Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Смоленская государственная сельскохозяйственная академия»

Кафедра экономики и бухгалтерского учета

Н.М. Клопкова

ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ

Курс лекций

Смоленск 2023

УДК 336.7(075.8)
ББК 65.2
К 50

Рецензент: Миронкина А.Ю., доцент кафедры управления производством ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА, кандидат экономических наук

Клопкова Н.М.

К 50 Деньги. Кредит. Банки: Курс лекций / Н.М. Клопкова. – Смоленск: ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА, 2023. - 121 с.

Курс лекций по дисциплине «Деньги. Кредит. Банки» подготовлен в соответствии с рабочей программой дисциплины и предназначен для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, изучающих курс «Деньги. Кредит. Банки». Содержит теоретический материал по основным вопросам дисциплины, включающим основы денег и денежного обращения, инфляции, валютной системы, кредитного механизма, форм и видов кредита, функционирования банковской системы.

Печатается по решению научно-методического совета ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА (протокол № 6 от 29 июня 2023 года)

УДК 336.7(075.8)
ББК 65.2

© Клопкова Н.М., 2023
© Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Смоленская государственная сельскохозяйственная академия», 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Тема 1. Сущность, функции и роль денег в условиях рыночной экономики 4
Тема 2. Виды и формы денег 20
Тема 3. Денежная система государства. 31
Тема 4. Денежный оборот и его структура 43
Тема 5. Современная инфляция и ее особенности 57
Тема 6. Валютные отношения и валютная система 65
Тема 7. Сущность, формы, виды и роль кредита в экономике 78
Тема 8. Кредитная система и ее организация 97
Тема 9. Коммерческие банки и их деятельность 109
Рекомендуемая литература 120

Тема 1. Сущность, функции и роль денег в условиях рыночной экономики

1. Необходимость существования денег, предпосылки возникновения и применения денег.
2. Функции денег, их особенности и характеристика.
3. Роль и развитие денег в условиях рыночной экономики.

1. Необходимость существования денег, предпосылки возникновения и применения денег.

Деньги – важнейший компонент любой цивилизованно функционирующей экономической системы. Именно деньги во многом определяют качество человеческой жизни, так как посредством их реализуются все стоимостные показатели.

По данным известного австрийского экономиста К. Менгера, по проблемам денег, начиная от Ксенофонта, Платона и Аристотеля и вплоть до начала