг, покупку ценных бумаг, лотерейных билетов, арендные платежи, уплату штрафов, пени и неустоек и т.д. Таким образом,

деньги поступают либо непосредственно в операционные кассы коммерческих банков, либо в кассы предприятий и организаций (прежде всего, предприятий торговли и предприятий, оказывающих услуги населению).

В соответствии с действующим порядком организации налично-денежного оборота для каждого предприятия устанавливаются лимиты остатка наличных денег в их кассах и деньги, превышающие лимит, должны сдаваться в обслуживающий данное предприятие коммерческий банк. Для коммерческих банков также устанавливаются лимиты их операционных касс, поэтому в сумме, превышающей лимит, они сдают наличные деньги в РКЦ. Последним также устанавливается лимит их оборотных касс, поэтому деньги в сумме, превышающей лимит, переводятся в резервные фонды, т.е. изымаются из обращения.

Организация налично-денежного оборота. Налично-денежный оборот организуется государством в лице центрального банка. Для этого центральный банк систематически издает документ, который называется «Порядок ведения кассовых операций в народном хозяйстве». Последний раз этот документ в России издавался в сентябре 1993 года. Налично-денежный оборот организуется на основе следующих принципов: все предприятия и организации должны хранить наличные деньги (за исключением части, установленной лимитом) в коммерческих банках; банки устанавливают лимиты остатка наличных денег для предприятий всех форм собственности; обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования; управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке; организация налично-денежного оборота имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономичность денежного обращения; наличные деньги предприятия могут получать только в обслуживающих их учреждениях банков.

## **Тема 8. Безналичный денежный оборот и формы безналичных расчетов**

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов.

Принципы организации расчетов — основополагающие начала их проведения. Первый принцип — правовой режим осуществления расчетов и платежей — обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. К главным законодательным источникам регулирования расчетов относятся: Гражданский кодекс РФ; Гражданский процессуальный кодекс РСФСР; Арбитражный процессуальный кодекс РФ. Специальные законодательные и подзаконные акты включают:

- Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 26 апреля 1995 г.;
- Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 3 февраля 1996 г.

Второй принцип — осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам. Наличие последних как у получателя, так и у плательщика — необходимая предпосылка расчетов. Безналичные расчеты ведутся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета — самостоятельный, двусторонний (участники имеют как права, так и обязанности), гражданско-правовой договор. Банки и другие кредитные учреждения для проведения расчетов между собой открывают корреспондентские счета — друг у друга (заключается договор корреспондентского счета) и в обязательном порядке — в учреждениях Банка России (договор на расчетное обслуживание банка).

Третий принцип — поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей. Соблюдение этого принципа — залог четкого безусловного выполнения обязательств. Все плательщики (предприятия, банки и т.п.) должны планировать поступления, списания средств со счетов, предусмотрительно изыскивать недостающие ресурсы (путем получения кредита или продажи активов) с целью своевременного выполнения долговых обязательств.

Четвертый принцип — наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж. Данный принцип реализуется путем применения либо соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств, либо специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежных требований-поручений, платежных требований, переводных векселей).

Пятый принцип — срочность платежа. Значение — непрерывно расходующие средства на производство товаров, оказание услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей в сроки, предусмотренные заключенными договорами. Сбои в соблюдении сроков платежей ведут к нарушению кругооборота средств и, в конечном счете, к платежному кризису.

Шестой принцип — контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения — подразделяется на предварительный, текущий, последующий, внутренний и внешний контроль.

С принципом взаимного контроля участников расчетов тесно связан седьмой принцип — принцип имущественной ответственности за несоблюдение договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности. Подытоживая изложение двух последних взаимосвязанных между собой принципов организации безналичных расчетов, следует отметить, что пока еще не налажена целостная система контроля за сферой расчетов со стороны коммерческих и центрального



банков, Министерства финансов РФ, Министерства налогов и сборов РФ, Прокуратуры РФ и других органов. Во многом это связано со становлением новых условий деятельности самих этих органов применительно к рыночной экономике, а также с недостатками в создании соответствующей законодательной базы.

Особенности безналичных денежных расчетов проявляются в следующем: в расчетах наличными деньгами принимают участие плательщик и получатель, передающие наличные средства. В безналичных денежных расчетах участников трое: плательщик, получатель и банк, в котором осуществляются такие расчеты в форме записей по счетам плательщика и получателя. Участники безналичных денежных расчетов состоят в кредитных отношениях с банком. Эти отношения проявляются в суммах остатков на счетах участников таких расчетов. Подобные кредитные отношения в налично-денежном обороте отсутствуют; перемещения (перечисления) денег, принадлежащих одному участнику расчетов, в пользу другого производятся путем записей по их счетам, в результате чего изменяются кредитные отношения банка с участниками таких операций.

Наряду с широким распространением безналичных денежных расчетов определенное развитие получило использование различных ценных бумаг (обязательств предприятий и банков) для совершения платежей без непосредственного оборота денежных средств. В отличие от безналичных денежных расчетов, состоящих в перечислении денежных средств по счетам клиентов банков и совершаемых при участии банка в каждой операции, имеется довольно значительный безналичный оборот, осуществляемый с помощью различных ценных бумаг (обязательств, предприятий и банков). Одна из особенностей — при безналичном обороте необязательным является участие банка в каждой расчетной операции. Другая особенность заключается в следующем.

При безналичных денежных расчетах средства плательщика, хранящиеся на его счете в банке, могут быть использованы как всеобщее платежное средство для расчетов с различными получателями: их согласие на это не требуется. Что же касается оплаты с помощью ценных бумаг, то она может быть осуществлена при условии согласия получателя на такую оплату. Возможность согласия осложняется еще и тем, что при оплате, например, векселем получатель должен перечислить налоги за реализованную продукцию, несмотря на то, что выручка еще не поступила.

Существует еще одна особенность. Она состоит в том, что участники расчетов с помощью ценных бумаг принимают на себя определенную ответственность за погашение ценной бумаги. Так, если вексель использовался для расчетов между юридическими лицами, о чем имеется соответствующая передаточная надпись (индоссамент), то в случае неспособности векселедателя погасить

задолженность, ответственность за оплату долга по векселю несут участники расчетной операции, выполненной с помощью векселя.

Подобную ответственность не принимают на себя участники безналичных денежных расчетов. Отмеченное свидетельствует о наличии оснований для

разграничений безналичных денежных расчетов и безналичного оборота. Важным преимуществом безналичного оборота, выполняемого с помощью передачи ценных бумаг, является то, что такие операции могут осуществляться при

отсутствии денежных средств на счете плательщика в банке.

Именно это обстоятельство обусловило расширение применения таких операций в условиях существующего в РФ платежного кризиса. Расширение практики безналичных денежных расчетов с помощью электронной техники способствовало появлению термина «электронные деньги». Помимо денежного безналичного оборота, происходящего на основе замещения движения наличных денег кредитными операциями, в хозяйственной практике выделяют и счетные деньги, которые не совершают оборота, но используются при проведении взаимных расчетов. Несмотря на особенности, присущие деньгам безналичного оборота, они обладают многими общими чертами с наличными деньгами. Это проявляется, прежде всего, в одинаковой денежной единице наличных денег или денег безналичного оборота.

Существенно также, что между этими видами денег имеется тесная связь, выражающаяся в переходе одних в другие. Например, наличные деньги при вносе их на какой-либо счет в банке превращаются в деньги безналичного оборота. Проявление единства этих видов денег состоит в том, что регулирование объема денег безналичного оборота, как и наличных денег, осуществляется с помощью кредита.

Формы безналичных расчетов.

Безналичные расчеты проводятся на основании расчетных документов установленной формы и с соблюдением соответствующего документооборота.

В зависимости от вида расчетных документов, способа платежа и организации документооборота в банке, у плательщиков и получателей средств различают следующие основные формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями,
- аккредитивную форму расчетов,
- расчеты чеками,
- расчеты платежными требованиями-поручениями,
- зачет взаимных требований.

Разнообразие применяемых форм расчетов и принципы выбора той или иной формы расчетов при заключении договоров и сделок зависят от конкретной экономической ситуации в стране и претерпевают значительные изменения при проведении реформ в хозяйственной сфере. Выбор формы расчетов в основном определяется характером хозяйственных связей между контрагентами, особенностью поставляемой продукции и условиями ее приемки, местонахождением сторон сделки, способом транспортировки грузов, финансовым положением юридических лиц. Выбор форм должен контролироваться банком на соответствие установленным правилам ведения расчетов.

## **Расчеты платежными поручениями**

Платежное поручение представляет собой поручение предприятия обслуживающему банку о перечислении определенной суммы со своего счета. Расчеты платежными поручениями используются для совершения широкого спектра платежей. С их помощью рассчитываются с поставщиками и подрядчиками в случае предоплаты, органами пенсионного и страхового фондов, с работниками при переводе заработной платы на их счета в другие банки, при налоговых и иных платежах, при уплате банку комиссионных и т.д.

Платежные поручения действительны в течение десяти дней со дня их выписки (день выписки при этом в расчет не берется) и принимаются от плательщика к исполнению только при наличии средств на счете, если иное (получение ссуды для совершения платежа) не оговорено между банком и владельцем счета. По договоренности сторон платежи поручениями могут быть срочными, досрочными и отсроченными. Расчеты в порядке плановых платежей.

При равномерных и постоянных поставках между поставщиками и покупателями расчеты между ними могут осуществляться в порядке плановых платежей на основании договоров (соглашений) с использованием в расчетах платежных поручений. На каждый плановый платеж выписывается и передается банку отдельный документ — платежное поручение (выписываемое покупателем). Плановые платежи сводят к минимуму разрыв во времени между отгрузкой продукции и поступлением денежных средств за нее, упрощают технику расчетов, дают возможность сторонам более четко регулировать свой денежный оборот. Обязательным условием успешного применения данной формы расчетов являются стабильное финансовое состояние и высокая теснота связей между участниками сделки, что достаточно проблематично в современный период перехода к рынку.

## **Аккредитивная форма расчетов**

Сущность аккредитивной формы расчетов состоит в том, что плательщик поручает обслуживающему его банку произвести за счет средств, предварительно депонированных на счете, либо под гарантию банка, оплату товарно-материальных ценностей по месту нахождения получателя средств на условиях, предусмотренных плательщиком в заявлении на открытие аккредитива.

Аккредитив представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору, по которому банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), может произвести поставщику платеж или предоставить полномочия другому банку производить такие платежи при условии предоставления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива. Виды аккредитивов: покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные), отзывные или безотзывные.

Выплата с аккредитива наличными деньгами не допускается. Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливается в договоре между

плательщиком и поставщиком. Положительной стороной аккредитивной формы расчетов является гарантия платежа.

### **Расчеты чеками**

При расчетах чеками владелец счета (чекодатель) дает письменное распоряжение банку, выдавшему расчетные чеки, уплатить определенную сумму

денег, указанную в чеке, получателю средств (чекодержателю). Чеки используются как физическими, так и юридическими лицами, выступают платежным средством и могут применяться при расчетах во всех случаях, предусмотренных законами Российской Федерации. Не допускаются расчеты чеками между физическими лицами. Бланки чеков являются бланками строгой отчетности. Чек должен быть предъявлен к оплате в учреждение банка в течение десяти дней, не считая дня его выдачи. В мировой банковской практике, в зависимости от того, кто указан получателем платежа, чеки делят на именные, ордерные, предъявительские.

Расчеты платежными требованиями-поручениями. Платежное требование-поручение представляет собой требование поставщика к покупателю оплатить на основании направленных в обслуживающий банк плательщика расчетных и отгрузочных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг и поручение плательщика списать средства с его счета.

Зачет взаимных требований. Зачет взаимных требований подразумевает перечисление со счета одной организации на счет контрагента только разницы (сальдо) встречных требований. Основное преимущество данной формы безналичных расчетов состоит в относительной простоте и экономичности. Зачеты взаимных требований бывают постоянно действующие и разовые.

Особенностью функционирования денежной сферы в РФ в условиях переходной экономики является несвоевременное совершение платежей. Платежный кризис нельзя рассматривать как явление, значение которого ограничено

денежной сферой. Он оказывает негативное влияние на различные стороны экономики РФ. Платежный кризис и вызванное им уменьшение поступлений доходов в бюджет оказывают немалое влияние на образование бюджетного дефицита, что ограничивает возможность расходования средств государством.

Велико влияние платежного кризиса на уменьшение капиталовложений. Наличие платежного кризиса обусловлено многими причинами, в том числе относящимися к сферам производства и обращения. Здесь важно, что влияние различных причин происходит не обособленно, а при их взаимосвязи и взаимодействии. Особое место среди факторов, влияющих на существование и развитие платежного кризиса, занимает проводимая в РФ в течение ряда лет денежно-кредитная политика, направляемая на уменьшение массы денег в обороте. Основная задача такой политики состояла в том, чтобы с помощью ограничения объема денежной массы преодолеть инфляцию, уменьшить

платежеспособный спрос и, тем самым, оказать воздействие на предотвращение роста цен.

В условиях платежного кризиса, широкого применения бартера во многом утрачивается значение такой важной особенности рыночной экономики, как конкуренция. Существование платежного кризиса означает в определенной мере отказ от условий функционирования рыночной экономики. Это проявляется, прежде всего, в существенном ослаблении значения присущих рыночной

экономике взаимоотношений платежеспособного спроса на различные товары и их предложения. Для преодоления платежного кризиса целесообразно проведение широкого круга мер как в сфере производства, финансовой деятельности, бюджета, так и в сфере организации расчетов в интересах обеспечения оборота необходимой массой платежных средств.

Одной из мер совершенствования организации расчетов между клиентами различных банков является сравнительно недавно распространившаяся практика расчетов между банками, с помощью операций по корреспондентским счетам банков, на основе заключаемых между ними соответствующих корреспондентских договоров. Более полному использованию возможности смягчения платежного кризиса с помощью совершенствования условий проведения расчетов способствуют совместные усилия банков по взаимному выполнению

расчетных операций. Подобные отношения представляются предпочтительными по сравнению с корреспондентскими отношениями между отдельными банками. Здесь полезной может быть организация клирингов с участием в них групп банков по операциям их клиентуры.

Увеличение числа банков и их клиентов, принимающих участие в организации и осуществлении межбанковского клиринга, расширяет возможность

зачета взаимных требований, снижает неплатежи. Вместе с тем, нельзя упускать из виду присущие ей недостатки. К их числу следует отнести, с одной стороны, то, что круг участников клиринга ограничен, соответственно, ограничиваются возможности преодоления неплатежей с помощью клиринга. С другой стороны, при применении клиринга расчеты между его участниками обособляются, а поступающие в их распоряжение средства используются, прежде всего, для удовлетворения требований участников клиринга, но в ущерб требованиям других участников хозяйственного оборота. Все это свидетельствует о недостатках клиринга и обоснованности признания целесообразности ограничения его применения и более полного использования возможностей применения денежного оборота.

Решение задачи более полного удовлетворения потребности оборота в платежных средствах может опираться на существенное увеличение кредитных вложений банков в реальную экономику. Такая мера тем более обоснована, что доля банковского кредита в составе источников оборотных средств предприятий незначительна, а увеличение объема предоставляемых банками ссуд улучшит

обеспеченность предприятий платежными средствами, что будет способствовать смягчению платежного кризиса.

## Тема 9. Денежная система

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

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

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

С 30-х гг. в мире начинают функционировать денежные системы, построенные на обороте неразменных кредитных денег. Это, прежде всего, связано

с действием общего экономического закона экономии общественного труда. Эволюция денежных систем приводит к созданию все более экономичных денежных систем, где издержки денежного оборота постоянно снижаются, следовательно, снижаются и затраты общественного труда.

В большинстве стран современного мира используется разновидность денежных систем, основанная на обороте кредитных денежных знаков. Эта разновидность свойственна странам с рыночной экономикой.

Характерные черты такого типа денежной системы следующие:

- децентрализация денежного оборота между разными банками;
- разделение функции выпуска безналичных и наличных денежных знаков между разными звеньями банковской системы; выпуск наличных денег осуществляют центральные государственные банки, выпуск безналичных денег — коммерческие банки, находящиеся в разных формах собственности;
- создание и развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;
- централизованное управление денежной системой через аппарат государственного центрального банка.

Денежная система — это форма организации денежного обращения в стране, закрепляется национальным законодательством. В каждой стране она складывалась исторически по мере развития Т-Д отношений. Основными элементами ДС являются:

- наименование денежной единицы и масштаб цен;
- порядок обеспечения денежных знаков;
- эмиссионный механизм;
- структура денежной массы в обороте;
- порядок прогнозного планирования;
- механизм денежно-кредитного регулирования;
- порядок установления валютного курса;

– порядок кассовой дисциплины в хозяйстве.

Основополагающим элементом денежной системы являются принципы организации системы. Под принципами принимаются правила, в соответствии с которыми государство организует данную денежную систему.

Принципы организации денежной системы:

1. Принцип централизованного управления денежной системой. Управление денежными системами в условиях рыночной модели экономики характерно тем, что здесь на первый план выступают не административные методы управления (хотя и они имеют место), а экономические, когда государство через аппарат центральных банков ставит на рынках такие условия, которые заставляют банки, финансовые институты и другие юридические лица принимать нужные государству решения.

2. Принцип прогнозного планирования денежного оборота. Означает, что как централизованные, так и децентрализованные планы денежного оборота и его составных частей подготавливаются не как директивные планы, обязательные для выполнения конкретными органами, отвечающими за их выполнение, а как прогнозы, т.е. ориентиры, к которым надо стремиться.

3. Принцип устойчивости и эластичности денежного оборота. Этот принцип заключается в том, что денежная система должна быть организована таким образом, чтобы, с одной стороны, не допускать инфляции, с другой — расширять денежный оборот, если возрастают потребности хозяйства в денежных средствах, и сужать их, если уменьшаются эти потребности.

4. Принцип кредитного характера денежной эмиссии. В соответствии с этим принципом появление новых денежных знаков (безналичных и наличных) в хозяйственном обороте возможно только в результате проведения банками кредитных операций.

5. Принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков. В условиях рыночной модели экономики денежные знаки обеспечиваются находящимися в активах банков товарно-материальными ценностями, золотом и другими драгоценными металлами, свободно конвертируемой валютой, ценными бумагами и другими долговыми обязательствами.

6. Принцип неподчиненности центрального банка правительству и подотчетности его парламенту страны. Поскольку поддержание устойчивости денежного оборота, борьба с инфляцией являются приоритетной задачей центрального банка. В то же время центральный банк может проводить политику, противоречащую текущим задачам государства, поэтому центральный банк должен систематически отчитываться перед парламентом страны, который призван способствовать преодолению разногласий между центральным банком и правительством.

7. Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования. Применение данного принципа позволяет предотвратить использование денег для покрытия дефицита федеральных местных бюджетов и не давать, тем самым, стимула к развитию инфляционного процесса. Кроме того, использование данного принципа заставляет правительство изыскивать



другие источники поступлений средств в бюджет для покрытия федеральных и местных расходов.

8. Принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования. Сущность его заключается в том, что центральный банк не должен ограничиваться каким-либо одним инструментом денежно-кредитного регулирования для поддержания устойчивости денежного оборота, а должен использоваться комплекс этих инструментов, иначе должного эффекта достигнуть не удастся.

9. Принцип надзора и контроля за денежным оборотом. Государство через банковскую, финансовую систему, налоговые органы должно обеспечивать постоянный контроль как за всем денежным оборотом в целом, так и за отдельными денежными потоками в хозяйстве.

10. Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны. Законодательство страны предусматривает платежи за товары и услуги внутри страны производить исключительно в национальной валюте.

Принципы построения денежной системы отражаются в других элементах денежной системы или во всей их совокупности и влияют на них: наименование денежной единицы, порядок обеспечения денежных знаков, эмиссионный механизм, структура денежной массы в обороте, порядок прогнозного планирования денежного оборота, механизм денежно-кредитного регулирования, порядок установления валютного курса или котировка валют, порядок кассовой дисциплины в хозяйстве.

Денежная система Российской Федерации — это форма организации денежного обращения, закрепленная российским законодательством, состоит из 5 элементов:

1. Денежная единица — национальная валютная система обладает относительной самостоятельностью и может в определенной пропорции соотноситься с другими международными валютами.

Официальной валютой РФ является рубль. Введение на территории РФ другой валюты запрещено законом, и все отношения выстраиваются через рубль. Официальное соотношение между рублем и золотом или другими металлами не установлено, но на практике широко используется.

2. Масштаб цен.

3. Вид денег: банкноты и монеты банка России.

Они являются единственным законным средством платежа на всей территории РФ. Эти деньги обязательны к приему по их нарицательной стоимости при всех видах платежей. Они являются безусловными обязательствами банка России и обеспечиваются всеми его активами.

4. Эмиссионный механизм.

Эмиссионный механизм — это порядок выпуска денег в обращение и их изъятие. Исключительное право заниматься этим закреплено за ЦБ. Совет директоров ЦБ РФ на совещании принимают решения выпускать или изымать из обращения старые деньги. Решение по этим вопросам с обоснованием в обязательном порядке направляется в правительство. ЦБ РФ и его

территориальное управление через расчетно-кассовый центр осуществляет эмиссионно-кассовое обслуживание и операции. В РКЦ имеются оборотные кассы по приему и выдаче наличных денег и резервные фонды. Это обеспечивает быстроту эмиссионных процессов.

Коммерческие банки тоже участвуют в этом процессе. Они выпускают наличные деньги в процессе кредитования, а при погашении ссуды происходит изъятие денег из оборота. Хотя коммерческие банки и являются самостоятельными в ведении своей деятельности, но находятся под постоянным контролем ЦБ, который оказывает на них влияние через выдачу и изъятие лицензий.

Основной функцией ЦБ является организация налично-денежного обращения страны. Данная функция решает 4 задачи:

- прогнозирование и организация перевозки, производства и хранения банкнот, монет в резервных фондах;
- установление правил хранения, перевозки, инкассации наличных для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности денежных знаков, порядок замены поврежденных банкнот и, может быть, их уничтожение;
- определение порядка ведения кассовых операций для кредитных организаций;

5. Механизм денежно-кредитного регулирования.

## Тема 10. Денежная масса

Единство денег безналичного оборота и наличных денег обусловило возможность рассмотрения их как совокупности в виде денежной массы, под которой понимается совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота.

Денежная масса — совокупность покупательных, платежных и накопительных средств, обслуживающих разные связи и принадлежащих разным субъектам — физическим, юридическим лицам, государству.

Для анализа изменения денежной массы применяют денежные агрегаты.

$M_0$  = наличные деньги (банкноты, монеты, казначейские билеты).

$M_1 = M_0$  + средства на расчетных, текущих, специальных счетах в кредитных организациях, во вкладах населения и предприятий в банках, а также на депозитах до востребования населения в сбербанках.

$M_2 = M_1$  + срочные вклады населения в сбербанке (на какой-то определённый срок кладутся деньги).

$M_3 = M_2$  + сертификаты и облигации государственного займа.

$M_4 = M_3$  + различные формы депозитов в кредитных учреждениях.

Денежная база включает в себя  $M_0$ , наличные деньги в кассах коммерческих банков, обязательные резервы банков в банке России и средства на корреспондентских счетах банков в банке России.

Корреспондентские счета — для облегчения расчётов между банками под контролем банка России.

Различия между безналичными денежными расчетами и безналичным оборотом, который совершается с помощью передачи ценных бумаг, проявляется и в том, что в состав денежной массы в обращении не входят ценные бумаги. Денежная масса в обращении характеризуется величиной денежного агрегата  $M_2$ , в состав которого включаются наличные деньги в обращении  $M_0$  (сумма наличных денег в обращении вне банков, т.е. за вычетом остатков в кассах банков, а также остатки средств в национальной валюте на расчетных, текущих счетах и депозитах нефинансовых предприятий, организаций и физических лиц, являющихся резидентами РФ. В этот агрегат не включаются депозиты в иностранной валюте. Сравнительно недавно в РФ для характеристики величины денежной массы стал применяться показатель  $M_2X$ , в состав которого помимо величины  $M_2$  включаются также все виды депозитов в иностранной валюте

(в рублевом эквиваленте —  $X$ ). При этом для характеристики относительной обеспеченности оборота денежной массой используется коэффициент  $K_2 = M_2X/ВВП$ . Величина этого коэффициента ( $K_2$ ) призвана характеризовать относительную обеспеченность оборота платежными средствами.

В РФ структура денежной массы характеризуется сравнительно большим удельным весом наличных денег, который достигает в отдельные периоды 35% ее совокупного объема, что намного больше, чем в развитых странах. Поэтому по мере развития безналичных расчетов будет улучшаться и структура денежной массы в направлении уменьшения доли наличных денег и повышения удельного веса денег безналичного оборота.

Важно и то, что применение большой массы наличных денег обусловлено значительным объемом расчетов наличными, благодаря чему появляется возможность освобождения некоторых операций от налогообложения. Поэтому получение бюджетом причитающихся ему доходов способствует усилению заинтересованности общества в развитии безналичных расчетов и, соответственно, в снижении массы наличных денег в обороте. Определенный интерес в последнее время вызывает денежная база, величина которой представляет собой итог: суммы наличных денег в обращении и в кассах коммерческих банков, средства в фонде обязательных резервов банков, остатки на корреспондентских счетах коммерческих банков в ЦБ РФ.

Наибольший удельный вес в денежной базе занимают наличные деньги. Регулирование объемов денежной массы и денежной базы осуществляется с помощью мер денежно-кредитной политики, проводимых ЦБ РФ. В составе мер, предусмотренных денежно-кредитной политикой, можно отметить изменение учетной ставки при предоставлении ресурсов ЦБ в порядке рефинансирования коммерческих банков, установление норм образования Фонда обязательных резервов коммерческих банков, подлежащих хранению в ЦБ, применение нормативов, регулирующих деятельность коммерческих банков, ограничение операций коммерческих банков в ЦБ и т.д. Эти меры призваны предотвратить чрезмерный рост денежной массы и денежной базы.

Скорость обращения денег определяется при помощи 2-х показателей:

Скорость движения денег в кругообороте общественного продукта или в кругообороте доходов.

$$O = \text{ВВП или НД (нац. доход)} / \text{ДМ (денежная масса } M_1 \text{ или } M_2).$$

Оборачиваемость денег в платежном обороте.

$$O = \text{СД (сумма денег на банковских счетах)} / \text{ДМ (среднегодовую величину денежной массы)}.$$

Общэкономические факторы, влияющие на скорость обращения денег:

- циклическое развитие производства, темп его роста, движение денег;
- структура платёжного оборота (наличные деньги / безналичные);
- развитие кредитных платежей;
- уровень процентных ставок за кредит.

Ускорение движения денег ведёт к увеличению денежной массы, а если товары при этом находятся на том же уровне, то это ведёт к обесцениванию денег.

## Тема 11. Инфляция и ее виды

Инфляция представляет собой обесценивание денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. Глубинные причины инфляции находятся как в сфере обращения, так и в сфере производства и очень часто обуславливаются экономическими и политическими отношениями в стране.

К факторам денежного обращения относятся:

- переполнение сферы обращения избыточной массой денежных средств за счет чрезмерной эмиссии денег, используемой на покрытие бюджетного дефицита;
- перенасыщение кредитом народного хозяйства;
- методы правительства по поддержанию курса национальной валюты, ограничение его движения и др.

К неденежным факторам инфляции относятся:

- факторы, связанные со структурными диспропорциями в общественном воспроизводстве;
- факторы с затратным механизмом хозяйствования;
- факторы государственной экономической политики, в том числе налоговой политики, политики цен, внешнеэкономической деятельности и т.д.

Все это свидетельствует о том, что инфляция представляет собой сложное многофакторное явление, обусловленное нарушением воспроизводственных процессов, непропорциональным развитием народного хозяйства, политикой государства, политикой эмиссионных и коммерческих банков.

Таким образом, факторы инфляции действуют как при производстве и реализации товаров, так и при изменении массы и скорости обращения денег. Типичным проявлением инфляции выступает общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты. В то же время в условиях планово-распределительной системы в наибольшей степени инфляция выражается в дефицитности экономики, снижении качества товаров и значительно меньше — в уровне повышения цен. При инфляции неравномерно возрастают цены на различные группы товаров, в результате меняется структура цен и национальный доход перераспределяется не только между сферами воспроизводства и отраслями народного хозяйства, но и между группами населения.

Западные экономисты рассматривают инфляцию, как правило, анализируя факторы повышения цен, связанные с формированием потребительского спроса, с предложением товаров и услуг, с соотношением спроса и предложения, влияющих на формирование цен, и факторы производства. Эти факторы определяют два вида инфляции: инфляцию спроса, вызванную избыточным спросом, инфляцию издержек, вызывающую рост цен под воздействием нарастания издержек производства.

Инфляция спроса обуславливается «разбуханием» денежной массы и, в связи с этим, платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях недостаточно эластичного производства, способного быстро реагировать на потребности рынка. Совокупный спрос, превышающий производственные возможности экономики, вызывает повышение цен. При инфляции спроса в платежном обороте существует определенный «навес» избыточной массы денежных средств по сравнению с ограниченным предложением, что и вызывает повышение цен и обесценение денег.

Инфляцию издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием нарастающих издержек производства, прежде всего, роста затрат на заработную плату. 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.

Инфляция издержек и инфляция спроса взаимосвязаны и взаимообусловлены. Любая современная система экономики инфляционна, и в ней действуют факторы, относимые и к инфляции спроса, и к инфляции издержек. Большую роль в развитии инфляционных процессов играют внешнеэкономические факторы. Инфляция может вызываться адаптивными инфляционными ожиданиями, связанными с воздействием политической нестабильности, с деятельностью средств массовой информации, потерей доверия к правительству. Инфляция может быть спровоцирована налоговой политикой государства. Инфляция может воспроизводиться и из-за

политической нестабильности в государстве и социальной активности населения, связанной с забастовками в базовых отраслях экономики.

Инфляция классифицируется в зависимости от темпов роста цен. Она подразделяется на:

- ползущую, со среднегодовыми темпами прироста цен от 5 до 10%, характерную для развитых стран, где происходит небольшое умеренное обесценивание денег из года в год, и это признается неизбежным моментом нормального развития рыночной экономики и рассматривается в качестве фактора экономического роста;

- галопирующую инфляцию (прирост цен 10-50%);

- гиперинфляцию, характерную для развивающихся стран, переходящих от планово-распределительной системы к рыночной; она рассматривается как негативное явление, вызывающее социально-экономическое и политическое напряжение в обществе;

- супергиперинфляцию, при которой рост цен составляет свыше 50% и более в месяц.

В зависимости от продолжительности различают хроническую инфляцию и стагфляцию, когда инфляция сопровождается падением производства, что также характерно для современной России.

## **Тема 12. Антиинфляционная политика**

С конца 1991 г. страна взяла курс на изменение базовых основ российской экономики — перевод государственно-монополизированной системы на рыночные отношения. В рамках рыночных преобразований с начала 1992 г. осуществляется либерализация цен, в ходе которой предполагалось их увеличение, для ликвидации разрыва между спросом и предложением, устранения неравновесия между товарной и денежной массами, накопившегося за последние десятилетия. В результате полного «освобождения» цен вместо рыночного равновесия в стране начался глубокий экономический кризис, приведший к гиперинфляции, а затем и стагфляции экономики.

Нарастанию хозяйственного и финансового кризисов, усугубивших инфляцию, способствовали национальная и социальная политическая нестабильность, а также политические процессы, связанные с распадом СССР. Дезинтеграция экономики стимулировала нарастание инфляции в результате резкого спада производства и введения национальных валют. Либерализация цен не только ликвидировала избыток денежной массы в обращении, но и создала огромный дефицит платежных средств, что деформировало финансовые потоки в народное хозяйство, нарушило формирование доходов населения, предпринимателей, государства, обесценило основной и оборотный капитал в промышленности, привело к депрессии в ведущих отраслях производства, резко

сокративших поступления финансовых ресурсов в бюджет России.

Экономическое напряжение в стране усугублялось расстройством финансовой системы, «войной бюджетов» между центром и другими регионами, огромными потерями государства из-за спада производства, затрат, связанных

с конверсией военно-промышленного комплекса, выводом войск из стран дальнего и ближнего зарубежья, из-за военных действий на окраинах бывшего СССР.

Стремительный инфляционный рост оптовых и розничных цен в отсутствие конкуренции и государственного регулирования повышал затраты государства на содержание армии, науки, культуры, здравоохранения и образования. Огромной проблемой для экономики России при регулировании инфляционных процессов становятся внешние займы. Не решив ни одной экономической,

социальной и политической проблемы с помощью иностранных кредитов, их активно использовали для покрытия бюджетного дефицита, который из года в год нарастал и требовал еще больших заимствований.

Важнейшим фактором нарастания инфляции в России в этот период явились дальнейшая либерализация валютного законодательства, внешней торговли, устранение валютных ограничений по текущим операциям, введение внутренней конвертируемости рубля в условиях огромной внешней задолженности государства. Мощные спекуляции на валютном рынке вызвали быстрое падение курса рубля и вздорожание всех импортируемых товаров, что усилило внутреннюю инфляцию издержек за счет импортируемой инфляции. В то же время нарастала задолженность бывших союзных республик Центральному банку РФ по «техническим» кредитам, связанным с невозможностью осуществления расчетов по поставкам товарно-материальных ценностей из России.

Сжатие денежной массы внутри России вызвало колоссальный кризис неплатежей. Стремление проводить жесткую денежно-кредитную политику, чтобы сбить инфляцию, превратилось в один из факторов, стимулирующих инфляционный рост цен, поскольку за определенными пределами снижения денежной массы начинаются последствия, которые неминуемо провоцируют нарастание инфляции.

Социально-экономические последствия инфляции выражаются в: перераспределении доходов между группами населения, сферами производства, регионами, хозяйствующими структурами, государством, фирмами, населением, между дебиторами и кредиторами; обесценении денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов и средств государственного бюджета; постоянно уплачиваемом инфляционном налоге, особенно получателями фиксированных денежных доходов; неравномерном росте цен, что увеличивает неравенство норм прибылей в разных отраслях и усугубляет диспропорции воспроизводства; искажении структуры потребительского спроса из-за стремления превратить обесценившиеся деньги в товары и валюту.

Вследствие этого: ускоряется оборачиваемость денежных средств и увеличивается инфляционный процесс; закрепление стагнации, снижение экономической активности, рост безработицы; сокращение инвестиций в народное хозяйство и повышение их риска; обесценивание амортизационных фондов, что затрудняет воспроизводственный процесс; возрастание спекулятивной игры на ценах, валюте, процентах; активное развитие теневой экономики, ее «уход» от налогообложения; снижение покупательной способности национальной валюты и искажение ее реального курса по отношению к другим валютам; социальное расслоение общества и в итоге обострение социальных противоречий.

Инфляция оказывает отрицательное влияние на положение населения, т.к. снижает зарплаты рабочих и ведет к перераспределению национального дохода страны в ущерб трудящимся. Инфляция — самый худший вид принудительного займа, так как она позволяет государству безнаказанно изымать деньги у населения. Больше всего от инфляции страдают бюджетники — та категория, которая имеет фиксированную зарплату и попытки ее индексации не улучшают состояния этой категории.

Инфляция оказывает отрицательное значение и на экономику страны в целом.

Во-первых, инфляция увеличивает неравенство и непропорциональность развития различных отраслей производства.

Во-вторых, она отвлекает капиталы из сферы производства в сферу обращения. Это ведет к огромной прибыли посредников-спекулянтов.

В-третьих, обнищание населения сокращает объем платежеспособного спроса на предметы потребления и ведет к упадку этих отраслей.

В-четвертых, она ведет к деформации потребительского спроса, т.к. происходит «бегство» денег к любым товарам, независимо от реальной потребности.

В-пятых, она отрицательно влияет на кредит и кредитную систему.

В-шестых, инфляция вызывает глубокое расстройство денежной системы. Национальные бумажные деньги постоянно обесцениваются, вытесняются валютой других стран.

### **Основные направления антиинфляционной политики**

Антиинфляционная политика — это комплекс мероприятий по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией.

В этой политике выделяется 2 линии:

– Дефляционная политика (регулирование спроса) — это методы ограничения денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм путем снижения государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиления налогового пресса и ограничение денежной массы. Особенность действия дефляционной политики состоит в том, что она вызывает замедление экономического роста и приводит к кризисным явлениям, поэтому правительство пытается избегать ее применения.



– Политика доходов — предполагает 2-й контроль над ценами и зарплатой путем полного их замораживания или установления пределов их роста. По социальным мотивам эта политика применяется редко, хотя в некоторых странах к ней прибегают, кроме этого, это индексация означает компенсацию потерь в результате обесценивания денег. Она направлена на создание социальной гарантии населения и применяется в основном к бюджетникам. Однако реалии указывают, что индексация не успевает за инфляцией и съедается ею.

Формы сдерживания контролируемого роста цен — они проявляются в замораживании цен на определенный товар или в сдерживании их уровня в определенных пределах. Метод приводит к дефициту бюджета.

Конкурентное стимулирование производства включает меры как по прямому стимулированию предпринимательства путем значительного снижения налогов, так и по косвенному — стимулирование сбережений населения путем снижения налогов с физических лиц.

Цель антиинфляционной политики государства состоит в том, чтобы установить контроль над инфляцией и добиться приемлемых для народного хозяйства темпов ее роста. Необходимо, прежде всего, определиться с целями и границами реформ, проводимых в стране с учетом социально-экономических последствий. В связи с этим должна быть четко определена финансовая стратегия государства, направленная на создание предпосылок финансовой стабилизации и экономического роста в условиях рыночных отношений с использованием экономических методов государственного регулирования.

Основным фактором в борьбе с инфляцией являются преодоление экономического спада, кризиса неплатежей, спада инвестиционной активности, формирование стабильной рыночной инфраструктуры. Оздоровление экономики связано с поддержкой приоритетных отраслей народного хозяйства, стимулированием экспорта продукции, в том числе экспорта вооружений, разумной протекционистской политикой и политикой валютного курса, способствующими решению вопросов конкурентоспособности отечественных товаров, а не спаду производства, как это происходило при установлении «коридора» допустимого изменения валютного курса.

Большое значение в антиинфляционной политике имеют: структурная перестройка экономики и приспособление ее к потребностям рынка за счет грамотной конверсии военно-промышленного комплекса, демонополизации и регулирования деятельности существующих монополий, стимулирования конкуренции

в производстве, распределении, секторе услуг и т.д.; возможность восстановления государственных структур управления и контроля за ценами и доходами, распределением и перераспределением материальных и финансовых ресурсов при сохранении курса на преимущественное применение свободных рыночных цен; цивилизованная приватизация на основе учета реальных экономических, технологических и экологических потребностей общества, на базе реальной оценки приватизируемого имущества, обеспечивающего соответствующие поступления средств в государственный бюджет; обеспечение эффективного экспортного и валютного контроля с целью остановить «бегство»

капитала за рубеж и обеспечить своевременность и полноту уплаты налогов по этим операциям.

Большое значение для сдерживания инфляции может иметь перестройка экспорта и импорта: переход с сырьевой ориентации экспорта на технологические виды продукции, а также отказ от бросовых цен, по которым реализуется отечественное сырье и теряется экспортная выручка на десятки миллиардов долларов в год, снятие инфляционных ожиданий как у хозяйствующих структур, так и у населения, что в значительной мере может быть обусловлено экономической и политической стабильностью в стране.

### Тема 13. Денежные реформы

Основными формами стабилизации денежного обращения в мировой практике являются денежные реформы. Денежные реформы проводятся с давних лет и основными методами являются нуллификация, ревальвация (реставрация), девальвация и деноминация.

Нуллификация — вместо обесцененной единицы вводят новую более дорогую валюту.

Ревальвация — восстановление прежнего золотого стандарта денежной единицы.

Девальвация — снижение золотого содержания денежной единицы. При рассмотрении проблемы девальвации существуют различия в определении ее содержания, причин, вызывающих ее осуществление. Действительно, при функционировании полноценной или разменной на золото денежной единицы под девальвацией понималось снижение стоимостной величины денежной единицы, состоявшее в уменьшении ее золотого содержания. Сравнительно широко распространена характеристика, которая связывает девальвацию со снижением курса национальной валюты, с необходимостью накопления достаточных золотовалютных резервов, способных обеспечить стабильность ее курса. Итак, девальвация — такое изменение курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной валюте, которое сопровождается понижением покупательной способности денежной единицы.

Деноминация — метод зачеркивания нулей, т.е. укрупнения масштаба цен. В России была в 1998 году, соотношение — 1000 старых рублей = 1 новый рубль. В 1998 году была проведена «шоковая терапия», связанная с тем, что экономика переходила от плановой к рыночной, когда в обращении функционируют естественные цены, а не навязанные государством. Она имеет несравненно меньшее значение и состоит в изменении наименования денежной единицы, как правило, при условии замены прежней денежной единицы по определенному соотношению новой денежной единицей. Подобные меры не приводят к существенному преобразованию денежной системы и сводятся лишь к замене денежной единицы, что имеет в основном техническое значение, поскольку облегчает и упрощает счет, но не ведет к созданию устойчивой денежной единицы.

По методам проведения все денежные реформы делятся на 3 типа:

- обмен старых бумажных денег на новые с целью резкого сокращения массы бумажных денег;
- временное (полное или частичное) замораживание банковских вкладов населения и предприятий;
- сочетание обеих методов.

Денежная реформа представляет собой радикальное устранение недостатков в денежной сфере, предусматривающее переход к применению устойчивой денежной единицы, отличающейся стабильностью покупательной

силы, что может способствовать развитию отношений, присущих рыночной экономике, повышению роли денег в развитии народного хозяйства. В ходе денежных реформ изымаются из обращения обесцененные бумажные деньги, выпускаются новые, изменяется денежная единица или ее золотое содержание, происходит переход от одной денежной системы к другой. Во всех этих случаях речь идет об изменении денежной единицы как в налично-денежном обороте, так и в безналичных расчетах.

Завершение денежной реформы не дает гарантии сохранения устойчивости новой денежной единицы в последующем. После проведения денежной

реформы необходимо систематическое осуществление определенных мер по сохранению достигнутых результатов. Немалую роль в этом играет обоснованная денежно-кредитная политика, с помощью которой может быть осуществлено необходимое регулирование денежной сферы.

Опыт денежных реформ в России подтверждает, что требуемыми предпосылками их проведения являются рост производства, бездефицитность бюджета, наличие золотовалютных резервов, хотя каждая из производившихся реформ отличалась своими особенностями. Общие же требования проведения реформ сохраняют свое значение. В современных условиях в РФ обозначилась необходимость проведения денежной реформы.

Проведение денежной реформы в РФ может рассматриваться как перспективное направление совершенствования денежной сферы, повышения роли

денег в развитии экономики. Основными направлениями подготовки к проведению денежной реформы могут послужить рост производства, устранение бюджетного дефицита, накопление достаточных золотовалютных резервов.

#### **Тема 14. Международные валютно-финансовые отношения**

Валютный рынок — это сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты и ценных бумаг в инвалюте, а также операций по инвестированию валютного капитала.

Субъектами валютных отношений на валютном рынке являются резиденты и нерезиденты.

К резидентам относятся граждане, которые имеют постоянное местожительство в России, юридические лица, созданные на территории РФ в соответствии с законодательством РФ, предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, но созданные на территории РФ, дипломатические представительства РФ, филиалы и представительства резидентов за пределами РФ.

Нерезиденты — граждане, имеющие постоянное местожительство за пределами РФ, юридические лица, созданные за пределами РФ по законодательству иностранных государств, предприятия и организации, не

являющиеся юридическими лицами, созданные по законодательству иностранных государств, находящиеся в РФ иностранные дипломатические представительства, филиалы и представительства нерезидентов, находящиеся на территории РФ.

На валютном рынке происходит согласование интересов продавца и покупателя валютных ценностей. Их действия на рынке связаны с коммерческим риском.

По отношению к степени коммерческого риска на валютном рынке действуют предприниматели, инвесторы, спекулянты и игроки. Предприниматель вкладывает свой собственный капитал при определенном приемлемом для себя риске.

Инвестор — это тот, кто при вложении капитала, большей частью чужого, стремится к минимизации риска. Он является посредником в инвестировании капитала. К инвесторам относятся финансовые брокеры. Спекулянт — тот, кто готов идти на определенный заранее рассчитанный риск в пределах его возможностей (дилер). Игрок — тот, кто готов идти ради максимальной прибыли на любой риск.

Валютные рынки классифицируются *по сфере распространения*:

1. Международный валютный рынок охватывает валютные рынки всех стран мира (азиатский, европейский, американский);

2. Внутренний валютный рынок — рынок, функционирующий внутри одной страны состоит и из внутренних региональных валютных рынков. Их центры в Москве, Питере, Владивостоке. Россия — член международного ВР по отношению к валютным ограничениям (система государственных мер по установлению порядка проведения операций с валютными ценностями). Они включают в себя меры по целевому регулированию платежей и переводов национальной и иностранной валюты за границу, полное или частичное разрешение на куплю-продажу валюты: несвободные — с валютным ограничением, свободные — без ограничений.

*По видам применяемых валютных курсов:*

1. Рынок с одним режимом — это валютный рынок со свободными курсами, котировка которых устанавливается на биржевых торгах.

2. Рынок с двойным режимом — это рынок с одновременным применением фиксированного и плавающего курса валюты.

*По степени организации:*

1. Биржевой — организованный рынок, представлен валютной биржей.

2. Небиржевой — организуется дилерами.

Валютная система представляет собой совокупность двух элементов: валютный механизм — правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровне; валютные отношения — включают в себя повседневные связи, в которых вступают частные лица, банки, фирмы на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций.

Элементами национальной валютной системы являются: национальная валюта, объем и состав валютных резервов, условия конвертируемости валюты,

статус национальных органов и учреждений, регулирующих валютные отношения страны, условия функционирования национального рынка валюты и золота.

Первая мировая валютная система стихийно сформировалась в XIX в. после промышленной революции на базе золотого монометаллизма в форме золотомонетного стандарта. Юридически она была оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции в 1867 г., которое признало золото единственной формой мировых денег. В условиях, когда золото непосредственно выполняло все функции денег, денежная и валютная системы — национальная и мировая — были тождественны, с той лишь разницей, что монеты, выходя на мировой рынок, сбрасывали, по выражению К. Маркса, «национальные мундиры» и принимались в платежи по весу.

Парижская валютная система базировалась на следующих структурных принципах:

1. Ее основой являлся золотомонетный стандарт.

2. Каждая валюта имела золотое содержание. В соответствии с золотым содержанием валют устанавливались их золотые паритеты. Валюты свободно конвертировались в золото. Золото использовалось как общепризнанные мировые деньги.

3. Сложился режим свободно плавающих курсов валют с учетом рыночного спроса и предложения, но в пределах золотых точек. Если рыночный курс валюты падал ниже паритета, основанного на их золотом содержании, то должники предпочитали расплачиваться по международным обязательствам золотом, а не иностранными валютами.

Вторая мировая валютная система была юридически оформлена межгосударственным соглашением, достигнутым на Генуэзской международной экономической конференции в 1922 г.

Генуэзская валютная система функционировала на следующих принципах:

1. Ее основой являлись золото и девизы — иностранные валюты. В тот период денежные системы 30 стран базировались на золотодевизном стандарте. Национальные кредитные деньги стали использоваться в качестве международных платежно-резервных средств. Однако в межвоенный период статус резервной валюты не был официально закреплен ни за одной валютой, а фунт стерлингов и доллар США оспаривали лидерство в этой сфере.

2. Сохранены золотые паритеты. Конверсия валют в золото стала осуществляться не только непосредственно (США, Франция, Великобритания), но и косвенно, через иностранные валюты (Германия и еще около 30 стран).

3. Восстановлен режим свободно колеблющихся валютных курсов.

4. Валютное регулирование осуществлялось в форме активной валютной политики, международных конференций, совещаний.

На валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. были установлены правила организации мировой торговли, валютных, кредитных и финансовых отношений и оформлена третья мировая валютная

система. Принятые на конференции Статьи Соглашения (Устав МВФ) определили следующие принципы Бреттонвудской валютной системы.

1. Введен золотодевизный стандарт, основанный на золоте и двух резервных валютах — долларе США и фунте стерлингов.

2. Бреттонвудское соглашение предусматривало четыре формы использования золота как основы мировой валютной системы: а) сохранены золотые паритеты валют и введена их фиксация в МВФ; б) золото продолжало использоваться как международное платежное и резервное средство; в) опираясь на свой возросший валютно-экономический потенциал и золотой запас, США приравнивали доллар к золоту, чтобы закрепить за ним статус главной резервной валюты; г) с этой целью казначейство США продолжало разменивать доллар на золото иностранным центральным банкам и правительственным учреждениям по официальной цене, установленной в 1934 г., исходя из золотого содержания своей валюты (35 долл. за 1 тройскую унцию, равную 31,1035 г).

Предусматривалось введение взаимной обратимости валют. Валютные ограничения подлежали постепенной отмене, и для их введения требовалось согласие МВФ.

3. Курсовое соотношение валют и их конвертируемость стали осуществляться на основе фиксированных валютных паритетов, выраженных в долларах. Девальвация свыше 10% допускалась лишь с разрешения Фонда. Установлен режим фиксированных валютных курсов: рыночный курс валют мог отклоняться от паритета в узких пределах ( $\pm 1\%$  по Уставу МВФ и  $\pm 0,75\%$  по Европейскому валютному соглашению). Для соблюдения пределов колебаний курсов валют центральные банки были обязаны проводить валютную интервенцию в долларах.

4. Впервые в истории созданы международные валютно-кредитные организации МВФ и МБРР. МВФ предоставляет кредиты в иностранной валюте для покрытия дефицита платежных балансов в целях поддержки нестабильных валют, осуществляет контроль за соблюдением странами-членами принципов мировой валютной системы, обеспечивает валютное сотрудничество стран.

Под давлением США в рамках Бреттонвудской системы утвердился долларовой стандарт — мировая валютная система, основанная на господстве доллара. Доллар — единственная валюта, конвертируемая в золото, стал базой валютных паритетов, преобладающим средством международных расчетов, валютой интервенции и резервных активов.

Кризис Бреттонвудской валютной системы породил обилие проектов валютной реформы. Соглашение (январь 1976 г.) стран-членов МВФ в Кингстоне (Ямайка) и ратифицированное требуемым большинством стран-членов в апреле 1978 г. второе изменение Устава МВФ оформили следующие принципы четвертой мировой валютной системы:

1. Введен стандарт СДР вместо золотодевизного стандарта. Соглашение о создании этой новой международной счетной валютной единицы (по проекту О. Эммингера) было подписано странами-членами МВФ в 1967 г. Первое

изменение Устава МВФ, связанное с выпуском СДР, вошло в силу 28 июля 1969 г.

2. Юридически завершена демонетизация золота: отменены его официальная цена, золотые паритеты, прекращен размен долларов на золото. По Ямайскому соглашению золото не должно служить мерой стоимости и точкой отсчета

валютных курсов.

3. Странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса.

4. МВФ, сохранившийся на обломках Бреттонвудской системы, призван усилить межгосударственное валютное регулирование.

Однако Ямайская валютная система периодически испытывает кризисные потрясения. Ведутся поиски путей ее совершенствования в целях решения основных валютных проблем.

## **Тема 15. Платежный баланс**

Платежный баланс — это статический документ, в котором в систематизированном виде отражены все внешнеэкономические операции страны с другими государствами за определенный период времени. Платежный баланс

характеризует соотношение платежей, поступающих в страну из-за границы, и платежей, произведенных ею за границей.

Платежный баланс — балансовый счет международных операций — это стоимостное выражение всего комплекса внешнеэкономических связей страны в форме соотношения поступлений и платежей. Балансовый счет международных операций представляет собой количественное и качественное стоимостное выражение масштабов, структуры и характера внешнеэкономических операций страны, ее участия в мировом хозяйстве. На практике принято пользоваться термином «платежный баланс», а показатели валютных потоков по всем операциям обозначать как платежи и поступления.

Платежный баланс имеет следующие разделы:

– Торговый баланс, т.е. соотношение между вывозом и ввозом товаров.

Экономическое значение актива или дефицита торгового баланса применительно к конкретной стране зависит от ее положения в мировом хозяйстве, характера ее связей с партнерами и общей экономической политики. Пассивный торговый баланс считается нежелательным и обычно оценивается как признак слабости внешнеэкономических позиций страны. Это правильно для развивающихся стран, испытывающих нехватку валютных поступлений.

– Баланс услуг и некоммерческих платежей (баланс «невидимых» операций).

Баланс услуг включает платежи и поступления по транспортным перевозкам, страхованию, электронной, телеграфной, телефонной, почтовой и другим видам связи, международному туризму, обмену научно-техническим и производственным опытом, экспертным услугам, содержанию дипломатических, торговых и иных представительств за границей, передаче



информации, культурным и научным обменам, различным комиссионным сборам, рекламе, ярмаркам и т.д. Услуги представляют собой динамично развивающийся сектор мировых экономических связей; его роль и влияние на объем и структуру платежей и поступлений постоянно возрастают.

– Баланс движения капиталов и кредитов.

Баланс движения капиталов и кредитов выражает соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов, предоставленных и полученных международных кредитов. По экономическому содержанию эти операции делятся на две категории: международное движение предпринимательского и ссудного капитала.

Платежный баланс имеет прямую и обратную связь с воспроизводством. С одной стороны, он складывается под влиянием процессов, происходящих в воспроизводстве, а с другой — воздействует на него, так как влияет на курсовые соотношения валют. Золотовалютные резервы, валютное положение, внешняя задолженность, направление экономической, в том числе валютной, политики, состояние мировой валютной системы. Платежный баланс дает представление об участии страны в мировом хозяйстве, масштабах, структуре и характере ее внешнеэкономических связей.

В платежном балансе отражаются:

- структурные диспозиции экономики, определяющие разные возможности экспорта и потребности импорта товаров, капиталов и услуг;
- изменения в соотношении рыночного и государственного регулирования экономики;
- конъюнктурные факторы (степень международной конкуренции, инфляции, изменения валютного курса и др.).

На состояние платежного баланса влияет ряд факторов:

1. Неравномерность экономического и политического развития стран, международная конкуренция.

2. Циклические колебания экономики. В платежных балансах находят выражение колебания, подъемы и спады хозяйственной активности в стране, так как от состояния внутренней экономики зависят ее внешнеэкономические операции. Колебания платежного баланса, обусловленные механизмом промышленных циклов, способствуют перенесению внутриэкономических циклических процессов из одной страны в другие. Рост производства вызывает увеличение импорта топлива, сырья, оборудования, а при замедлении темпов экономического роста ввоз товаров сокращается. Экспорт товаров, капиталов, услуг в большей степени реагирует на изменения условий мирового рынка. При вялом

хозяйственном развитии вывоз капитала обычно увеличивается. При ускоренном развитии экономики, когда растут прибыли, усиливается кредитная экспансия в стране, повышается процентная ставка, темп вывоза капитала падает.

В силу асинхронности современного экономического цикла его колебания влияют на платежный баланс, зачастую косвенно. Мировые экономические

кризисы приводят к крупномасштабным дефицитам платежных балансов то одних, то других стран.

3. Рост заграничных государственных расходов. Тяжелым бременем для платежного баланса являются внешние правительственные расходы, которые преследуют разнообразные экономические и политические цели.

4. Милитаризация экономики и военные расходы.

Косвенное воздействие военных расходов на платежный баланс определяется их влиянием на условия производства, темпы экономического роста, а также масштабами изъятия из гражданских отраслей ресурсов, которые могли бы использоваться для капиталовложений, в частности, в экспортные отрасли. Если экспортные отрасли загружены военными заказами, а средства, которые можно применить для расширения вывоза товаров, направляются на военные цели, это приводит к сокращению экспортных возможностей страны.

Гонка вооружений вызывает увеличение импорта военно-стратегических товаров, в том числе многих видов сырья (нефти, каучука, цветных металлов), сверх нормальных потребностей мирного времени.

5. Усиление международной финансовой взаимозависимости. В современных условиях движение финансовых потоков стало важной формой международных экономических связей. Это обусловлено увеличением масштабов

вывоза капиталов, развитием мирового рынка ссудных капиталов, включая евторынки, финансовые рынки, в условиях либерализации условий сделок. Важным фактором движения капиталов стало усиление неравновесия платежного баланса и потребность в привлечении заемных средств для покрытия его пассивного сальдо. В итоге, финансовая взаимозависимость стран стала сильнее коммерческой взаимозависимости. Это усиливает валютные и кредитные риски, в первую очередь, риск неплатежеспособности заемщика.

Двойственное влияние вывоза капитала на платежный баланс страны-экспортера заключается в том, что он увеличивает его пассив, но служит базой для притока в страну процентов и дивидендов через определенный период. Однако приток процентов и дивидендов уменьшается при реинвестиции части прибылей в стране приложения капитала.

6. Изменения в международной торговле. НТР, рост интенсификации хозяйства, переход на новую энергетическую базу вызывают структурные сдвиги в международных экономических связях. Более интенсивной стала торговля

готовыми изделиями, в том числе наукоемкими товарами, а также нефтью, энергоресурсами.

В географии товарных потоков наметился сдвиг в сторону расширения обмена между промышленно развитыми странами при сокращении удельного веса развивающихся в их внешней торговле. Взаимная торговля промышленно развитых стран поглощает 80% их экспорта, а торговля между развивающимися странами составляет лишь 1/4 их экспорта. Это обостряет конкуренцию на мировом рынке.

7. Влияние валютно-финансовых факторов на платежный баланс. Девальвация обычно поощряет экспорт, а ревальвация стимулирует импорт при прочих равных условиях. Нестабильность мировой валютной системы ухудшает условия международной торговли и расчетов. В ожидании снижения курса национальной валюты происходит смещение сроков платежей по экспорту и импорту: импортеры стремятся ускорить платежи, а экспортеры, напротив, задерживают получение вырученной иностранной валюты. Достаточен небольшой разрыв в сроках международных расчетов, чтобы вызвать значительный отлив капиталов из страны.

8. Отрицательное влияние инфляции на платежный баланс. Это происходит в том случае, если повышение цен снижает конкурентоспособность национальных товаров, затрудняя их экспорт, поощряет импорт товаров и способствует бегству капиталов за границу. Чрезвычайные обстоятельства — неурожай, стихийные бедствия, катастрофы и т.д. отрицательно влияют на платежный баланс.

## 2 СЕМЕСТР

### Тема 16. Сущность кредита и его функции и виды

Кредитные операции являются важнейшей доходообразующей статьей в деятельности российских банков. За счет этого источника формируется основная часть чистой прибыли, отчисляемой в резервные фонды и идущей на выплату дивидендов акционерам банка. Кредиты банков служат основным источником пополнения оборотных средств. Кредитные операции, играя важную роль в развитии и банков и предприятий, определяют эффективность функционирования экономики страны в целом.

Денежная ссуда (кредит) — это банковская операция, при которой банк предоставляет заемщику некоторую сумму денег на определенное время. При этом должны выполняться основные принципы банковского кредитования, которые принято подразделять на две группы:

- 1) общеэкономические принципы, присущие всем экономическим категориям (целенаправленность, дифференцированность);
- 2) принципы, отражающие сущность и функции кредита (срочность, обеспеченность и платность).

1. Целенаправленность кредитования. Смысл этого принципа заключается в том, что ссуды должны выдаваться лишь на определенные цели, а именно на удовлетворение временной потребности заемщика в дополнительных средствах. В этом состоит отличие кредитования от финансирования (финансирование таких жестких целей не имеет). Если же ссудами будут покрываться потребности, не имеющие временного характера, то ссуженные средства не вернутся к кредитору и кредитование превратится в безвозвратное финансирование.

На практике этот принцип осуществляется путем выдачи ссуд на конкретные цели. Целью кредитования выступают товарно-материальные ценности, затраты производства, средства в расчетах, потребность в средствах для текущих платежей, при временных финансовых затруднениях, недостаток собственных оборотных средств и т.д.

2. Дифференциация кредитования. Она заключается в предоставлении кредита на различных условиях в зависимости от характера заемщика, направленности кредита, кредитного риска, срока кредитования, своевременности возврата и некоторых других обстоятельств.

3. Срочность кредитования. Этот принцип означает, что в кредитном договоре должен устанавливаться срок кредитования и этот срок должен заемщиком соблюдаться. Конкретный срок возврата кредита, в конечном счете, определяется скоростью кругооборота средств заемщика.

4. Обеспеченность кредита. Согласно этому принципу ссудами должно обслуживаться только движение реально существующей стоимости или создание новой. Иными словами, каждому рублю банковских средств,

находящихся в хозяйственном обороте, должен противостоять рубль соответствующих материальных ценностей или полезных затрат. Возврат ссуд должен осуществляться за счет завершения тех хозяйственных операций, для проведения которых они были выданы.

5. Платность кредита. Принцип платности заключается в том, что за пользование заемными средствами заемщик, как правило, уплачивает кредитору ссудный процент.

На рынке реализуются две основные формы кредита: коммерческий кредит и банковский. Они отличаются друг от друга составом участников, объектом ссуд, динамикой, величиной процента и сферой функционирования.

1. Коммерческий кредит предоставляется одним функционирующим предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через коммерческий банк. Как правило, объектом коммерческого кредита выступает товарный капитал, который обслуживает кругооборот промышленного капитала, движение товаров из сферы производства в сферу потребления. Особенность коммерческого кредита состоит в том, что ссудный капитал здесь сливается с промышленным. Главная цель такого кредита — ускорить процесс реализации товаров и заключенной в них прибыли. Процент по коммерческому кредиту, как правило, ниже, чем по банковскому кредиту.

2. Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми институтами юридическим лицам, населению, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд.

Функции кредита.

1. Перераспределительная функция.

Перераспределительная функция кредита характеризует перераспределение стоимости. Оно может происходить по территориальному и отраслевому признакам. В кредитные отношения могут вступать различные организации и лица независимо от их месторасположения. Для кредита не имеет значения расположение друг от друга кредитора и заемщика.

Подобное перераспределение стоимости можно назвать межтерриториальным. Межотраслевое перераспределение при помощи кредита происходит, когда стоимость передается от кредитора, представляющего одну отрасль, к заемщику — предприятию другой отрасли. Внутриотраслевое перераспределение стоимости на началах возвратности можно наблюдать при получении кредита предприятиями от отраслевых банков.

Первая черта перераспределения ресурсов при помощи кредита заключается в том, что оно может затрагивать не только сумму материальных благ, средств производства и предметов потребления, произведенных обществом за год, т.е. валовой продукт, но и средства производства и предметы потребления, созданные в предшествующий период развития той или иной страны.

Посредством перераспределительной функции кредита — и это составляет ее вторую черту — могут перераспределяться не только валовой

продукт и национальный доход, но и все материальные блага, все национальное богатство общества. Третья черта функции затрагивает характер перераспределяемой стоимости. Как уже отмечалось, кредитор предоставляет заемщику кредит, а заемщик возвращает его тогда, когда стоимость высвобождается.

Перераспределительная функция кредита, следовательно, охватывает не вообще перераспределение стоимости, а перераспределение временно высвободившейся стоимости. Важна и четвертая черта перераспределительной функции кредита. Стоимость передается заемщику, и уже здесь заключено ее использование, предполагающее вовлечение «осевших» средств в хозяйственный оборот, таким образом, в перераспределительной функции существенным является передача временно высвободившейся стоимости во временное пользование. Пятая черта заключается в том, что стоимость передается, чаще всего, без участия каких-либо посредников: поступает в пользование непосредственного ссудополучателя, минуя те или иные промежуточные звенья.

## 2. Функция замещения действительных денег кредитными деньгами.

В современном кредитном хозяйстве созданы необходимые условия для такого замещения. Перечисление денег с одного счета на другой в связи с безналичными расчетами за товары и услуги, зачет взаимной задолженности, перечисление только сальдо взаимных зачетов дают возможность сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота. Надо полагать, что в современном хозяйстве вхождение ссуженной стоимости в хозяйственный оборот выполняет функцию не всеобщего замещения денег, а функцию их временного замещения в экономическом обороте.

Ссуженная стоимость, полученная заемщиком и вошедшая в хозяйственный оборот, начинает выполнять работу, свойственную деньгам. Тесная связь кредита с кругооборотом производственных фондов предприятий приводит к попытке ряда экономистов выделить процесс опосредствования кругооборота средств в самостоятельную функцию кредита. Это относится в равной степени и к стимулированию экономии ресурсов, которое объявляется некоторыми экономистами функцией кредита.

Банковский кредит превышает границы коммерческого кредита по направлению, срокам, размерам. Он имеет более широкую сферу применения. Замена коммерческого векселя банковским делает этот кредит более эластичным, расширяет его масштабы, повышает обеспеченность. Различна также динамика банковского и коммерческого кредитов. Так, объем коммерческого кредита зависит

от роста и спада производства и товарооборота, спрос же на банковский кредит, в основном, определяется состоянием долгов в различных секторах экономики.

В настоящее время существует несколько форм банковского кредита:

Потребительский кредит, как правило, предоставляется торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой

платежа. Обычно с помощью такого кредита реализуются товары длительного пользования (например, автомобили, мебель и т.д.).

Ипотечный кредит выдается на приобретение либо строительство жилья, либо покупку земли. Предоставляют его банки (кроме инвестиционных) и специализированные кредитно-финансовые институты. Наиболее высокий уровень развития ипотечного кредита — в США, Канаде, Англии.

Государственный кредит следует разделять на собственно государственный кредит и государственный долг. В первом случае кредитные институты

государства (банки и другие кредитно-финансовые институты) кредитуют различные секторы экономики. Во втором случае государство заимствует денежные средства у банков и других кредитно-финансовых институтов на рынке

капиталов для финансирования бюджетного дефицита и государственного долга. При этом государственные облигации покупают население, юридические лица, различные предприятия и компании.

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

Ростовщический кредит сохраняется как анахронизм в ряде развивающихся стран, где слабо развита кредитная система. Обычно такой кредит выдают индивидуальные лица, меняльные конторы, некоторые банки.

Одной из важных составляющих кредитного рынка является рынок межбанковских кредитов (МБК). Значение рынка МБК состоит в том, что коммерческие банки могут пополнять свои кредитные ресурсы за счет ресурсов других банков. Свободными кредитными ресурсами торгуют устойчивые в финансовом отношении коммерческие банки, у которых всегда есть излишек ресурсов.

Чтобы эти ресурсы приносили доход, банки стремятся разместить их в других банках-заемщиках. Кроме солидных, финансово устойчивых банков, свободными кредитными ресурсами обладают банки, находящиеся в стадии развития, так как они пока еще испытывают недостаток в клиентуре.

Сроки возмещения кредитных ресурсов самые различные. В международной практике наиболее распространены депозиты сроком 1, 3 и 6 месяцев. Ставка МБК, как правило, ниже процентных ставок по кредитам, предоставленным хозяйственникам. Причиной привлечения кредитных ресурсов банком-заемщиком из других банков являются удовлетворение потребности своих

клиентов в заемных средствах, т.е. расширение своих кредитных вложений, и необходимость регулирования банковской ликвидности.

Межбанковские кредиты начинают играть все большую роль в формировании ресурсов коммерческих банков. Однако, у них имеются существенные недостатки — отсутствие оперативности в перераспределении средств, ограниченность в размерах и сроках. Ликвидировать эти недостатки можно благодаря привлечению ресурсов Центрального Банка как кредитора «в

последней инстанции» или, как еще говорят, кредитора «последней руки». Именно этот банк осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики страны и, в зависимости от направления кредитной политики, строит свои отношения с коммерческими банками.

Центральный банк проводит по отношению к коммерческим банкам политику, направленную на расширение или сокращение ими объемов кредитных вложений. При этом используются такие инструменты, как изменение уровня учетной ставки, размера минимальных требований по обязательному резервированию части привлеченных банками ресурсов, объема операций, проводимых на открытом рынке. Использование ЦБ того или иного метода регулирования или же их совокупность зависит от степени развития рыночных отношений в данной стране.

### **Тема 17. Ссудный процент**

Ссудный процент — плата, получаемая кредитором от заемщика за пользование заемными средствами. Она определяется размером ссуды, ее сроком и уровнем процентной ставки. Денежные ссуды сопровождаются денежной формой процента. В рыночном хозяйстве уплата процентов есть не что иное, как передача части прибыли (дохода), получаемой заемщиком, своему кредитору. Плату за заемные средства кредитор требует потому, что он передает часть своего капитала (имущества) должнику и сам лишается возможности получить за время кредитной сделки собственную прибыль. Если кредит на своей завершающей стадии — это возвращение стоимости, то процент — движение капитала, приращенного к ссуде. Авансированный капитал должен не только сохраняться в движении, но и возрасти, увеличиться в своем размере.

Когда банк дает производственному предприятию ссуду, движение средств в развернутом виде можно представить как: 1) Д-Д — банк дал ссуду предприятию; 2) Д-Т — предприятие затратило ее на производство продукции; 3) Т-Д<sub>1</sub> — предприятие реализовало произведенные изделия; 4) Д<sub>1</sub>-Д<sub>2</sub> — предприятие возвратило ссуду и уплатило процент.

Вот почему для кредитора движение его ссудного ресурса может быть, в конечном счете, представлено как Д-Д<sub>1</sub>.

Ссуженная сумма притекает обратно два раза: в процессе воспроизводства у предприятия и как передача средств, полученных в займы у кредитора (банка). Таким образом, при кредитных отношениях известная сумма денег расходуется с тем, чтобы по истечении определенного времени вернуться обратно с приращением. Из схемы движения ссудного капитала следует, что конечное Д<sub>2</sub> больше начального авансированного на сумму процента,

Следовательно, процент нужно рассматривать как элемент кредитных отношений. Существует тесная связь между ссудным процентом и прибылью. Обе категории представляют собой определенную часть вновь созданной стоимости. Однако, если прибыль (доход), остающаяся в распоряжении предприятия-заемщика, в дальнейшем используется как источник для удовлетворения нужд предприятия, то ссудный процент как доход банка-кредитора покрывает, прежде всего, расходы банка. Оставшаяся его часть идет



на отчисления в бюджет в виде налога, выплату дивидендов и отчислений в фонды банка.

Часть вновь созданной стоимости, поступившей к кредитору, служит определенной платой заемщика за пользование кредитом, а также возможность удовлетворения потребности в денежных средствах. Таким образом, процент выступает как эквивалент потребительной стоимости кредита. Поэтому, проявляясь как экономические отношения, возникающие на базе кредита, ссудный процент представляет собой своеобразную цену ссуды, гарантирующую рациональное использование ссуженной стоимости и сохранение массы кредитных ресурсов.

Функции ссудного процента:

1) Стимулирующая — воздействие на функционирование заемных средств в обороте хозяйственных организаций. Эффективное использование ссужаемой стоимости.

2) Гарантии сохранения ссужаемой стоимости, то есть возврата кредитору кредитных средств в полном размере.

Факторы, влияющие на процентную ставку:

1) Ссудный процент может быть выше при длительных сроках кредита, так как увеличение срока ссуды связано с ростом риска ее непогашения из-за изменений внешней экономической среды и финансового состояния заемщика, а также риска упущенной выгоды от колебания процентных ставок на рынке кредитных ресурсов.

2) Ссуды, недостаточно обеспеченные залогом имущества или обязательствами гаранта, более дорогие по сравнению с обеспеченными кредитами.

3) Повышенным риском обладают ссуды, выдаваемые заемщиками для устранения финансовых затруднений, инвестиционные кредиты для капиталовложений и т.д.

4) В условиях инфляции размер процента за ссуды возрастает.

Виды ссудного процента: по формам кредита, по видам кредитных отношений, срокам и видам ссуд, видам операций и способам начисления.

Величина ссудного процента формируется на основе цены кредитных ресурсов и маржи, то есть надбавки, необходимой для формирования доходов кредитного учреждения. При этом на размер процента влияет не рыночная стоимость привлечения ресурсов, а реальная. Процентная маржа, устанавливаемая конкретным банком, должна покрывать банковские издержки и обеспечивать соответствующую прибыль. Рынок не терпит твердо фиксированных процентных ставок. Колебание уровня процентных ставок — явление закономерное.

Экономическая роль ссудного процента:

1. Процент за кредит используется для регулирования кредитных отношений с коммерческими банками.

2. Создаются условия для формирования полноценного рынка в кредитной сфере.

3. Не допустить из-за нехватки кредитных ресурсов кризисного падения производства на предприятиях.

## **Тема 18. Кредитная система, ее организация. Банковская система РФ**

Необходимость кредитных отношений в рыночной экономике общеизвестна. С одной стороны, у отдельных фирм, частных лиц и прочих участников рыночных отношений возникают временно свободные денежные средства: излишки денежных средств в виде амортизационных отчислений, временно свободные средства в связи с несовпадением времени реализации товаров и услуг и времени приобретения новых партий сырья, материалов и т.д., а также в связи с сезонным производством; средства, накопленные, но не использованные для расширения производства, выплаты заработной платы, денежные доходы и сбережения населения. С другой стороны, у участников рыночных отношений возникает потребность в дополнительных средствах, сверх тех, которые они имеют на данный момент.

Возникает противоречие, вполне разрешимое с помощью особой инфраструктуры рыночного хозяйства - кредитной системы.

При рассмотрении кредитной системы нужно учитывать, что она базируется на реализации сложных экономических отношений, прошедших длительный исторический путь развития и играющих консолидирующую роль в структуре всех экономических взаимосвязей.

Различают два понятия кредитной системы: совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма) и совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющих их в ссуду (институциональная форма).

В первом аспекте кредитная система представлена банковским, потребительским, коммерческим, государственным, международным кредитом. Всем этим видам кредита свойственны специфические формы отношений и методы кредитования. Реализуют и организуют эти отношения специализированные учреждения, образующие кредитную систему во втором (институциональном) понимании. Ведущим звеном институциональной структуры кредитной системы являются банки. Однако, кредитная система — более широкое и емкое понятие, чем банковская система, включающая лишь совокупность банков, действующих в стране.

Как было сказано выше, кредитная система государства складывается из банковской системы и совокупности так называемых небанковских кредитно-финансовых институтов, способных аккумулировать временно свободные средства и размещать их с помощью кредита. В мировой практике небанковские кредитно-финансовые институты представлены инвестиционными, финансовыми и страховыми компаниями, пенсионными фондами, сберегательными кассами, ломбардами и кредитной кооперацией.

Эти учреждения, формально не являясь банками, выполняют многие банковские операции и конкурируют с банками. Однако, несмотря на постепенное стирание различий между банками и небанковскими кредитно-финансовыми институтами, ядром кредитной инфраструктуры остается банковская система.

Вся совокупность банков в национальной экономике образует банковскую систему страны. В настоящее время практически во всех странах с развитой рыночной экономикой банковская система имеет два уровня.

Первый уровень банковской системы образует центральный банк (или совокупность банковских учреждений, выполняющих функции центрального банка, например Федеральная резервная система США). За ним законодательно закрепляется монополия на эмиссию национальных денежных знаков и ряд особых функций в области кредитно-денежной политики. Вторым уровнем двухуровневой банковской системы занимают коммерческие банки. Они концентрируют основную часть кредитных ресурсов, осуществляют в широком диапазоне банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц. Эти банки организуются на паевых (акционерных) началах и по форме собственности делятся на государственные, акционерные, кооперативные.

Основными функциями коммерческих банков являются:

- мобилизация временно свободных денежных средств и превращение их в капитал;
- кредитование предприятий, государства и населения;
- выпуск кредитных денег;
- осуществление расчетов и платежей в хозяйстве;
- эмиссионно-учредительская функция;
- консультирование, представление экономической и финансовой информации.

## **Тема 19. Центральный банк и его функции**

Центральный банк России (ЦБР) является главным банком страны и выполняет функции банка банков. Все основные полномочия, статус и особенности деятельности Центрального банка России определяются: 1) Конституцией Российской Федерации; 2) Законом о Центральном банке России; 3) Федеральными законами, действующими в стране и имеющими отношение к финансовой деятельности.

ЦБР и его отделения не регистрируются в налоговых органах, так как ЦБР независим от исполнительных органов власти и подотчетен только Государственной Думе и Президенту РФ. Это означает, что председатель правления и совет директоров ЦБР назначается Государственной Думой по

рекомендации Президента РФ и вся отчетность о деятельности ЦБР предоставляется только этому органу власти.

Высшим органом управления Центрального банка России является совет директоров (председатель + 12 членов правления), срок избрания — 4 года, возможность повторного избрания — 3 года.

Основные функции совета директоров ЦБР:

– утверждение годового отчёта о результатах деятельности ЦБР и представление его в Государственной Думе;

– взаимодействие с правительством в разработке и обеспечении основных направлений в области единой кредитно-денежной политики;

– утверждение и рассмотрение сметы расходов по ЦБР;

– принятие решений:

а) о величине резервных требований;

б) об установлении общих нормативов для кредитных учреждений;

в) об изменении учетной процентной ставки ЦБР;

г) об определении лимитов на открытом рынке;

д) об участии в деятельности международных организаций;

е) о выпуске и изъятии банкнот и монет из обращения;

ж) о контроле над объемом денежной массы;

з) о формировании резервов внутри самих кредитных учреждений.

Уставный капитал Центрального банка России — 3 млрд. руб. За счёт своей прибыли ЦБРФ формирует резервы и другие фонды различного назначения,

порядок формирования определяет совет директоров.

ЦБРФ выполняет функцию советника правительства по финансовым вопросам и вопросам денежного кредитного обращения. Государственная Дума и Президент РФ контролируют деятельность ЦБР и принимают участие с правом совещательного голоса в совете директоров.

Основные инструменты, при помощи которых Центральный банк России проводит кредитно-денежную политику:

Процентная ставка по операциям ЦБР — официальная учетная ставка, по которой ЦБР готов учитывать векселя, предоставлять кредиты другим банкам, т.е. ЦБР выполняет функцию кредитора последней инстанции. Предоставление кредитов возможно на срок до года под обеспечение (золото, драгоценные металлы, валюта, ценные государственные бумаги, векселя, гарантии и поручительства).

Регулирующие кредиты ЦБР размещаются в банках с целью поддержания ликвидности. С этой целью ЦБР проводит аукцион, на который допускаются коммерческие банки:

1) действующие на финансовом рынке более одного года;

2) регулярно представляющие отчетность в ЦБР;

3) соблюдающие все нормативы;

4) выполняющие резервные требования.

ЦБР принимает решения о выпуске и изъятии банкнот и монет из обращения и осуществляет контроль над объемом денежной массы. РЦБ организует налично-денежное обращение.

Официальные отношения между рублем и драгоценными металлами не устанавливаются. Банкноты и монеты являются безусловным средством расчетов и обязательными к приему на всей территории России, а также обеспечиваются всеми активами ЦБР. Банкноты и монеты не могут быть объявлены недействительными без предупреждения о сроке их обмена. ЦБР может осуществлять банковские операции по обслуживанию правительственных, исполнительных органов, казначейства, государственных внебюджетных фондов, воинских частей и МВД.

ЦБР не имеет права заниматься операциями с теми банками и кредитными учреждениями, у которых нет лицензии, также не имеет права осуществлять операции с недвижимостью, не имеет права пролонгировать кредиты, также не имеет права заниматься торговой и производственной деятельностью, приобретать доли или акции кредитных или иных организаций.

Основные критерии надзора:

- 1) достаточность капитала, то есть отношение собственных средств к суммарным обязательствам;
- 2) оценка качества активов (с точки зрения риска и ликвидности);
- 3) качество менеджмента (квалификация работников и руководящего состава);
- 4) ликвидность — способность быстро и безболезненно выполнять свои обязательства.

ЦБР не отвечает по обязательствам правительства и, наоборот, за исключением взятых на себя обязательств, в свою очередь, ЦБР не несет ответственности за деятельность кредитных учреждений.

Нормативный контроль над деятельностью кредитных учреждений и банков осуществляется на основе балансовых данных.

Структура управления ЦБР образована по вертикальному принципу. Во главе находится Центральный банк России г. Москвы. Территориальные управления ЦБР не являются юридическими лицами и поэтому не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, выдавать гарантии, поручительства и т.д. без разрешения совета директоров головного банка. Расчетно-кассовые центры — это отделения ЦБР на местах, занимающиеся обслуживанием корреспондентских счетов коммерческих банков.

## **Тема 20. Основы денежно-кредитной политики**

Денежно-кредитная политика (англ. *monetary policy*) представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предпринимаемых Центральным банком в целях регулирования совокупного спроса путем планируемого воздействия на состояние кредита и денежного обращения.

Одним из необходимых условий эффективного развития экономики является формирование четкого механизма денежно-кредитного регулирования, позволяющего Центральному банку воздействовать на деловую активность, контролировать деятельность коммерческих банков, добиваться стабилизации денежного обращения.

Сегодня в России рациональная денежно-кредитная политика призвана минимизировать инфляцию, способствовать устойчивому экономическому росту, поддерживать курсовые соотношения валютного курса, на экономически обоснованном уровне, стимулируя развитие ориентированных на экспорт импортозамещающих производств, существенно пополнять валютные резервы страны. Задача это достаточно сложная. Государственное регулирование денежно-кредитной сферы может осуществляться успешно лишь в том случае, если государство через центральный банк способно воздействовать на масштабы и характер деятельности частных институтов, так как в развитой рыночной экономике именно они являются базой всей денежно-кредитной системы. Это регулирование осуществляется в нескольких взаимосвязанных направлениях.

Основопологающей целью денежно-кредитной политики является помощь экономике в достижении общего уровня производства, характеризующегося полной занятостью и стабильностью цен. Денежно-кредитная политика состоит в изменении денежного предложения с целью стабилизации совокупного объема производства (стабильный рост), занятости и уровня цен.

Осуществляя денежно-кредитную политику, центральный банк, воздействуя на кредитную деятельность коммерческих банков и направляя регулирование на расширение или сокращение кредитования экономики, достигает стабильного развития внутренней экономики, укрепления денежного обращения, сбалансированности внутренних экономических процессов.

Таким образом, воздействие на кредит позволяет достичь более глубоких стратегических задач развития всего хозяйства в целом. В основе денежно-кредитной политики лежит теория денег, изучающая воздействие денег на состояние экономики в целом.

Нужно отметить, что денежно-кредитная политика осуществляется как косвенными (экономическими), так и прямыми (административными) методами воздействия. Различие между ними состоит в том, что центральный банк либо оказывает косвенное воздействие через ликвидность кредитных учреждений, либо устанавливает лимиты в отношении количественных и качественных параметров деятельности банков.

К инструментам денежно-кредитной политики относятся:

1. Изменение ставки рефинансирования;
2. Изменение норм обязательных резервов;
3. Операции на открытом рынке с ценными бумагами;
4. Некоторые меры, носящие жесткий административный характер.

1. Данный вид операций относится к давно используемым методам регулирования. ЦБ выступает в роли кредитора по отношению к деловым

банкам. Средства предоставляются при условии переучета векселей банков и под залог их ценных бумаг. Такие полученные в центральном кредитном звене средства называются редисконтными или ломбардными кредитами. ЦБ имеет право

манипулировать ставкой процента, по которой он выдает банкам кредиты. Возможность установления «цены» кредита выступает как метод влияния на кредитную систему.

Определяемый центральным банком уровень «цены кредита» получил в экономической науке и практике обозначение официальной «учетной ставки» (которую иначе также называют дисконтной или ломбардной).

Взятые в ЦБ кредиты предоставляются банками другим субъектам экономики, но уже по более высокому проценту. Естественно, что процентная политика деловых банков отражает те изменения, которые осуществляет ЦБ в ходе своей политики. С помощью ставки процента ЦБ оказывает косвенное воздействие на соотношение спроса и предложения на рынке капиталов.

Рост процентной ставки, т.е. «удорожание» кредита, ограничивает размер спроса на заемные ресурсы и сокращает намерения фирм к увеличению инвестиций. Снижение же ставки «удешевляет» кредит, в результате чего у частного сектора (домашних хозяйств, фирм) возрастает стремление к инвестициям. Этот стимул реализуется в форме покупки акций, производственного оборудования или строительства новых производственных корпусов. Такова схема данного механизма. В реальной жизни взаимодействие параметров является, естественно, не всегда столь простым.

Важное значение имеет функция учетной политики, как манипулирование ставкой процента, которое усиливает эффект от применения других регулирующих мер ЦБ, а именно операций на открытом рынке и установления норм

обязательных резервов. Если действие одного влияющего рычага на поведение самостоятельного коммерческого банка оказывается недостаточным, то совокупность мер, предпринимаемых центральным банком, дает ему возможность добиться своего замысла.

2. Согласно сложившимся в мире правилам минимальные резервы хранятся в ЦБ в форме бессрочных вкладов. Верхней границы их не существует. Данные средства не лежат замороженными. Ими могут пользоваться разные банки на протяжении длительного времени, но при этом в распоряжении ЦБ должна оставаться определенная сумма так называемого минимального резерва, необходимая для работы делового банка в течение определенного периода (как правило, одного месяца). Если банк не выполняет это требование, он выплачивает штрафные проценты. Норма обязательного резерва рассчитывается как отношение его суммы к срочным обязательствам делового банка.

Политика резервирования является относительно «грубым» методом, и при использовании в отрыве от других средств создает определенную жесткость в экономическом регулировании. Для сравнения можно сказать, что операции на открытом рынке и учетная политика считаются методами тонкого

регулирования. В целях смягчения действия резервной политики ЦБ старается дополнять эти меры и относительно редко осуществлять изменения нормы резервов.

3. Прибегая к данному виду регулирования, ЦБ осуществляет куплю и продажу ценных бумаг на открытом рынке (например, на бирже). За счет их продажи банк, по сути, изымает избыточные балансовые резервы коммерческих банков. В макроэкономическом плане это означает изъятие из оборота определенной массы денежных средств. Покупка центральным банком ценных бумаг способствует образованию у коммерческих банков дополнительных балансовых резервов. Денежная масса в обращении возрастает. В итоге расширяются возможности для кредитных операций деловых банков.

Данные меры делают ЦБ активным участником денежного и кредитного рынков. В процессе же проведения учетной политики позиция ЦБ остается в известном смысле пассивной (решения о том, идти ли на учет своих векселей, получать ли кредит под залог своих ценных бумаг у ЦБ, принимаются самими коммерческими банками). К тому же операции на открытом рынке вполне согласуются с рыночными правилами. Выступая на рынке ценных бумаг, ЦБ реализует роль такого же контрагента, как и другие его участники. Поэтому данный метод регулирования принято считать идеальным кредитным инструментом.

4. Наряду с экономическими методами, посредством которых центральный банк регулирует деятельность коммерческих банков, могут использоваться в этой области и административные методы воздействия. К ним относится, например, использование количественных кредитных ограничений.

Этот метод кредитного регулирования представляет собой количественное ограничение суммы выданных кредитов. В отличие от рассмотренных выше методов регулирования, квантирование кредита является прямым методом воздействия на деятельность банков. Также кредитные ограничения приводят к тому, что предприятия-заемщики попадают в неодинаковое положение. Банки стремятся выдавать кредиты, в первую очередь, своим традиционным клиентам, как правило, крупным предприятиям. Мелкие и средние фирмы оказываются главными жертвами данной политики.

Нужно отметить, что, добиваясь при помощи указанной политики сдерживания банковской деятельности и умеренного роста денежной массы, государство способствует снижению деловой активности. Поэтому метод количественных ограничений стал использоваться не так активно, как раньше, а в некоторых странах вообще отменён.

Также центральный банк может устанавливать различные нормативы (коэффициенты), которые коммерческие банки обязаны поддерживать на необходимом уровне. К ним относятся нормативы достаточности капитала коммерческого банка, нормативы ликвидности баланса, нормативы максимального размера риска на одного заемщика и некоторые дополняющие нормативы.

Перечисленные нормативы обязательны для выполнения коммерческими



банками. Также центральный банк может устанавливать необязательные, так называемые оценочные нормативы, которые коммерческим банкам рекомендуется поддерживать на должном уровне.

При нарушении коммерческими банками банковского законодательства, правил совершения банковских операций, других серьезных недостатках в работе, что ведет к ущемлению прав их акционеров, вкладчиков, клиентов, центральный банк может применять к ним самые жесткие меры административного воздействия, вплоть до ликвидации банков.

Очевидно, что использование административного воздействия со стороны центрального банка по отношению к коммерческим банкам не должно носить систематического характера, а применяться в порядке исключительно вынужденных мер.

Денежно-кредитная политика государства осуществляется через Центральный Банк РФ, как правило, по двум направлениям:

1) проведение экспансионистской или расширительной политики, направленной на стимулирование масштабов кредитования;

2) увеличение количества денег.

1. В зависимости от экономической ситуации Центральный Банк осуществляет удорожание или удешевление кредитов для коммерческих банков, а соответственно, и для заемщиков. Если в экономике наблюдается спад производства, растет безработица, то он проводит политику дешевых денег, которая делает кредиты дешевыми и доступными.

Параллельно происходит увеличение предложения денег, что ведет к снижению процентной ставки и, соответственно, должно стимулировать рост инвестиций и деловой активности, а также реального Валового Национального Продукта (ВНП). Если на финансовом рынке обостряется конкуренция и предложение денег опережает спрос на них, банки вынуждены снижать процентную ставку (цену денег) с целью привлечения заемщиков. Это особенно четко проявляется в условиях депрессивного состояния экономики. Дешевый кредит подталкивает предприятия вкладывать деньги в средства производства, а домашние хозяйства — покупать потребительские товары. Происходит увеличение спроса на товарном рынке и создаются предпосылки для экономического роста. Эта политика проводится в период застоя.

2. Проведение рестриктивной или ограничительной (жесткой) политики, направленной на увеличение процентной ставки.

При росте инфляции Центральный Банк проводит политику дорогих денег, что ведет к подорожанию кредита и делает его труднодоступным. В этом случае происходит увеличение продажи государственных ценных бумаг на открытом рынке, рост резервной нормы и увеличение учетной ставки. Высокие процентные ставки, с одной стороны, стимулируют владельцев денег побольше сберегать их, а с другой стороны, ограничивают число желающих брать их в ссуду. В этом случае субъекты рынка стремятся приобретать ценные бумаги. Данное направление регулирования используется при наличии инфляции и высоких темпов экономического роста.

Банки стремятся заработать на проценте по кредитам, присваивая разницу между доходами от активных операций и расходами, осуществленными для привлечения средств. Как известно, процентная ставка зависит от темпов инфляции и даже от инфляционных ожиданий. Если цены возросли, а процентная ставка оказалась неизменной, то и банки, и вкладчики получают обратно обесценившиеся деньги. При подъеме экономики, когда деньги нужны всем, процентные ставки будут расти.

Главной задачей денежно-кредитной политики на среднесрочную перспективу Центральный Банк Российской Федерации считает снижение инфляции при сохранении и возможном ускорении роста ВВП с одновременным созданием предпосылок для снижения безработицы и увеличения реальных доходов населения.

## **Тема 21. Коммерческий банк как основное звено банковской системы**

Коммерческие банки — это банки, основной целью функционирования которых является получение максимальной прибыли. Банк — это кредитная организация, имеющая право: привлекать денежные средства физических и юридических лиц; размещать их от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности и платности; осуществлять расчетные операции по поручению клиента.

Основные функции коммерческих банков: аккумуляция или привлечение денежных средств в депозиты; размещение денежных средств — инвестиционная функция; расчетно-кассовое обслуживание клиентов.

Виды коммерческих банков:

Эмиссионный банк — это банк, осуществляющий выпуск денежных знаков, банкнот и являющийся центром кредитной системы. Он является «Банком банков».

Коммерческие банки. Представляют собой кредитные учреждения, которые осуществляют кредитование промышленных, торговых и других предприятий, главным образом за счет тех денежных средств, которые они получают

в виде вкладов, депозитов или же привлеченных со стороны кредитных ресурсов, направленных от «банка банков», либо других банков на условиях платы за эти привлеченные заемные ресурсы. По форме собственности коммерческие банки бывают частные, акционерные, государственные.

Специальные кредитные институты включают в себя инвестиционные банки (банки, которые осуществляют финансирование долгосрочных капитальных вложений). Инвестиционные банки — это кредитные учреждения, занимающиеся финансированием и долгосрочным кредитованием различных отраслей хозяйств, главным образом, промышленности, торговли, транспорта, для осуществления капитальных вложений.

Специализированные банковские учреждения. Они могут заниматься каким-либо определенным видом кредитования. К ним относятся:

- сберегательные банки;
- ломбарды, представляющие ссуды под залог имущества и вещей;
- ипотечные банки, предоставляющие долгосрочные кредиты под залог недвижимого имущества;
- банковские союзы граждан;
- банки, обслуживающие внешнеэкономическую деятельность;
- земельные банки, занимающиеся кредитованием под залог земельных участков;
- банковские ассоциации;
- консорциумы.

Коммерческий банк — коммерческое предприятие, обеспечивающее выгодное помещение кредитных ресурсов. В мировой банковской практике в последние годы наметилась с одной стороны, универсализация, с другой — специализация.

Коммерческие банки сегодня выполняют широкий круг операций для удовлетворения финансовых потребностей всех типов клиентов (до 300 операций). Основные виды операций: ведение депозитных счетов, безналичный перевод денежных средств, прием сбережений, предоставление различных видов ссуд, трастовые операции, операции с ценными бумагами и др.

## **Тема 22. Коммерческие банки и их операции**

Банк — это коммерческое предприятие, целью которого является максимизация прибыли, увеличивающей собственный капитал банка, что способствует обогащению его владельцев. Однако банк должен всегда соотносить прибыльность с соображениями безопасности и ликвидности. Банк, предоставляющий слишком много ссуд или оказывающийся не в состоянии обеспечить ликвидность, необходимую в некоторых непредвиденных ситуациях, может оказаться неплатежеспособным.

Работа в пределах реально имеющихся ресурсов, что является основополагающим принципом деятельности коммерческого банка, означает, что коммерческий банк должен обеспечивать не только количественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов.

Прежде всего, это относится к срокам тех и других. Так, если банк привлекает средства на короткие сроки (вклады краткосрочные или до востребования), а вкладывает их преимущественно в долгосрочные ссуды, то его способность без задержек расплачиваться по своим обязательствам (т.е. его ликвидность) оказывается под угрозой.

Логично предположить, что банки не могут отдать займы все имеющиеся у них деньги вкладчиков, поскольку последние имеют право отозвать свои деньги в любой момент. Однако банковский опыт показывает, что банки могут не только предоставить в кредит почти все средства на депозитах, но и удовлетворить требования своих вкладчиков. Тем не менее, для обеспечения собственной безопасности банки оставляют себе определенную фиксированную часть депозитов незадействованной. Эти фонды именуется банковскими резервами.

Традиционно банк рассматривается как финансовое учреждение, которое принимает вклады и выдает коммерческие ссуды. Эти традиционные банковские операции относятся либо к пассивным, либо к активным. Пассивные операции — операции по мобилизации средств, а именно, привлечение кредитов, вкладов (депозитных, сберегательных), получение кредитов от других банков, эмиссия собственных ценных бумаг. Средства, получаемые в результате пассивных операций, являются основой непосредственной банковской деятельности.

Активные операции — операции по размещению средств. В результате активных операций банки получают дебетовые проценты, которые должны быть выше кредитовых процентов, выплачиваемых банком по пассивным операциям. Разница между дебетовыми и кредитовыми процентами (маржа) — одна из важнейших традиционных статей дохода банка (банковская прибыль формируется и за счет комиссионных сборов за банковские услуги).

Депозитные операции — это срочные и бессрочные вложения клиентов банка. Средства, хранящиеся на счетах до востребования (бессрочные вклады), предназначаются для осуществления текущих платежей — наличными или через банк при помощи чеков, кредитных карточек или аккредитивов. Другой вид депозитных вкладов — срочные вклады (с определенными сроками погашения). По этим вкладам обычно выплачиваются более высокие проценты, зависящие от срока вклада, поскольку банки могут более длительное время распорядиться средствами вкладчика и имеют возможность реинвестировать их. Чаще всего на срочные счета помещаются средства целевого назначения, например суммы, предназначенные предпринимателем для покупки оборудования через 6 месяцев.

К пассивным операциям относятся и различные сберегательные операции. Сберегательные депозиты служат для накопления средств клиента, о чем клиенту выдается свидетельство (сберегательная книжка).

Активные операции банков — это операции по выдаче (размещению) различного рода кредитов. Наиболее часто встречающимся видом кредита, выдаваемого банками, является краткосрочная ссуда экономическим агентам, обычно для финансирования покупки товарно-материальных ценностей. Эта ссуда может выдаваться под реальное обеспечение или без него, но в любом случае

для ее получения необходимо наличие отчетных финансовых документов, характеризующих финансовое положение заемщика, с тем, чтобы банк мог в любой момент оценить вероятность своевременного погашения ссуды.

Функция кредитования предприятий, государства и населения имеет важное экономическое значение. Прямое предоставление в ссуду свободных денежных капиталов их владельцами заемщикам в практической хозяйственной жизни затруднено. Банк выступает в качестве финансового посредника, получая денежные средства у конечных кредиторов и давая их конечным заемщикам. Коммерческие банки предоставляют ссуды потребителям на приобретение товаров длительного пользования, способствуя росту их уровня жизни. Поскольку государственные расходы не всегда покрываются доходами, банки также кредитуют финансовую деятельность правительства.

Операции коммерческих банков представляют собой конкретное проявление банковских функций на практике.

В соответствии с российским законом «О банках и банковской деятельности», основные виды операций:

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

В законодательстве оговорено: небанковские кредитные организации вправе осуществлять банковские операции, за исключением операций, предусмотренных пунктами 1, 2, 3, 9. Допустимое сочетание иных операций для

небанковских кредитных институтов устанавливается Банком России.

Коммерческие банки вправе осуществлять следующие сделки:

- выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования по исполнению обязательств от третьих лиц в денежной форме;
- оказание информационных и консультационных услуг;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или сейфов, в них находящихся, для хранения документов или ценностей;
- лизинговые операции.

Кредитные операции вправе осуществлять иные сделки, присущие ей как юридическому лицу в соответствии с законодательством РФ.

Все операции проводятся в рублях, а при наличии соответствующей лицензии ЦБ в валюте.

Коммерческим организациям, в том числе банкам, запрещено заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью (это небанковские операции).

### **Тема 23. Пассивные операции коммерческих банков**

Пассивы коммерческих банков:

1) **собственный капитал** (совокупный капитал), уставный капитал, фонды, нераспределенная прибыль;

2) **привлеченные средства** — депозитные источники, недепозитные источники;

3) **заемные средства** — межбанковский кредит, кредит ЦБ.

Капитал банка является источником финансирования отдельных банковских операций и критерием оценки его финансового положения. Чем больше размер УК, тем более устойчив банк (хотя это отрицательно влияет на получение прибыли).

Привлеченные средства могут быть дешевыми (вклады до востребования, выпуск векселей) и дорогими (срочные депозиты), устойчивыми (выпуск сертификатов) и неустойчивыми (счета д/в). Чем больше удельный вес стабильной и дешевой части пассивов банка, тем стабильнее его положение и выше доходность. Хотя здесь есть одно «но»: средства на счете до востребования наиболее дешевы, но непредсказуемы, а высокая их доля в ресурсах ослабляет ликвидность банка.

Наконец, заемные средства. Этот источник используется в крайних случаях, когда все другие источники (более дешевые) исчерпаны. Кроме дороговизны есть и другая опасность: высокая их доля лишает банк самостоятельности, делает его зависимым от кредиторов.

**СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ** — есть реальная сумма собственных ресурсов, которая может быть использована для выполнения следующих функций:

1) Регулирующая функция. Органы банковского надзора в лице ЦБ устанавливают минимальный уровень банковского уставного капитала для вновь создаваемых банков и минимальный размер капитала для действующих банков.

2) Защитная функция. Коммерческим банкам, функционирующим в условиях рынка, предоставляется полная экономическая самостоятельность, а также предусматривается экономическая ответственность. Суть экономической ответственности банка заключается в том, что собственные средства служат обеспечением его обязательств. Иными словами, банковский капитал является

предельной величиной гарантии ответственности перед вкладчиками и кредиторами.

Он играет роль своеобразной подушки и позволяет банку продолжать свою деятельность в случае возникновения крупных непредвиденных потерь и затрат.

3) Оперативная функция. В отличие от нефинансовых организаций для банка оперативные функции капитала считаются второстепенными. Как правило, банки стараются избежать размещения собственных средств в краткосрочные активы. Собственные средства служат для банка источником развития его материальной базы, они используются для приобретения зданий, необходимых ему машин, оборудования, вычислительной техники и т.д.

Собственный капитал включает:

- Уставный (акционерный) капитал, который формируется либо через эмиссию акций, либо через накопление прибыли (капитализация доходов).

- Резервный капитал, который используется на покрытие возможных (непредвиденных) расходов. Формируется за счет отчислений из чистой прибыли. Его размер не должен быть ниже 15% от УК, в противном случае отчисления в Фонд производятся из прибыли до налогообложения. Если РФ достигает своей предельной величины (определяется Уставом банка), то средства Фонда должны капитализироваться и его формирование начинается заново.

- Специальные фонды (учет эмиссионной разницы и средств от переоценки) и Фонды развития формируются из прибыли после налогообложения.

- Нераспределенная прибыль, остающаяся в распоряжении банка.

Привлеченные ресурсы — это временно свободные средства клиентов банка, которые привлекаются для выполнения активных операций.

Операции банка по привлечению средств во вклады, их хранению и использованию в соответствии с режимом счетов называют депозитными. С точки зрения изъятия, депозиты могут делиться на:

- транзакционные счета, которые характеризуются тем, что деньги могут быть изъяты по первому требованию вкладчика, либо переведены с одного счета на другой, в любое время без предварительного уведомления банка; так как это непредсказуемые депозиты, то по ним банк будет создавать больший резерв, чем по другим видам вкладов;

- сберегательные депозиты характеризуются наличием сберкнижки, в которой содержатся правила пользования счетом и отражаются все операции по счету; проценты начисляются в зависимости от условий вклада (срока, суммы) и порядка хранения (изъятие средств по первому требованию, либо с предварительным уведомлением, либо по окончании определенного срока);

- срочные депозиты отличаются фиксированным сроком (в России — достаточно коротким — до года), высокой, относительно других вкладов, процентной ставкой; до окончания срока, определенного договором, вкладчик не может изъять свои средства со счета.

Различают собственно срочные вклады и срочные вклады с предварительным уведомлением как юридических, так и физических лиц.

Собственно срочные вклады подразумевают передачу средств в полное распоряжение банка на срок и на условиях по договору, а по истечению этого

срока срочный вклад может быть изъят владельцем в любой момент. Размер вознаграждения, выплачиваемый клиенту по срочному вкладу, зависит от срока, суммы депозита и выполнения вкладчиком условий договора. Чем длительнее срок и (или) больше сумма вклада, тем больше размер вознаграждения. Действующая практика предусматривает оформление срочных вкладов на срок 1, 3, 6, 9, 12 месяцев.

Срочные вклады оформляются договором между клиентом (вкладчиком) и банком в лице его руководителя. Банки самостоятельно разрабатывают форму депозитного договора. Договор составляется в 2-х экземплярах: один хранится у вкладчика, другой в банке в кредитном или депозитном отделе. В договоре предусматривается сумма вклада, срок его действия, проценты, которые вкладчик получит после окончания срока действия договора, обязанности и права вкладчиков банка, ответственность сторон за соблюдение условий договора, порядок разрешения споров. Многие банки устанавливают минимальный размер срочного вклада, величина которого зависит от ориентации банка на мелкого, среднего или крупного клиента. Споры, возникающие между банком и вкладчиком, должны решаться в арбитражном или судебном порядке (если вкладчик является физическим лицом).

Кроме депозитных источников привлечения средств коммерческие банки используют в своей практике и так называемые «недепозитные». Они характеризуются тем, что банк получает деньги через реализацию долговых обязательств на денежном рынке. Специфика недепозитных источников заключается в следующем:

- инициатива привлечения принадлежит банку, а не вкладчику;
- этот источник широко используется крупными банками, которые имеют свободный доступ к денежным ресурсам;
- недепозитные источники — это оптовый (не персонифицированный) бизнес, т.к. долговые обязательства реализуются крупным инвестором на крупные суммы.

В настоящее время российские банки для привлечения дополнительных средств выпускают облигации, векселя и сертификаты.

Заемные средства представлены межбанковским кредитом, который предоставляется с целью регулирования ликвидности банка, для выравнивания межбанковского платежного оборота и, наконец, прибыльного размещения избыточной ликвидности. Банки, которые имеют избыточную ликвидность, стараются прибыльно ее разместить, а банки, которые испытывают дефицит ликвидности — улучшить свое положение за счет МБК.

ЦБ предоставляет кредиты КБ в следующих случаях:

- 1) для удовлетворения потребностей КБ в обязательных резервах;
- 2) предоставление сезонных ссуд;
- 3) поддержка банков, оказавшихся в затруднительном финансовом положении;
- 4) для финансирования целевых программ Правительства.



Одним из крупнейших участников рынка МБК является ЦБ. Для получения кредита от ЦБ коммерческий банк должен отвечать следующим требованиям:

1. Иметь лицензию на осуществление банковской деятельности;
2. Соблюдать все предусмотренные нормативы;
3. Иметь положительное аудиторское заключение по годовой отчетности;
4. Не иметь просрочек по ранее полученным кредитам ЦБ;
5. При получении аукционного или ломбардного кредитов банк должен проработать на рынке не менее одного года.

## **Тема 24. Активные операции коммерческих банков**

Активные операции — это операции по размещению ресурсов с целью получения дохода.

При осуществлении активных операций коммерческий банк руководствуется рядом принципов, основными из которых являются:

- размещение ресурсов должно осуществляться в соответствии с законодательством;
- при размещении средств банк должен решать проблему соотношения прибыльности, ликвидности и риска (они находятся в противоречии).

Так, акционеры заинтересованы в максимизации прибыли, которая может быть получена за счет рискованных кредитов или выгодных вложений в долгосрочные инвестиции. С другой стороны, эти действия отрицательно сказываются на ликвидности банка. Следовательно, между степенью риска-ликвидности

и нормой прибыли должен соблюдаться компромисс, т.е. необходимо найти соотношение между максимальной прибылью, минимальным риском и оптимальной ликвидностью. Оптимальное соотношение достигается через умелое конструирование структуры активов банка.

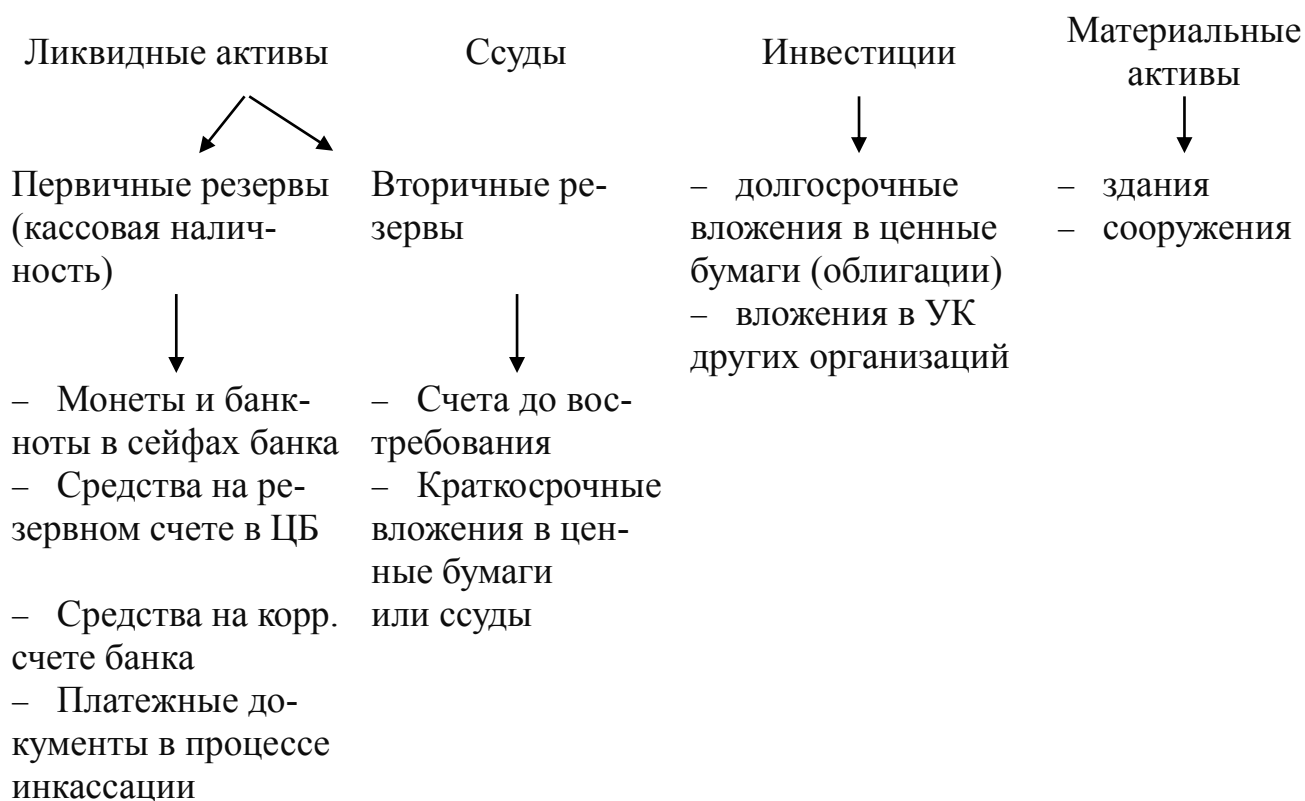
Состав и структура активов отдельных коммерческих банков могут существенно различаться, т.к. их формирование обуславливается широким кругом факторов:

- особенностями национального законодательства, способного ограничить или стимулировать определённые виды деятельности кредитных учреждений;
- финансовым положением банка;
- продолжительностью деятельности КБ, от которой зависят его возможности получения различных видов лицензий на совершение определённых операций;
- составом и структурой сформированных банком пассивов;
- типом и специализацией коммерческого банка.

С точки зрения ликвидности структуру активов можно представить в виде схемы (см. ниже).

Ликвидные активы — это активы, которые в минимальный срок и с минимальными потерями могут быть направлены на погашение обязательств. В составе ликвидных активов выделяют кассовую наличность и вторичные

ресурсы. Банки избегают держать в больших объемах кассовую наличность, поскольку она не приносит доходов банку, а наличные деньги могут быть украдены. Тем не менее, коммерческие банки вынуждены иметь кассовую наличность в определенном объеме, который зависит от ряда факторов (к примеру, от норматива ЦБ, определяющегося классом банка, а, следовательно, возможностью взять кредит на МБР, и структурой его вкладов — чем больше вкладов до востребования, тем больше норматив). Вторичные ресурсы — это краткосрочные вложения банка, т.е. высоко ликвидные доходные активы, которые можно быстро и с незначительным риском потерь превратить в наличные деньги (краткосрочные ценные бумаги, высоко ликвидные ссуды). Основное предназначение вторичных ресурсов — служить источником пополнения первичных ресурсов. Объем этой статьи зависит степень колебания депозитов и структура портфеля кредитов. Если вклады и спрос на кредиты подвергаются значительным колебаниям, то банку необходимо создавать вторичные ресурсы в большей сумме.



Портфель кредитов формируется исходя из заявок клиентов с учетом спроса и предложения на кредит. Это наиболее важная часть банковских активов, традиционный вид банковской деятельности, доходы по ссудам — наиболее крупная составляющая банковской прибыли.

Инвестиции — это размещение средств в ценные бумаги с целью получения дохода. Назначение инвестиций — приносить банку доход и по мере приближения срока погашения ценных бумаг — обеспечивать ликвидность. Банки отдадут предпочтение государственным ценным бумагам, если главная цель банка — обеспечение ликвидности (т.к. государственные ценные бумаги

менее доходны, но и менее рискованны). Вкладывая ресурсы в ценные бумаги муниципалитетов, банк надеется на получение прибыли, льготы по налогу и поддержку органов власти.

Материальные активы включают вложения в банковские помещения, мебель, оборудование.

С точки зрения доходности активы делятся на 3 группы:

- доходные активы (вторичные резервы, кредиты, инвестиции);
- условно доходные (материальные активы могут приносить реальный доход в виде арендной платы, а также содействовать успешной работе банка);
- не доходные активы (первичные резервы).

Такой критерий качества, как рискованность означает потенциальную возможность потерь при их превращении в денежную форму. На степень риска банковских активов оказывает влияние множество факторов. В зависимости от степени риска активы банка подразделяются на несколько групп. Количество выделяемых групп, классификация активов по степени риска, уровень риска отдельных групп активов в различных странах может определяться по-разному.

В Российской банковской практике выделяют 5 групп риска:

1 группа,  $K$  риска = 0%.

- средства на корр. счёте, открытом в ЦБ РФ;
- средства на резервном счёте в ЦБ РФ;
- вложения в государственные долговые обязательства;
- вложения в облигации внутреннего валютного займа;
- средства, размещённые в Банке России на депозитном счёте;
- касса и приравненные к ней средства.

2 группа,  $K$  риска = 10%.

- ссуды, гарантированные Правительством РФ;
- ссуды под залог государственных ценных бумаг РФ;
- ссуды под залог драгметаллов в слитках.

3 группа,  $K$  риска = 20%.

– вложения в долговые обязательства субъектов РФ и местных органов власти;

- средства на корреспондентских счетах у банков — нерезидентов;
- ссуды под залог ценных бумаг субъектов РФ и местных органов власти.

4 группа,  $K$  риска = 70%.

– средства на счетах у банков — резидентов РФ в иностранной валюте;

– средства на корреспондентских счетах в рублях у банков — резидентов (ностро);

- собственные здания и сооружения за минусом переданных в залог.
- ценные бумаги для перепродажи.

5 группа,  $K$  риска = 100%

Все прочие активы кредитной организации (активные остатки по балансовым счетам).

## Тема 25. Финансовые услуги коммерческих банков

Кроме традиционных, базисных для коммерческих банков операций, они выполняют новые для них операции и услуги. К ним относятся:

- лизинг;
- факторинг;
- траст.

Возникновение и развитие нетрадиционных операций обусловлено многими причинами:

1. Снижение уровня доходности традиционных операций.
2. Обострение конкуренции между банками и небанковскими учреждениями, а также между самими коммерческими банками.
3. Диверсификация банковских доходов путем увеличения в них части непроцентных доходов.
4. Необходимость повышения ликвидности.
5. Необходимость уменьшения рисков.
6. Необходимость привлечения новых клиентов.

В основании всех нетрадиционных операций лежит договор.

**ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ.** Лизинговые операции заключаются в предоставлении на условиях аренды на средне- и долгосрочный период средств производства предприятиям-пользователям. В отличие от обычной аренды, лизинг, как правило, предусматривает выкуп оборудования по истечении срока аренды его пользователями по низкой остаточной стоимости.

В лизинговых операциях обычно участвуют три стороны:

- предприятие — поставщик оборудования;
- арендодатель, оплачивающий оборудование и предоставляющий в аренду;
- предприятие, получающее и использующее оборудование в течение определенного времени (арендатор).

Лизинг — это договор аренды завода, промышленных товаров, оборудования, недвижимости для использования их в производственных целях арендаторами, в то время как товары покупаются арендодателем, и он сохраняет за собой право собственности. Лизинг различают оперативный и финансовый.

1. Оперативный лизинг — лизинг с неполной окупаемостью.
2. Финансовый лизинг — лизинг с полной окупаемостью.

Лизинговые отношения выступают, по существу, как кредитные сделки. Арендатор получает во временное пользование стоимость, воплощенную в машинах и оборудовании, на условиях возвратности и платности.

При этом право собственности на объект лизинга остается у лизингодателя на срок действия договора.

В договоре содержится:

- объект лизинга, его стоимость и сроки поставки;
- срок действия договора;
- размер и график оплаты лизинговых платежей, условия их пересмотра;
- условия эксплуатации;

- права и обязанности сторон;
- другие условия по согласованию сторон.

Важным условием договора лизинга является состав и способ оплаты лизинговых платежей.

Лизинговый платеж включает:

- сумму, которая возмещает при каждом платеже часть стоимости объекта лизинга;
- сумму, которая оплачивается лизингодателю как процент за кредит;
- вознаграждение лизингодателю;
- отчисления страховых платежей по договору страхования объекта лизинга;
- премию за риск;
- другие расходы лизингодателя.

**ФАКТОРИНГ.** Факторинг — это достаточно новый вид услуг в области финансирования, которой занимаются специалисты факторинговой компании, тесно связанные с банками или являются их дочерними филиалами, либо сами банки.

Факторинг (*factor* — в переводе с английского «агент, посредник») является разновидностью торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента, что связано с переуступкой клиентом-поставщиком факторинговой компании (фактор-фирме) неоплаченных платежных требований за поставленную продукцию, выполненные работы, оказанные услуги и, соответственно, права получения платежа по ним. Он включает инкассирование дебиторской задолженности клиента, кредитование и гарантию от кредитных и валютных рисков.

Цель факторингового обслуживания — своевременное инкассирование долгов для сокращения потерь, вследствие задержки платежа, и предотвращение появления сомнительных долгов, повышение ликвидности и снижение финансового риска для клиентов, которые не хотят брать на себя работу по проверке платежеспособности своих контрагентов, по ведению бухгалтерского учета в отношении своих требований и заинтересованы, по возможности, в наиболее быстром получении денег по счетам.

В основе факторинга лежит покупка банком (факторской компанией) счетов-фактур клиента на условиях немедленной оплаты части стоимости (70–90%) отфактурованных поставок и оплаты остальной части (за вычетом процента за кредит) в строго обусловленные сроки независимо от поступления выручки от дебиторов. Поэтому фактические операции называют кредитованием продаж поставщика или предоставлением фактического кредита поставщику.

В соответствии с конвенцией о международном факторинге, операция считается факторингом в том случае, если она удовлетворяет какому-либо из следующих четырех признаков:

1. Наличие кредитования в форме предварительной оплаты долговых требований.
2. Ведение бухгалтерского учета поставщика, прежде всего, учета реализации.

3. Инкассирование его задолженности.

4. Страхование поставщика от кредитного риска.

Классический факторинг в той форме, в которой он практикуется во всем мире, предполагает наличие коммерческого кредита в товарной форме, предоставляемого продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары и оформляемого открытым счетом. Открытый счет, когда покупатель не выдает продавцу никакого долгового обязательства, предполагает риск. Страхование и управление рисками коммерческого кредита способны осуществить именно фактические компании в силу предполагаемых ими услуг.

В настоящее время выделяют несколько видов факторинговых операций.

1. Внутренние (если поставщик и его клиент, т.е. стороны по договору купли-продажи, а также фактор-фирма находятся в одной и той же стране) или международные.

2. Открытые (если должник уведомлен об участии в сделке фактор-фирмы) или закрытые (конфиденциальные). Уведомление должника при открытом факторинге осуществляется путем соответствующей записи на счете-фактуре, подтверждающей, что правопреемником по возникающему долгу является фактор-фирма и что платежи должны осуществляться в ее пользу. При конфиденциальном факторинге никто из контрагентов клиента не осведомлен о кредитовании его продаж фактор-фирмой.

3. С правом регресса, т.е. обратного требования к поставщику возместить уплаченную сумму, или без права регресса. Данные условия связаны с рисками, которые возникают при отказе плательщика от выполнения своих обязательств, т.е. с кредитными рисками. При заключении фактического соглашения с правом регресса поставщик продолжает нести определенный кредитный риск по долговым требованиям, проданным им фактор-фирме. Последняя может воспользоваться правом регресса и при желании продать поставщику любое неоплаченное долговое требование в случае отказа клиента от платежа (его неплатежеспособности). Данное условие предусматривается в случае, если поставщики уверены, что у них не могут появиться сомнительные долговые обязательства, либо что они достаточно тщательно оценивают кредитоспособность своих клиентов, разработав собственную достаточно эффективную систему защиты от кредитных рисков, либо в силу специфики своих клиентов. И в том и в другом случае поставщик не считает нужным оплачивать услуги по страхованию кредитных рисков. Однако гарантированный для поставщика своевременный приток денежных средств может обеспечиваться только при заключении соглашения без права регресса. Необходимо отметить, что если долговое требование признано недействительным, фактор-фирма в любом случае имеет право регресса к поставщику.

4. С условием о кредитовании поставщика в форме предварительной оплаты (до 80% переуступаемых им долговых требований) или оплаты требований к определенной дате. Основным преимуществом предварительной оплаты является то, что ее размер — фиксированный процент от суммы долговых требований. Таким образом, поставщик автоматически получает больше средств при увеличении объемов своих продаж. В отсутствие предварительной оплаты

сумма переуступленных долговых требований (за минусом издержек) перечисляется поставщику на определенную дату или по истечении определенного срока.

В современных условиях наиболее универсальной системой финансового обслуживания клиентов является конвенционный (открытый) факторинг. За клиентом практически сохраняются только производственные функции. Так как в этом случае клиенты фактор-фирм могут отказаться от сохранения собственного штата служащих, выполняющих те функции, которые принимает на себя фактор-фирма, то возникает достаточно существенная экономия средств. Эта экономия в сочетании с выгодами от «дисконтирования фактур» компенсирует высокую стоимость обслуживания (0,75–3% годового оборота в зависимости от размера капитала, финансового положения и кредитоспособности клиента).

Применение факторингового обслуживания наиболее эффективно для малых и средних предприятий, имеющих перспективы увеличения объемов производства и сталкивающихся с проблемой временной нехватки денежных средств из-за несвоевременного погашения долгов дебиторами и трудностей, связанных с производственным процессом.

Факторинговому обслуживанию не подлежат:

- предприятия с большим количеством дебиторов, задолженность каждого из которых выражается небольшой суммой;
- предприятия, занимающиеся производством нестандартной или узкоспециализированной продукции;
- строительные или другие фирмы, работающие с субподрядчиками;
- предприятия, реализующие свою продукцию на условиях послепродажного обслуживания, практикующие компенсационные сделки;
- предприятия, заключившие со своими клиентами долгосрочные контракты и выставяющие счета по завершению определенных этапов работ или до осуществления поставок (авансовые платежи).

Факторинговые операции также не производятся по долговым обязательствам физических лиц, филиалов или отделений предприятий.

Факторинг — весьма эффективная форма кредитования оборотных средств поставщиков, так как он включает инкассирование дебиторской задолженности поставщика, гарантию от кредитных рисков, от появления сомнительных долгов.

ТРАСТ. В зарубежной практике под трастовыми операциями подразумевают операции банков или финансовых институтов по управлению имуществом и выполнению иных услуг по поручению и в интересах клиентов на правах его доверенного лица.

В отечественной литературе траст характеризуют как особую форму распоряжения собственностью, определяющую права на имущество, передаваемое в трастовое управление, на распределение прибыли, полученной в результате этого управления, и представляет собой отношения между учредителем траста, доверительным собственником (распорядителем) и бенефициаром.

Учредитель траста — физическое или юридическое лицо, основавшее траст и/или передавшее в него определенное имущество.

Распорядителем траста является лицо, назначенное учредителем для управления этим имуществом. В качестве имущества могут выступать не только движимое и недвижимое имущество, но и денежные средства, драгоценные металлы, акции и другие ценные бумаги, что позволяет сконцентрировать большое число мелких вкладов с целью их дальнейшего инвестирования в наиболее прибыльные проекты. Обязанности и права распорядителя траста определяются законодательством и договором траста.

Лицо, в пользу которого был заключен договор об учреждении траста, называется бенефициаром. Им может быть как третье лицо, так и сам учредитель траста.

Сущность доверительных операций заключается в передаче клиентов банкам своего имущества (без передачи права собственности) для последующего инвестирования этих средств от имени их владельцев и по их поручению на различных рынках с целью получения прибыли, с которой банки взимают определенную плату в виде комиссии.

Большинство банков предлагает своим клиентам предварительно заключить договор, определяющий основные положения их будущего сотрудничества. Согласно этому договору деловые взаимоотношения банка и клиента строятся на взаимном доверии. Банк официально предоставляет свои услуги клиенту по выполнению указаний последнего и заверяет клиента в том, что тот может положиться на компетентность банковских работников и их высокий профессионализм. Все права представительства или распоряжения денежными средствами, ценными бумагами и другими ценностями имеют силу до тех пор, пока от клиента не поступит специальное письменное указание об их отмене или приостановлении.

Возникновение в мировой банковской практике трастовых операций как разновидности комиссионно-посреднических услуг, оказываемых коммерческими банками своим клиентам, и их быстрое развитие вызвано целым рядом объективных причин, а именно, это:

- проблема банковской ликвидности и снижения доходности традиционных видов ссудных банковских операций, а также стремление банков обеспечить выполнение одной из ключевых задач — повышение доходности операций при сохранении благоприятного уровня ликвидности;
- растущая заинтересованность банковской клиентуры (как юридических, так и физических лиц) в получении более широкого набора услуг от банка;
- обострение конкуренции на рынке ссудных капиталов, борьба банков за привлечение клиентов и изобретение с этой целью все новых услуг;
- при трастовых операциях возникают большие возможности для привлечения средств, а, следовательно, расширяются источники доходов;
- трастовые операции обуславливают дополнительное расширение корреспондентских отношений банка, способствуют улучшению его положения на межбанковском рынке и повышению репутации и имиджа.

Кроме того, развитие трастовых операций стало возможным в условиях накопления определенного богатства, состояний, как отдельными лицами, так и различными компаниями корпорациями и фирмами. Вследствие этого возникает



необходимость правильно и выгодно распоряжаться такими видами богатства (денежные средства, акции, облигации, предметы искусства, драгоценные металлы и др.) и передавать их в руки тех учреждений, которые могут осуществлять управление ими. Это породило развитие трастовых услуг.

К услугам траст-отдела банка обычно относятся:

- Хранение ценных бумаг.
- Ведение ежемесячных бухгалтерских записей клиента.
- Получение платежей от имени клиента по доверенности, включая проценты, дивиденды, арендные платежи.
- Покупка и продажа ценных бумаг за счет и от имени клиента, проведение расчетов с продавцами и покупателями.
- Консультационные услуги.
- Принятие целевых вкладов граждан и организаций на покупку недвижимости и автомобилей.
- Создание пенсионных фондов организаций и фондов ассоциаций граждан (частных пенсионных фондов, вклады в которые гарантируются акциями фонда) по управлению имуществом и выполнению иных услуг по поручению и в интересах клиентов на правах его доверенного лица.

Помимо перечисленных выше услуг, трастовые компании предлагают:

- регистрацию частных фирм за границей,
- принятие в управление недвижимости и другого имущества в стране и за границей,
- инвестирование средств клиента в операции с высокой нормой.

Заинтересованность клиента в передаче трастовой компании или банку отдельных функций по управлению его имуществом объясняется возможностями использования практического опыта и профессионализма сотрудников организации-доверенного лица, специализирующихся на оказании такого рода услуг. Доверенное лицо стремится действовать с наибольшей выгодой для клиента, постоянно расширяя сферу деятельности доверителя.

По характеру распоряжения доверяемой собственностью трасты делятся на активные и пассивные. Собственность, находящаяся в активном трасте, может продаваться, отдаваться в долг, закладываться, т.е. видоизменяться без дополнительного согласия доверителя. Подобные активные операции характерны для банков. Пассивные трасты представляют собой услуги по управлению определенным имуществом, которое не может быть продано или заложено доверенным лицом. Подобные операции оказываются в основном трастовыми фирмами, специализирующимися на управлении каким-либо видом собственности клиентов.

В практике деятельности траст-отделов банков принято разделять доверительные операции в силу их специфики на 2 группы:

- доверительные операции для физических лиц,
- доверительные операции для юридических лиц.

Иногда особо выделяют доверительные операции траст-отделов банков для благотворительных компаний, фондов и иных организаций.

## Тема 26. Международные финансовые и кредитные институты

Финансовый рынок — рынок, на котором объектом купли-продажи выступают разнообразные финансовые инструменты и услуги (ценные бумаги, валюты, кредиты на ресурсы и т.д.)

Его функции:

- мобилизация временно свободного капитала,
- распределение аккумулятивного свободного капитала между его потребителями,
- формирование рынка ценностей по отдельным финансовым инструментам и услугам,
- осуществление посредничества между продавцом и покупателем финансовых инструментов,
- формирование условий снижения финансовых и коммерческих рынков,
- ускорение оборота капитала для развития экономического процесса в обществе.

Классификация финансовых рынков.

По видам обращения финансовых активов:

– Кредитный рынок (рынок ссудного капитала). Объекты купли-продажи — свободные кредитные ресурсы на условиях возвратности и уплаты процентов (переводные векселя, аккредитивы, чеки).

– Рынок ценных бумаг (фондовый). Объектом купли-продажи являются все виды ценных бумаг имитированных (выпущенных) предприятиями, государством, различными институтами. Улучшает процесс инвестирования временно свободных финансовых ресурсов.

– Валютный рынок. Объектом купли-продажи является иностранная валюта и финансовые инструменты, обеспечивающие операции с валютой. Удовлетворяет потребности хозяйственных субъектов в иностранной валюте для осуществления внешнеэкономических операций, снижения финансовых рисков, валютных операций, устанавливаемых валютный курс по видам валют.

– Рынок золота. Объектом купли—продажи являются драгоценные металлы и компании, осуществляющие страхование финансовых активов, осуществляющие финансово-спекулятивные сделки, удовлетворяющие потребности в промышленном, бытовом употреблении этих металлов и камней.

По организационным формам функционирования рынков:

– Организованно-биржевой рынок обеспечивает концентрацию спроса и предложения в одном месте, устанавливает объективную систему цен на финансовые инструменты и услуги, проверяет финансовое состояние систем товаров, ценных бумаг, допускает к торговле. Процедура торговли носит открытый характер, гарантирует исполнение торговых сделок.

– Неорганизованный (внебиржевой, уличный) рынок осуществляет операции с теми же финансовыми инструментами, сделки по которым не регистрируются на бирже. Уровень финансового риска выше, снижен уровень юридической защищенности покупателя, снижается уровень их информированности.

По региональному признаку:

- местный финансовый рынок,
- региональный финансовый рынок,
- национальный, мировой рынок.

По условиям обращения финансовых инструментов:

- Первичный рынок осуществляет первичное размещение эмиссии ценных бумаг.
- Вторичный рынок — постоянное обращение ценных бумаг, проданных ранее на первичном рынке. Обеспечивает ликвидность ценных бумаг, распределение финансовых рисков, установление курсовой стоимости ценных бумаг.

Международные валютно-финансовые организации создаются путем объединения финансовых ресурсов странами-участниками для решения определенных задач в области развития мировой экономики.

Этими задачами могут быть:

- операции на международном валютном и фондовом рынке с целью стабилизации и регулирования мировой экономики, поддержания и стимулирования международной торговли;
- межгосударственные кредиты — кредиты на осуществление государственных проектов и финансирование бюджетного дефицита;
- инвестиционная деятельность/кредитование в области международных проектов (проектов, затрагивающих интересы нескольких стран, участвующих в проекте как напрямую, так и через коммерческие организации-резиденты);
- инвестиционная деятельность/кредитование в области «внутренних» проектов (проектов, непосредственно затрагивающих интересы одной страны или коммерческой организации-резидента), осуществление которых способно оказать благоприятное воздействие на международный бизнес (например, инфраструктурные проекты, проекты в области информационных технологий, развития транспортных и коммуникационных сетей и т.п.);
- благотворительная деятельность (финансирование программ международной помощи) и финансирование фундаментальных научных исследований.

В качестве примеров международных финансовых организаций можно назвать Банк международных расчетов, Международный банк реконструкции и развития, Международная ассоциация развития, Европейский инвестиционный банк, Международный Валютный Фонд, Мировой Банк, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международная Финансовая Корпорация.

Для осуществления своих функций международные валютно-финансовые организации используют весь спектр современных технологий финансового, инвестиционного анализа и управления рисками от фундаментального исследования потенциального инвестиционного проекта (для чего, чаще всего, привлекаются специализированные команды или институты экспертов международной квалификации, международные аудиторские фирмы и инвестиционные банки) до операций на глобальных фондовых рынках (рынках производных ценных бумаг).

Международный валютный фонд (МВФ) создан в целях поддержания стабильности в международных валютных отношениях. Официальными его

задачами, изложенными в Уставе МВФ, являются сотрудничество в международных валютных вопросах, содействие в стабилизации валют, устранение

валютных ограничений и создание многосторонней системы расчетов между странами, предоставление странам-членам валютных ресурсов для устранения временных нарушений их платежных балансов. С начала 80-х гг. МВФ стал предоставлять средне- и долгосрочные кредиты (на 7–10 лет) на «структурную перестройку экономики» странам-членам, осуществляющим радикальные экономические и политические реформы.

МВФ начал свои операции в марте 1947 г. в качестве специализированного органа ООН. Место нахождения центрального аппарата, г. Вашингтон, имеет свои отделения и представительства в ряде стран. Учредителями МВФ были 44 страны, в 1999 г. его членами являлись 182 государства.

МБРР, более известный как Мировой или Всемирный банк, был создан в 1944 г. с целью оказания помощи в восстановлении и развитии экономики западноевропейских стран, хозяйство которых было подорвано Второй мировой войной. С середины 50-х гг. после восстановления положения в этих странах основное внимание МБРР было переключено на содействие экономическому развитию государств, освободившихся от колониальной зависимости. Мировой банк как специализированный институт ООН оказывает развивающимся странам финансовую помощь, выступает в роли советника в разработке программ их экономического развития, координирует действия промышленно развитых стран и развития международных экономических организаций, оказывающих техническое содействие этим государствам.

Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР) был создан в 1991 г. ЕБРР насчитывает 60 членов (58 государств, Европейское Экономическое Сообщество и Европейский Инвестиционный банк), включая 26 стран Центральной и Восточной Европы, Содружества Независимых государств (СНГ).

Уставной капитал Банка составляет 10 миллиардов ECU (30 процентов оплачено). В апреле 1996 г. Совет Управляющих согласился увеличивать его до 20 миллиардов ECU. Банк также заимствует в различных валютах на мировых финансовых рынках.

Штаб-квартира ЕБРР расположена в Лондоне.

# ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ (ПРАКТИЧЕСКИХ) ЗАНЯТИЙ

## Методические рекомендации

Семинарские (практические) занятия — одна из важных форм аудиторных занятий со студентами, обеспечивающая наиболее активное участие их в учебном процессе и требующая от них углублённой самостоятельной работы. В планах для подготовки студентов к занятию сформулированы вопросы, определены номера задач или упражнения, которые необходимо решить при домашней подготовке или обсудить в ходе аудиторных групповых занятий, указаны контрольные вопросы или тесты для самопроверки.

При домашней подготовке к занятиям по каждой теме студенты должны проработать конспекты лекций, литературные источники, выбрать дополнительную литературу по своему усмотрению, подготовить ответы на вопросы, решить задачи и т.д.

Сформулированные вопросы и задачи в планах занятий по теме коллективно обсуждаются. По мере необходимости в ходе занятия преподаватель может задавать другие вопросы и задачи.

## 1 СЕМЕСТР

### Семинар 1. Сущность и функции денег

#### Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятию «деньги».
2. Охарактеризовать функции, выполняемые деньгами в современной экономике.
3. Охарактеризовать роль денег в современной экономике.
4. Описать эволюцию форм стоимости.

#### Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.

### Литература

#### Основная:

1. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2007. — 620 с.
2. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.

#### Дополнительная:

1. Артемьева С.С., Митрохин В.В., Чугунов В.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Академический проект, 2009. — 469 с.
2. Романовский М.В., Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов.— М.: Юрайт, 2008. — 543 с.
3. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.

## **Семинар 2. Виды денег и их особенности**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Охарактеризовать особенности полноценных денег.
2. Охарактеризовать особенности «знаков стоимости».
3. Описать характерные черты кредитных денег.
4. Провести сравнительный анализ денег наличного и безналичного оборота.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### **Литература**

#### *Основная:*

1. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2007. — 620 с.
2. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.

#### *Дополнительная:*

1. Артемьева С.С., Митрохин В.В., Чугунов В.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Академический проект, 2009. — 469 с.
2. Романовский М.В., Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2008. — 543 с.
3. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.

## **Семинар 3. Теории денег**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Описать сущность металлической теории денег.
2. Описать сущность номиналистической теории денег.
3. Описать сущность количественной теории денег.
4. Охарактеризовать сущность современного монетаризма.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### **Литература**

#### *Основная:*

1. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2007. — 620 с.
2. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.

*Дополнительная:*

1. Артемьева С.С., Митрохин В.В., Чугунов В.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Академический проект, 2009. — 469 с.
2. Романовский М.В., Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2008. — 543 с.
3. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.

**Семинар 4. Денежный оборот (денежное обращение) и его структура**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «денежный оборот».
2. Охарактеризовать структуру платежного оборота.
3. Описать особенности денежного оборота.
4. Перечислить функции, выполняемые деньгами в платежном обороте.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

**Литература**

*Основная:*

1. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.
2. Казак А.Ю., Марамыгин М.С., Прокофьева Е.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Эконмистъ, 2007. — 656 с.
3. Казимагомедов А.А., Гаджиев А.А. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Экзамен XXI, 2007. — 560 с.
4. Корниенко О.В. Деньги, кредит, банки: Учебник для студентов высших учебных заведений. — М.: Феникс, 2009. — 348 с.

*Дополнительная:*

1. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Высшее образование, 2007. — 609 с.
2. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517 с.
3. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.

**Семинар 5. Выпуск денег в хозяйственный оборот и денежная эмиссия**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «эмиссия».
2. Сравнить понятия «эмиссия» и «выпуск денег в хозяйственный оборот».
3. Описать процедуру денежной эмиссии.
4. Описать действие механизма банковского мультипликатора.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

## Литература

### *Основная:*

1. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.
2. Казак А.Ю., Марамыгин М.С., Прокофьева Е.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Эконмистъ, 2007. — 656 с.
3. Казимагомедов А.А., Гаджиев А.А. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Экзамен XXI, 2007. — 560 с.
4. Корниенко О.В. Деньги, кредит, банки: Учебник для студентов высших учебных заведений. — М.: Феникс, 2009. — 348 с.

### *Дополнительная:*

1. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Высшее образование, 2007. — 609 с.
2. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517 с.
3. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.

## Семинар 6. Безналичный денежный оборот и формы безналичных расчетов

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Перечислить и объяснить принципы организации безналичного оборота.
2. Описать сущность расчетов платежными поручениями.
3. Описать сущность расчетов чеками.
4. Описать сущность аккредитивной формы расчетов.

### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

## Литература

### *Основная:*

1. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.
2. Казак А.Ю., Марамыгин М.С., Прокофьева Е.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Экономистъ, 2007. — 656 с.
3. Казимагомедов А.А., Гаджиев А.А. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Экзамен XXI, 2007. — 560 с.
4. Корниенко О.В. Деньги, кредит, банки: Учебник для студентов высших учебных заведений. — М.: Феникс, 2009. — 348 с.

### *Дополнительная:*

1. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Высшее образование, 2007. — 609 с.
2. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517 с.
3. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.



## Семинар 7. Денежная система

### Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятию «денежная система».
2. Дать определения понятий «биметаллизм» и «монометаллизм».
3. Перечислить и охарактеризовать элементы денежной системы.
4. Описать характерные черты денежной системы, построенной на неразменных на золото кредитных деньгах.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### Литература

#### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

#### *Дополнительная:*

1. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.
2. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352 с.
3. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384 с.
4. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544 с.

## Семинар 8. Денежная масса

### Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятию «денежная масса».
2. Описать структуру денежной массы.
3. Дать определение понятию «скорость денежного обращения».
4. Перечислить и охарактеризовать факторы, влияющие на скорость обращения денег.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### Литература

#### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

*Дополнительная:*

1. Вахрин П.И. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.
2. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352 с.
3. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384 с.
4. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544 с.

### **Семинар 9. Инфляция и ее виды**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «инфляция».
2. Описать факторы денежного обращения, стимулирующие инфляционные процессы.
3. Описать неденежные факторы инфляции.
4. Перечислить и объяснить виды инфляции.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

#### **Литература**

##### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

##### *Дополнительная:*

1. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.
2. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352 с.
3. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384 с.
4. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544 с.

### **Семинар 10. Антиинфляционная политика**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятия «антиинфляционная политика».
2. Охарактеризовать социально-экономические последствия инфляции.
3. Описать основные направления антиинфляционной политики.
4. Перечислить основные цели и задачи антиинфляционной политики.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы**

## Литература

### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

### *Дополнительная:*

1. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.
2. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352 с.
3. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384 с.
4. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544 с.

## Семинар 11. Денежные реформы

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «денежная политика».
2. Охарактеризовать сущность деноминации.
3. Охарактеризовать сущность нуллификации.
4. Охарактеризовать сущность девальвации и ревальвации.

### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

## Литература

### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

### *Дополнительная:*

1. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.
2. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352 с.
3. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384 с.
4. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544 с.

## **Семинар 12. Международные валютно-финансовые отношения**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Перечислить и охарактеризовать субъектов валютных отношений.
2. Перечислить и охарактеризовать участников валютного рынка.
3. Привести классификацию валютных рынков.
4. Дать определение понятия «валютная система» и описать особенности действующей валютной системы.

### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### **Литература**

#### *Основная:*

1. Куликов А.Г. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2009. — 656 с.
2. Кравцова Г.А., Кузьменко Г.С., Кравцов Е.И. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — Мн.: БГЭУ, 2003. — 527 с.
3. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.

#### *Дополнительная:*

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.
2. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Науч. ред., д-р экон. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
3. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.

## **Семинар 13. Платежный баланс**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «платежный баланс».
2. Перечислить основные статьи платежного баланса.
3. Описать возможные состояния платежного баланса страны.
4. Какие факторы влияют на состояние платежного баланса страны.

### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы**

### **Литература**

#### *Основная:*

1. Куликов А.Г. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2009. — 656 с.
2. Кравцова Г.А., Кузьменко Г.С., Кравцов Е.И. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — Мн.: БГЭУ, 2003. — 527с.
3. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.

*Дополнительная:*

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.
2. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Науч. ред., д-р экон. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
3. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.

## **2 СЕМЕСТР**

### **Семинар 14. Сущность кредита и его функции и виды**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «кредит».
2. Описать основные формы кредита.
3. Описать основные виды кредита.
4. Перечислить и объяснить функции кредита.

#### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### **Литература**

#### *Основная:*

1. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
2. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.
3. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704с.

#### *Дополнительная:*

1. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. / Пессель М.А. — Финстатинформ, 1995.
2. Долан Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. / Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р. Дж., Лукашевич В. — Санкт-Петербург оркестр, 1994.
3. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М: ЮНИТИ, 1999.

### **Семинар 15. Ссудный процент**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятия «ссудный процент».
2. Перечислить и объяснить функции ссудного процента.
3. Охарактеризовать систему процентных ставок, действующую в РФ.
4. Перечислить факторы, влияющие на величину ссудного процента.

#### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

## Литература

### Основная:

1. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
2. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.
3. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.

### Дополнительная:

1. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. / Пессель М.А. — Финстатинформ, 1995.
2. Долан Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. / Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р. Дж., Лукашевич В. — Санкт-Петербург оркестр, 1994.
3. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М: ЮНИТИ, 1999.

## Семинар 16. Кредитная система, ее организация.

### Банковская система РФ

#### Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятию «кредитная система».
2. Дать определение понятию «банковская система».
3. Описать структуру кредитной системы РФ.
4. Перечислить и объяснить функции, выполняемые кредитной организацией.

#### Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.

## Литература

### Основная:

1. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
2. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.
3. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.

### Дополнительная:

1. Аметистова Л.М., Полищук А.И. Роль банковской системы в экономике: Учебное пособие по курсу «Банковское дело». — М.: МЭИ, 1999. — 39 с.
2. Вдовиченко А.Г., Воронина В.Г. Правила денежно-кредитной политики Банка России. — М.: ЕЕРС, 2004. — 56 с.
3. Сысоева Е.Ф. Организация деятельности центрального банка: Учебное пособие и практикум. — Воронеж: Изд-во ВГУ, 2003. — 19 с.

## Семинар 17. Центральный банк и его функции

### Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятию «центральный банк».
2. Перечислить и объяснить функции, выполняемые центральным банком.
3. Охарактеризовать структуру ЦБ РФ.
4. Охарактеризовать полномочия, статус и направления деятельности ЦБ РФ.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### Литература

#### *Основная:*

1. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
2. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.
3. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.

#### *Дополнительная:*

1. Аметистова Л.М., Полищук А.И. Роль банковской системы в экономике: Учебное пособие по курсу «Банковское дело». — М.: МЭИ, 1999. — 39 с.
2. Вдовиченко А.Г., Воронина В.Г. Правила денежно-кредитной политики Банка России. — М.: ЕЕРС, 2004. — 56 с.
3. Сысоева Е.Ф. Организация деятельности центрального банка: Учебное пособие и практикум. — Воронеж: Изд-во ВГУ, 2003. — 19 с.

## Семинар 18. Основы денежно-кредитной политики

### Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятию «денежно-кредитная политика».
2. Перечислить цели и задачи денежно-кредитной политики.
3. Перечислить и объяснить инструменты денежно-кредитной политики.
4. Охарактеризовать направления денежно-кредитной политики в РФ.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### Литература

#### *Основная:*

1. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
2. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.
3. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.

*Дополнительная:*

1. Аметистова Л.М., Полищук А.И. Роль банковской системы в экономике: Учебное пособие по курсу «Банковское дело». — М.: МЭИ, 1999. — 39 с.
2. Вдовиченко А.Г., Воронина В.Г. Правила денежно-кредитной политики Банка России. — М.: EERC, 2004. — 56 с.
3. Сысоева Е.Ф. Организация деятельности центрального банка: Учебное пособие и практикум. — Воронеж: Изд-во ВГУ, 2003. — 19 с.

**Семинар 19. Коммерческий банк как основное звено  
банковской системы**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятия «коммерческий банк».
2. Перечислить и объяснить функции коммерческого банка.
3. Привести классификацию коммерческих банков.
4. Перечислить функции, выполняемые специализированными банковскими учреждениями.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

**Литература**

*Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

*Дополнительная:*

1. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 575 с.
2. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996.
3. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ, 1999.

**Семинар 20. Коммерческие банки и их операции**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Перечислить и охарактеризовать основные банковские операции.
2. Перечислить и охарактеризовать основные виды банковского кредита.
3. Дать определение понятию «депозитные операции».
4. Охарактеризовать расчетно-кассовые операции.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**



## **Литература**

### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

### *Дополнительная:*

1. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 575 с.
2. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996.
3. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ, 1999.

## **Семинар 21. Пассивные операции коммерческих банков**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «пассивные операции».
2. Перечислить основные группы пассивов коммерческого банка.
3. Дать определение понятию «деPOSITные операции».
4. Перечислить и охарактеризовать виды депозитов.

### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы**

## **Литература**

### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

### *Дополнительная:*

1. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 575 с.
2. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996.
3. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ, 1999.

## **Семинар 22. Активные операции коммерческих банков**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «активные операции».
2. Перечислить основные группы активов коммерческого банка.
3. Перечислить и охарактеризовать основные виды банковского кредита.
4. Описать принципы осуществления активных операций.

### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы**

### **Литература**

#### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

#### *Дополнительная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

## **Семинар 23. Финансовые услуги коммерческих банков**

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение понятию «финансовые услуги коммерческих банков».
2. Охарактеризовать сущность лизинга.
3. Охарактеризовать сущность факторинга.
4. Охарактеризовать сущность траста

### **Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

### **Литература**

#### *Основная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

*Дополнительная:*

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
2. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
3. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

**Семинар 24. Международные финансовые и кредитные институты**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Во время действия какой валютной системы был создан МВФ?
2. Дать определение понятию «международная валютная ликвидность».
3. Дать определение понятию «финансовый рынок».
4. Привести классификацию финансовых рынков.

**Проверка выполнения заданий для самостоятельной работы.**

**Литература**

*Основная:*

1. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.
2. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.
3. Казак А.Ю., Марамыгин М.С., Прокофьева Е.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М. Эконмистъ, 2007. — 656 с.

*Дополнительная:*

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.
2. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Научн. ред., д-р. экон. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
3. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.

# САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

## Методические указания

Самостоятельная работа студентов является важнейшей формой познавательного процесса. Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом, должна соответствовать более глубокому усвоению изучаемого материала, формировать навыки исследовательской работы и ориентировать их на умение применять теоретические знания на практике.

В процессе этой деятельности решаются задачи:

- научить работать с учебной литературой;
- формировать у них соответствующие знания, умения и навыки
- стимулировать профессиональный рост студентов, воспитывать творческую активность и инициативу.

Самостоятельная работа студентов предполагает:

- подготовку к занятиям (изучение лекционного материала, чтение рекомендуемой литературы, ответы на вопросы, решение задач и т.д.);
- подготовку к экзамену.

## Задания для самостоятельной работы

1. Провести сравнительный анализ существующих концепций происхождения денег.
2. Привести сравнительную характеристику функций финансов и функций денег.
3. Сравнить особенности функционирования различных видов денег, выделить преимущества и недостатки.
4. Провести сравнительный анализ теорий денег (металлическая, номиналистическая, количественная), выявить общие черты, отличия.
5. Составить схему, отображающую структуру денежного оборота в современной экономике, проанализировать динамику изменений в структуре денежного оборота РФ.
6. Объяснить механизм действия банковского мультипликатора и его влияние на денежную сферу.
7. Описать организацию налично-денежного оборота в РФ и участие в нем РКЦ ЦБ.
8. Сравнить преимущества и недостатки различных форм безналичных расчетов, описать ситуации, в которых применение той или иной формы наиболее предпочтительно и распространено.
9. Перечислить и проанализировать факторы, влияющие на выбор той или иной формы безналичных расчетов.
10. Провести сравнительный анализ денежных систем (биметаллизм, монометаллизм, денежные системы на основе кредитных денег).
11. Охарактеризовать денежную систему РФ, сравнить ее с денежными системами ряда других стран.
12. Проанализировать динамику изменений структуры денежной массы в РФ за последние 10 лет, выявить существующие тенденции.
13. Проанализировать факторы, влияющие на структуру денежной массы в РФ.

14. Охарактеризовать особенности антиинфляционной политики в современной России, сравнить ее с антиинфляционной политикой в России в 90-х годах.
15. Подготовить материал о денежных реформах, проводимых в СССР и современной России, проанализировать успешность их проведения.
16. Сравнить функции, выполняемые МВФ, МБРР, ЕБРР и МФК, выявить общие черты и различия.
17. Провести сравнительную характеристику мировых валютных систем: стран-участниц, основных принципов, экономических последствий.
18. Проанализировать изменения в состоянии платежного баланса РФ за последние 3 года.
19. Сравнить кредитную и банковскую систему РФ с кредитной и банковской системой США, Германии, Франции, Китая.
20. Сравнить роль и место центрального банка в кредитной системе РФ, США, Германии, Франции и Китая.
21. Проанализировать структуру и особенности современных кредитных банковских продуктов.
22. Проанализировать структуру и особенности современных депозитных банковских продуктов.
23. Описать основные операции, выполняемые коммерческими банками.
24. Проанализировать структуру кредитного портфеля банковской системы РФ.
25. Охарактеризовать структуру собственных и привлеченных ресурсов коммерческого банка на примере одного из универсальных российских банков.
26. Описать ситуации, в которых наиболее эффективно, выгодно и уместно использование таких банковских услуг и продуктов как кредит, лизинг, факторинг.

## **Курсовая работа**

### **Методические указания**

Курсовая работа — это первое самостоятельное исследование студента, и ему должны быть присущи все те свойства, которые характеризуют научные произведения. Знание методики подготовки курсовой работы позволит студенту в последующем целенаправленно вести подготовку рефератов, дипломных проектов, в том числе и те работы, которые представляются на конкурсы, научно-практические конференции. Цель написания курсовой работы — овладеть навыками самостоятельного изучения курса. В ходе написания курсовой работы студент должен научиться пользоваться научной и учебной литературой, законодательством, информационными и другими материалами, четко и ясно формулировать собственные выводы и предложения.

Курсовая работа — самостоятельное, творческое произведение обучающегося лица по избранной теме, основанное на исследовании научных, учебных и практических источников. Особое место в этой работе отводится анализу истории, теории избранного вопроса и практике его применения.

Процесс выполнения курсовой работы включает в себя четыре основных этапа: подготовку к написанию работы; написание основного текста и его

оформление; рецензирование (экспертизу) написанного произведения преподавателем и работу студента с рецензией; устную защиту курсовой работы.

Любое изложение материала в форме исследовательской работы происходит по предварительно обдуманному плану. Примерный план написания курсовой работы в своей структуре предусматривает:

1. Введение, в котором обосновывается выбор темы исследования, дается ответ на вопрос: почему внимание автора привлекла именно данная тема, показывается ее актуальность, новизна, теоретическая и практическая значимость, состояние изученности и т.д.

2. Как правило, две главы, раскрываемые по параграфам. Первая глава включает в себя рассмотрение общих теоретических вопросов. Во второй главе автор обосновывает собственное отношение к исследуемой проблеме, рассматривает перспективы изучения и исследования темы. По ходу текста формулируются выводы и предложения относительно тех или иных исторических событий, фактов, документальных и других свидетельств прошлых времен, даются определения изученных теоретических положений, вносятся предложения по совершенствованию практики исследуемого вопроса. Заключение содержит выводы и предложения, а также рекомендации автора относительно практического использования результатов исследованной темы. Приложения включают таблицы, схемы, диаграммы, комментарии, отражающие результаты исследования практики исследуемого вопроса.

Одним из составляющих элементов качественной курсовой работы является ее надлежащее оформление. Окончательный вариант курсовой работы должен быть выполнен в машинописном виде на стандартных листах бумаги формата А4 с одной стороны листа. При необходимости возможны выделения или подчеркивания отдельных слов.

Минимальный объем курсовой работы равен 1 печатному листу (40 тыс. знаков), что составляет около 24 страниц машинописного текста (40 страниц — рукописного). Нежелательно превышение объемом работы рубежа 35 страниц машинописного текста (50 страниц — рукописного). Обоснованное отклонение от предельных объемов работы согласовывается с преподавателем, курирующим написание данной работы. Каждая страница курсовой работы должна иметь поля: сверху — 20 мм, снизу — 25 мм, слева — 25 мм, справа — 10 мм.

Через всю рукопись должна проходить непрерывающаяся нумерация страниц (арабскими цифрами). Номер страницы на титульном листе не проставляется. Лицам, оформляющим работу в формате Word, рекомендуется: межстрочный интервал — 1,5 строки; размер шрифта основного текста — 14 (Times New Roman Cyr; Anal Cyr); размер шрифта подстрочного материала — 12 (Times New Roman Cyr; Arial Cyr); красная строка — 10-15 мм; колонтитул от края: верхний — 10 мм, нижний — 12,5 мм.

В подстрочниках страниц помещаются ссылки на используемые в исследовании первоисточники или чьи-то суждения, приводимые в аргументацию отдельных положений работы. Оформление ссылочного библиографического материала происходит в двух направлениях: в подстрочниках основного текста; в списке литературы, использованной при написании работы.

Представляемая к рецензированию работа должна иметь вид единой брошюры (скрепленные пронумерованные листы должны быть заключены в обложку, содержащую титульный лист). Получив курсовую работу с рецензией преподавателя, студент внимательно изучает изложенные в ней замечания и рекомендации преподавателя. При этом студент обязан: устранить отмеченные рецензентом замечания до ее защиты; составить план устного изложения основных положений и результатов исследования с учетом рекомендаций рецензента; подготовить ответы на вопросы, возникшие у преподавателя в ходе рецензирования работы.

### **Тематика курсовых работ**

1. Денежный оборот и его структура.
2. Методы государственного регулирования денежного оборота.
3. Действующие формы безналичных расчетов.
4. Эволюция форм и видов денег.
5. Развитие теории денег в отечественной и зарубежной науке.
6. Денежная система и ее типы.
7. Законы денежного обращения.
8. Организация наличного денежного оборота.
9. Платежный кризис в РФ, пути его преодоления.
10. Инфляция: сущность, формы проявления и причины возникновения.
11. Теории инфляции, их развитие в зарубежной и отечественной практике.
12. Анализ социально-экономических последствий инфляции.
13. Методы антиинфляционной борьбы в России и за рубежом.
14. Денежные реформы в России.
15. Кредитный механизм: сущность, элементы, эффективность функционирования в РФ.
16. Потребительский кредит, особенности его использования за рубежом и в РФ.
17. Процентная политика Центрального и коммерческого банка.
18. Рынок ссудных капиталов, его развитие за рубежом и в РФ.
19. Денежно-кредитные проблемы стабилизации экономики в России.
20. Сущность, источники современного кредита, тенденции его развития.
21. Межбанковские расчеты.
22. Сущность современных денег, дискуссионные вопросы их связи с золотом.
23. Операции коммерческих банков.
24. Финансовые услуги коммерческих банков.
25. Банковская система РФ на современном этапе развития.
26. Расчетно-кассовые операции коммерческих банков.
27. Становление банковской системы России.
28. Границы кредита на макро- и микроуровне.
29. Кредит в международных экономических отношениях.
30. Мировая валютная система.

## КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

### Тесты для промежуточной аттестации студентов

- 1. Функция денег как мера стоимости:**
  - а) служит для измерения и сравнения стоимостей различных товаров и услуг;
  - б) выполняет роль посредника товарных отношений, служит для осуществления платежных операций;
  - в) используется для внешнеторговых связей.
- 2. Лишение золота роли валютного металла - это:**
  - а) демонетизация;
  - б) тезаврация;
  - в) ремедиум;
  - г) эмиссия.
- 3. Метод денежной реформы, который заключается в снижении золотого содержания денежной единицы, — это:**
  - а) нуллификация;
  - б) реставрация;
  - в) девальвация;
  - г) деноминация.
- 4. Для анализа денежной массы используются:**
  - а) нормативы денежной массы;
  - б) спрос и предложение денег;
  - в) денежные агрегаты;
  - г) денежные коэффициенты.
- 5. Соотношение денежных единиц разных стран по их металлическому содержанию это:**
  - а) девизный паритет;
  - б) монетный паритет;
  - в) слитковый паритет.
- 6. К элементам валютной системы не относится:**
  - а) резервная валюта;
  - б) режим валютного курса;
  - в) степень конвертируемости валюты;
  - г) обязательная валюта;
  - д) валютный паритет;
  - е) международная валютная ликвидность.
- 7. Кредит, при котором банк получает ссуду от другого банка, называется:**
  - а) международным;
  - б) межбанковским;
  - в) государственным.
- 8. Наличие посредника в кредитных отношениях между банком и заемщиком возможно при:**
  - а) прямом кредитовании;
  - б) вексельном кредитовании;
  - в) косвенном кредитовании.



- 9. Первые бумажные деньги (ассигнации) появились в России в:**
- а) 1869 г.;
  - б) 1879 г.;
  - в) 1769 г.;
  - г) 1991 г.
- 10. Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска образует:**
- а) эмиссионный доход;
  - б) дивиденд;
  - в) процент прироста;
  - г) спрэд.
- 11. Какие составляющие входят в агрегат  $M_3$ :**
- а)  $M_2$  + сберегательные вклады в специализированных кредитных учреждениях, а также ценные бумаги;
  - б)  $M_2$  + депозитные сертификаты + ценные бумаги, обращающиеся на фондовом рынке;
  - в)  $M_2$  + различные формы депозитов в кредитных учреждениях.
- 12. Совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты, исторически сложившаяся на основе интернационализации хозяйственных связей — это:**
- а) валютная система;
  - б) валютный механизм;
  - в) валютные отношения;
  - г) валютный паритет.
- 13. Политика, которая приводит к замедлению экономического роста — это:**
- а) дефляционная денежно-кредитная политика;
  - б) политика доходов;
  - в) политика расходов;
  - г) политика кредитной рестрикции.
- 14. Балансовый счет международных операций — это:**
- а) платежный баланс;
  - б) торговый баланс;
  - в) баланс движения капиталов и кредитов.
- 15. Инфляция, возникающая в условиях жесткого регулирования цен и доходов, — это:**
- а) открытая;
  - б) подавленная;
  - в) ползущая;
  - г) галопирующая.
- 16. Цена ссудного капитала — это:**
- а) прибавочная стоимость;
  - б) рента;
  - в) ссудный процент;
  - г) аннуитет.

- 17. Первые бумажные деньги появились в стране:**
- а) Япония;
  - б) Россия;
  - в) США;
  - г) Китай;
  - д) Англия.
- 18. После первой Мировой войны утвердился стандарт в виде урезанной формы золотого монометаллизма:**
- а) золотослитковый;
  - б) золотодевизный;
  - в) золотомонетный.
- 19. На какой международной конференции был утвержден золотомонетный стандарт:**
- а) Парижской;
  - б) Генуэзской;
  - в) Бреттон-Вудской.
- 20. Девальвация — это:**
- а) снижение золотого содержания денежной единицы;
  - б) метод зачеркивания нулей;
  - в) вывод из обращения обесценившейся денежной единицы и одновременное введение новой.
- 21. Элемент валютной системы, который характеризует состояние внешней платежеспособности отдельных стран или регионов:**
- а) резервная валюта;
  - б) валютный паритет;
  - в) международная валютная ликвидность;
  - г) режим валютного курса;
  - д) национальная валюта
- 22. Мировая валютная система, действующая по сегодняшний день:**
- а) Ямайская;
  - б) Бреттон-Вудская;
  - в) Генуэзская.
- 23. Не относится к принципам кредитования:**
- а) платность;
  - б) контроль;
  - в) возвратность;
  - г) срочность.
- 24. Кредит, предоставляемый для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа, — это:**
- а) потребительский;
  - б) ипотечный;
  - в) международный;
  - г) производительный.

- 25. Усиление курса национальной валюты предпочтительно для:**
- а) импортеров;
  - б) экспортеров;
  - в) лиц, держащих свои сбережения в иностранной валюте.
- 26. Реальная стоимость выпущенных в обращение денег определяется:**
- а) законом спроса;
  - б) законом денежного обращения;
  - в) необходимостью в дополнительных источниках финансирования;
  - г) возможностями государства.
- 27. Изъятие денег из обращения и их накопление в виде сокровищ — это:**
- а) деноминация;
  - б) тезаврация;
  - в) демонетизация.
- 28. Ликвидация старой, сильно обесцененной денежной единицы и введение новой — это:**
- а) нуллификация;
  - б) деноминация;
  - в) девальвация;
  - г) реставрация.
- 29. Денежный агрегат  $M_1$  состоит из:**
- а)  $M_0$  + срочные депозиты населения в коммерческих банках + краткосрочные государственные ценные бумаги;
  - б)  $M_0$  + средства на расчетных счетах юридических лиц + средства страховых компаний + депозиты до востребования населения в коммерческих банках;
  - в)  $M_0$  + средства на расчетном счете юридических лиц + срочные депозиты населения в коммерческих банках.
- 30. Девизы — это:**
- а) платежное средство в иностранной валюте;
  - б) расчетно-платежное средство;
  - в) платежное средство в национальной валюте.
- 31. Инфляция, сочетающая элементы инфляции спроса и инфляции издержек — это:**
- а) структурная инфляция;
  - б) импортируемая инфляция;
  - в) ползущая инфляция.
- 32. Кредит, предоставляемый под залог недвижимого имущества — это:**
- а) потребительский;
  - б) ипотечный;
  - в) межбанковский;
  - г) государственный.
- 33. Одна из особенностей ссудного капитала — это:**
- а) промышленный капитал;
  - б) собственный капитал;
  - в) функционирующий капитал.

- 34. Вид кредита, который предоставляется экспортером одной страны импортеру другой страны в виде отсрочки платежа за проданные товары:**
- а) коммерческий;
  - б) экспортный;
  - в) финансовый.
- 35. Резервные денежные средства, введенные в оборот МВФ в 1970 г., — это:**
- а) ЭКЮ;
  - б) СДР;
  - в) Евро.
- 36. Спрос на деньги в большей степени формируют:**
- а) ЦБ РФ и Министерство финансов;
  - б) Финансовый и товарный рынки;
  - в) предприятия, население, государство.
- 37. Дефляция — это явление, связанное:**
- а) с ростом уровня цен;
  - б) с падением уровня цен;
  - в) с объявлением обесцененных денег недействительными;
  - г) с увеличением внешнего государственного долга.
- 38. МВФ был создан во время действия следующей валютной системы:**
- а) Ямайской;
  - б) Парижской;
  - в) Бреттон-Вудской;
  - г) Генуэзской.
- 39. Международной расчетной единицей НЕ является:**
- а) рубль;
  - б) СДР;
  - в) Евро;
  - г) американский доллар.
- 40. Дебетовая пластиковая карточка предназначена для:**
- а) списания сумм с банковского счета плательщика за счет кредита;
  - б) списания сумм с банковского счета плательщика;
  - в) использования исключительно физическими лицами;
  - г) использования исключительно юридическими лицами.
- 41. Форма кредита, при котором кредитуются разрыв платежного оборота клиента — это:**
- а) синдицированный кредит;
  - б) коммерческий кредит;
  - в) платежный кредит;
  - г) кредит по овердрафту.
- 42. Процентная ставка, применяемая для первоклассных заемщиков:**
- а) прайм-рейт;
  - б) номинальная;
  - в) учетная;
  - г) среднерыночная.

- 43. Функция, при которой кредит ускоряет процесс превращения части прибавочной стоимости в капитал, это:**
- а) функция экономии издержек обращения;
  - б) функция концентрации и накопления капитала;
  - в) функция централизации капитала.
- 44. Полноценные деньги — это:**
- а) деньги, у которых номинальная стоимость соответствует стоимости металла, из которого они изготовлены;
  - б) заменители металлических денег;
  - в) денежные знаки, наделенные принудительным номиналом;
  - г) билонные монеты.
- 45. Какая региональная международная счетная единица была введена в 1979 г.:**
- а) СДР;
  - б) Евро;
  - в) ЭКЮ.
- 46. Денежные агрегаты формируются в зависимости от:**
- а) степени ликвидности;
  - б) скорости обращения;
  - в) выполняемых функций;
  - г) степени подверженности инфляции.
- 47. Реставрация — это:**
- а) официальное снижение золотого содержания денежной единицы или ее валютного курса;
  - б) ликвидация старой, сильно обесцененной денежной единицы и введение новой;
  - в) восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы, повышение ее валютного курса;
  - г) метод зачеркивания нулей.
- 48. Основные формы борьбы с инфляцией — это:**
- а) денежные реформы и антиинфляционная политика;
  - б) денежная эмиссия и девальвация;
  - в) «шоковая терапия» и девальвация.
- 49. Показатель, характеризующий способность банковской системы, в частности, увеличить денежную массу:**
- а) денежный мультипликатор;
  - б) скорость обращения денег;
  - в) показатель, характеризующий возможности экономики в целом и денежная база;
  - г) ставка рефинансирования.
- 50. Эмитентом СДР является:**
- а) МВФ;
  - б) Европейский ЦБ;
  - в) ЦБ РФ;
  - г) МБРР.

**51. Норма процента — это:**

- а) часть прибыли, полученная от использования ссудного капитала;
- б) прибавочная стоимость;
- в) отношение годового дохода, полученного на ссудный капитал к сумме предоставленного кредита.

**52. Объект коммерческого кредита — это:**

- а) денежный капитал;
- б) производственный капитал;
- в) товарный капитал.

**53. Форма стоимости, свойственная первобытному обществу:**

- а) простая (случайная);
- б) развернутая (полная);
- в) всеобщая форма стоимости.

**54. Кредитные деньги, дающие право на взыскание долга по индоссаменту:**

- а) вексель тратта;
- б) вексель простой;
- в) казначейский вексель;
- г) банкнота.

**55. Чем меньше сумма обязательных резервов, тем:**

- а) меньшее количество денег могут создать коммерческие банки;
- б) большее количество денег могут создать коммерческие банки;
- в) ничего не изменится.

**56. Агрегат, включающий в себя наличные деньги в обращении, и остатки наличных денег в кассах предприятий — это:**

- а)  $M_0$ ;
- б)  $M_1$ ;
- в)  $M_2$ ;
- г)  $M_3$ .

**57. Фактором, не влияющим на валютный курс, является:**

- а) темп инфляции;
- б) уровень дохода;
- в) валютная политика.

**58. Ревальвация — это:**

- а) установление курса иностранных валют;
- б) повышение официального курса национальной денежной единицы в иностранной валюте;
- в) соотношение между двумя валютами;
- г) понижение официального курса национальной денежной единицы в иностранной валюте.

**59. Золото признавалось единственной формой мировых денег при валютной системе:**

- а) Парижской;
- б) Генуэзской;
- в) Бреттон-Вудской;
- г) Ямайской.

- 60. Банковский кредит, при котором осуществляется обязательное участие государства в лице органов исполнительной власти различных уровней:**
- а) международный кредит;
  - б) государственный кредит;
  - в) ипотечный кредит.
- 61. Кредит — это:**
- а) особая форма капитала;
  - б) движение ссудного капитала, т.е. денежного капитала;
  - в) денежное накопление.
- 62. Функция, при которой кредит ускоряет процесс превращения части прибавочной стоимости в капитал, это:**
- а) функция экономии издержек обращения;
  - б) функция концентрации и накопления капитала;
  - в) функция централизации капитала
- 63. Знаки стоимости — это:**
- а) заместители действительных денег;
  - б) заместители наличных денег;
  - в) безналичные деньги;
  - г) штампель на монете.
- 64. ЭКЮ сменили Евро в:**
- а) 2000 г.;
  - б) 1998 г.;
  - в) 1999 г.;
  - г) 2002 г.
- 65. Какой закон стал действовать при отсутствии золотого стандарта:**
- а) закон спроса и предложения;
  - б) закон стоимости;
  - в) закон денежного обращения.
- 66. Форма организации и регулирования валютных отношений — это:**
- а) валютная система;
  - б) международные операции;
  - в) иностранная валюта;
  - г) международная валютная ликвидность.
- 67. Мировая валютная система, основанная на господстве доллара США, — это:**
- а) Парижская;
  - б) Генуэзская;
  - в) Бреттон-Вудская;
  - г) Ямайская.
- 68. Резервная валюта относится к:**
- а) свободно конвертируемой валюте;
  - б) ограниченно конвертируемой валюте;
  - в) замкнутой валюте;
  - г) степень конвертируемости не имеет значения.

- 69. В период оживления и промышленного подъема спрос на ссудный капитал:**
- а) падает;
  - б) остается на том же уровне;
  - в) возрастает;
  - г) может возрасти, а может падать.
- 70. Фидуциарная эмиссия — это:**
- а) эмиссия государственных долговых обязательств;
  - б) необеспеченная эмиссия;
  - в) обеспеченная эмиссия.
- 71. Валютный курс НЕ зависит от:**
- а) паритета покупательской способности валюты;
  - б) соотношения спроса и предложения на валюту;
  - в) размеров квот на импорт;
  - г) объема торгов по данной валюте на валютном рынке.
- 72. Долгосрочная ссуда, выдаваемая под залог или заклад недвижимого имущества, — это:**
- а) потребительский кредит;
  - б) ипотечный кредит;
  - в) финансовый кредит;
  - г) вексельный кредит;
  - д) государственный кредит;
  - е) производительная форма кредита.
- 73. Количественное содержание драгоценного металла в денежной единице страны:**
- а) мера стоимости;
  - б) масштаб цен;
  - в) мера ценности;
  - г) цена денег;
  - д) валютный курс.
- 74. Функцией денег является:**
- а) распределение стоимости;
  - б) средство обращения;
  - в) образование финансовых фондов.
- 75. Показатель скорости обращения денег в кругообороте доходов определяется как:**
- а) отношение ВВП или национального дохода к денежным агрегатам  $M_1$  или  $M_2$ ;
  - б) отношение суммы денег на банковских счетах к среднегодовой величине денежной массы в обращении;
  - в) отношение ВВП к сумме денежных агрегатов  $M_2$  и  $M_3$ .
- 76. Вид кредита, связанный с предоставлением валютных и товарных ресурсов — это:**
- а) международный;
  - б) финансовый;



- в) потребительский;
- г) ипотечный.

**77. Инфляция, при которой среднегодовой рост цен составляет от 10% до 50% или чуть больше этого, называется:**

- а) гиперинфляция;
- б) ползущая;
- в) галопирующая.

**78. Полное или частичное преобразование денежной системы — это:**

- а) антиинфляционная политика;
- б) денежная реформа;
- в) денежно-кредитная политика;
- г) валютная интервенция.

**79. Кредит, предоставляемый банком без какого-либо обеспечения, — это:**

- а) контокоррентный;
- б) бланковый;
- в) вексельный;
- г) межбанковский.

**80. Объект коммерческого кредита — это:**

- а) денежный капитал;
- б) производственный капитал;
- в) товарный капитал.

**81. Знак совершения кредитной сделки по продаже товара с отсрочкой платежа:**

- а) вексель;
- б) банкнота;
- в) чек;
- г) все перечисленное верно.

**82. Кредитные деньги, выпускаемые ЦБ РФ как бессрочное долговое обязательство — это:**

- а) банкнота;
- б) вексель;
- в) акция;
- г) облигация.

**83. Денежный агрегат  $M_2$  состоит из:**

- а) денежного агрегата  $M_1$  + срочные депозиты населения в коммерческих банках + краткосрочные государственные ценные бумаги;
- б) денежный агрегат  $M_1$  + депозиты до востребования населения в коммерческих банках + депозитные сертификаты.

**84. Установление курса иностранных валют — это:**

- а) девальвация;
- б) котировка;
- в) деноминация;
- г) реструктуризация.

- 85. Показатель платежеспособности страны — это:**
- а) международная валютная ликвидность;
  - б) платежный баланс;
  - в) официальные золотовалютные резервы;
  - г) денежная база.
- 86. Американский доллар относится к:**
- а) частично конвертируемой валюте;
  - б) свободно конвертируемой валюте;
  - в) замкнутой валюте.
- 87. Ссудный капитал находится в одной из следующих форм:**
- а) товарной;
  - б) денежной;
  - в) товарно-денежной.
- 88. Соотношение между двумя валютами, основанное на паритете покупательской способности, — это:**
- а) валютный паритет;
  - б) валютный курс;
  - в) резервная валюта.
- 89. Официально разрешенное отклонение монеты по весу и пробе называется:**
- а) реставрация;
  - б) ревальвация;
  - в) билонная монета;
  - г) ремедиум.
- 90. Фискальная политика представляет собой:**
- а) денежную политику;
  - б) бюджетную политику;
  - в) ценовую политику;
  - г) кредитную политику;
  - д) налоговую политику;
  - е) политику доходов и заработной платы.
- 91. Официальную цену золота отменило соглашение:**
- а) Ямайское;
  - б) Маастрихтское;
  - в) Бреттон-Вудское.
- 92. Открытая инфляция характеризуется:**
- а) дефицитом товаров;
  - б) ростом цен;
  - в) возникновением «черного рынка» товаров.
- 93. Причиной демонетизации золота НЕ является:**
- а) развитие капиталистических отношений;
  - б) двойственная природа денег, как всеобщего стоимостного эквивалента;
  - в) политика государства;
  - г) действие масштаба цен.

**94. Выпуск денег в обращение, при котором увеличивается общая масса наличных денег в обращении:**

- а) нуллификация;
- б) девальвация;
- в) эмиссия;
- г) выпуск денег в хозяйственный оборот.

**95. Дефляционная денежно-кредитная политика предусматривает:**

- а) регулирование денежного спроса путем снижения государственных расходов;
- б) полное замораживание заработной платы;
- в) социальное противоречие;
- г) установление фиксированного обменного курса.

**96. К причинам возникновения инфляции НЕ относится:**

- а) сокращение производства потребительских товаров;
- б) монопольное положение крупных производителей на рынке;
- в) профицит бюджета;
- г) высокие налоги.

**97. При дефиците платежного баланса применяются меры:**

- а) эмиссия денег;
- б) девальвация и валютное регулирование;
- в) изменение резервов коммерческих банков.

**98. Косвенный банковский кредит является одной из форм:**

- а) коммерческого кредита;
- б) потребительского кредита;
- в) финансового межбанковского кредита.

**99. Кредит — это:**

- а) особая форма капитала;
- б) движение ссудного капитала, т.е. денежного капитала;
- в) денежное накопление;
- г) товарный капитал.

**100. Самой первой формой кредита был:**

- а) банковский;
- б) коммерческий;
- в) государственный;
- г) ростовщический.

### Вопросы для подготовки к зачету

1. Необходимость и предпосылки возникновения денег.
2. Сущность и функции денег.
3. Виды денег и их особенности.
4. Теории денег.
5. Денежный оборот: понятие, структура.
6. Наличный денежный оборот.
7. Безналичный денежный оборот.
8. Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот.
9. Косвенная эмиссия и действие банковского мультипликатора.
10. Формы безналичных расчетов в РФ.
11. Организация безналичных расчетов: принципы.
12. Расчеты платежными поручениями.
13. Расчеты аккредитивами.
14. Чековая форма расчетов.
15. Банковские карты: понятие, функции, виды.
16. Банкнота: сущность, отличие от векселя и бумажных денег, порядок эмиссии.
17. Вексель: понятие, функции, виды.
18. Вексельная форма расчетов.
19. Расчеты платежными требованиями.
20. Расчеты по инкассо.
21. Денежная система: сущность, виды, элементы.
22. Денежная масса.
23. Денежные агрегаты.
24. Скорость денежного обращения.
25. Инфляция: сущность, виды.
26. Антиинфляционная политика.
27. Денежные реформы.
28. Международные валютно-финансовые отношения.
29. Платежный баланс.
30. Необходимость и предпосылки возникновения денег

### Вопросы для подготовки к экзамену

1. Сущность и функции денег.
2. Виды денег и их особенности.
3. Теории денег.
4. Денежный оборот: понятие, структура.
5. Наличный денежный оборот.
6. Безналичный денежный оборот.
7. Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот.
8. Косвенная эмиссия и действие банковского мультипликатора.
9. Формы безналичных расчетов в РФ.
10. Организация безналичных расчетов: принципы.
11. Расчеты платежными поручениями.
12. Расчеты аккредитивами.
13. Чековая форма расчетов.
14. Банковские карты: понятие, функции, виды.
15. Банкнота: сущность, отличие от векселя и бумажных денег, порядок эмиссии.
16. Вексель: понятие, функции, виды.
17. Вексельная форма расчетов.
18. Расчеты платежными требованиями.
19. Расчеты по инкассо.
20. Денежная система: сущность, виды, элементы.
21. Денежная масса.
22. Денежные агрегаты.
23. Скорость денежного обращения.
24. Инфляция: сущность, виды.
25. Антиинфляционная политика.
26. Денежные реформы.
27. Международные валютно-финансовые отношения.
28. Платежный баланс.
29. Денежный оборот: понятие, структура.
30. Наличный денежный оборот.
31. Безналичный денежный оборот.
32. Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот.
33. Косвенная эмиссия и действие банковского мультипликатора.
34. Формы безналичных расчетов в РФ.
35. Организация безналичных расчетов: принципы.
36. Понятие банковского счета, виды, порядок открытия.
37. Расчеты платежными поручениями.
38. Расчеты аккредитивами.
39. Чековая форма расчетов.
40. Банковские карты: понятие, функции, виды.
41. Банкнота: сущность, отличие от векселя и бумажных денег, порядок эмиссии.
42. Вексель: понятие, функции, виды.
43. Вексельная форма расчетов.
44. Расчеты платежными требованиями.

45. Расчеты по инкассо.
46. Банковские ссуды, классификация их видов.
47. Функции Центральных банков.
48. Сущность и функции коммерческих банков.
49. Классификация коммерческих банков.
50. Финансовые услуги коммерческих банков (лизинг, факторинг, траст).
51. Весельные операции банков.
52. Активные операции коммерческих банков: понятие, значение, виды.
53. Банковские депозиты: характеристика их видов.
54. Кредитная система: характеристика ее звеньев.
55. Пассивные операции коммерческих банков: понятие, значение, виды.
56. Собственный капитал коммерческого банка: понятие, состав, значение.
57. Принципы банковского кредитования. Основные этапы кредитного процесса.
58. Сущность ссудного процента и факторы, определяющие его уровень.
59. Заемные ресурсы коммерческих банков: понятие и виды.
60. Ссудный капитал: сущность, источники, особенности.
61. Банковская система РФ.
62. Банковская система: понятие, типы, структура.
63. Пассивные операции центральных банков, характеристика их видов.

## ЛИТЕРАТУРА

### Основная:

1. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2007. — 620 с.
2. Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Дашков и К, 2009. — 274 с.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 464 с.: ил.
4. Жуков Е.Ф., Зеленкова Н.М., Литвиненко Л.Т. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 704 с.
5. Казак А.Ю., Марамыгин М.С., Прокофьева Е.Н. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: Экономистъ, 2007. — 656 с.
6. Казимагомедов А.А., Гаджиев А.А. Деньги, кредит, банки: Учебник. — М.: Экзамен XXI, 2007. — 560 с.
7. Корниенко О.В. Деньги, кредит, банки: Учебник для студентов высших учебных заведений. — М.: Феникс, 2009. — 348 с.
8. Куликов А.Г. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2009. — 656 с.
9. Кравцова Г.А., Кузьменко Г.С., Кравцов Е.И. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — Мн.: БГЭУ, 2003. — 527 с.
10. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2007. — 560 с.
11. Селищев А.С. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2007. — 432 с.
12. Щегорцов В.А. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 478 с.

### Дополнительная:

1. Артемьева С.С. Митрохин В.В. Чугунов В.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Академический проект, 2009. — 469 с.
2. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Высшее образование, 2007. — 609 с.
3. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб: СПбГУ, 2008. — 517 с.
4. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588 с.
5. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352 с.
6. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384 с.
7. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544 с.
8. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд. пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609 с.

9. Романовский М.В., Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2008. — 543 с.
10. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.
11. Галанова В.А., Басова А.И. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 448 с.
12. Жукова Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Юнити, 2009. — 567 с.
13. Ивасенко А.Г., Павленко В.А., Никонова Я.И. Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования: Учебник для вузов. — М.: Кнорус, 2005. — 275 с.
14. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Экономист, 2006. — 688 с.
15. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Проспект, 2008. — 384 с.
16. Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Страхование: Учебник для вузов. — СПб.: Питер, 2004. — 275 с.
17. Грищенко Н.Б. Основы страховой деятельности: Учебное пособие. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 352 с.
18. Гинзбург А.И. Страхование: краткий курс: Учебное пособие. — СПб: Питер, 2005. — 176 с.
19. Никитина Т.В. Страхование коммерческих и финансовых рисков: Учебник для вузов. — СПб.: Питер, 2002. — 240 с.
20. Шахов В.В. Страхование: Учебник. — М.: Страховой полис, ЮНИТИ, 1997. — 311 с.
21. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. / Пессель М.А. — Финстатинформ, 1995.
22. Долан Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. / Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р. Дж., Лукашевич В. — Санкт-Петербург оркестр, 1994.
23. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 575 с.
24. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996.
25. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М: ЮНИТИ, 1999.
26. Аметистова Л.М., Полищук А.И. Роль банковской системы в экономике: Учебное пособие по курсу «Банковское дело». — М.: МЭИ, 1999. — 39 с.
27. Вдовиченко А.Г., Воронина В.Г. Правила денежно-кредитной политики Банка России. — М.: ЕЕРС, 2004. — 56 с.
28. Сысоева Е.Ф. Организация деятельности центрального банка: Учебное пособие и практикум. — Воронеж: Изд-во ВГУ, 2003. — 19 с.
29. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.



30. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Научн. ред. д-р экон. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
31. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.
32. Балтина А.М., Волохина В.А. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. — Оренбург: ОГУ, 2004. — 197 с.
33. Дюбин В.В. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для вузов. — Петрозаводск, 2003. — 118 с.
34. Литовченко В.П., Соловьёв В.И. Финансы и кредит. Часть 1. Государственные финансы. Рабочая тетрадь студента / Под редакцией В.П. Литовченко. — М.: Национальный институт «Высшая школа управления», 2006. — 197 с.
35. Перепанова Т.С., Балтахинова О.Р. Основы бюджетной системы и бюджетного учёта. Учебное пособие. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. — 126 с.
36. Сапилов Е.В. Государственные органы управления финансами России / Ин-т экономики РАН. Центр информации. — М., 2000. — 162 с.
37. Прохоровский В.С., Чайникова Л.Н. Финансы малых предприятий. Учебное пособие. — Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2003. — 96 с.
38. Финансы предприятий. Учебник. / Под ред. Н.В. Колчиной. — М: ЮНИТИ, 1998.
39. Виленский П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика. Учеб. пособие для вузов. / П.Л. Виленский, В.Н. Лившиц, С.А. Смоляк. — М.: Дело, 2004.
40. Коростелева М.В. Методы анализа рынка капитала. Краткий курс: Учебное пособие. — СПб: Питер, 2003. — 144 с.

#### **Краткая директория полезных информационных баз в Интернете**

1.	Российская торговая система	<a href="http://www.rts.ru">www.rts.ru</a>
2.	Банк России	<a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a>
3.	Федеральная служба по финансовым рынкам	<a href="http://www.fcsm.ru">www.fcsm.ru</a>
4.	Министерство финансов РФ	<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>
5.	Госкомстат России	<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>
6.	Инвестиционная компания «Финанс-аналитик»	<a href="http://www.finam.ru">www.finam.ru</a>
7.	Институт экономики переходного периода	<a href="http://www.iet.ru">www.iet.ru</a>
8.	Эксперт	<a href="http://www.expert.ru">www.expert.ru</a>
9.	Рынок ценных бумаг	<a href="http://www.rcb.ru">www.rcb.ru</a>
10.	Reuters	<a href="http://ru.reuters.com">ru.reuters.com</a>

*Учебное издание*

МАЗИТОВА Чулпан Булатовна

## **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ**

**для специальности 080105 «Финансы и кредит»**

Корректор *Шамонова А.М.*

Техническое редактирование, оформление *Издательство «Юниверсум»*

---

Формат 60\*90 <sup>1/16</sup>. Бумага газетная. Гарнитура New Roman. Печать офсет.  
Усл. печ. л. 8,0. Уч.-изд. л. 7,01. Тираж 700 экз. Заказ №

Издательство «Юниверсум».  
420111, г. Казань, ул. Профсоюзная, д. 13/16.

Отпечатано в полном соответствии с качеством предоставленных материалов  
в типографии ОАО «Щербинская типография».  
117623, г. Москва, ул. Типографская, д. 10. Тел. 659-2327

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**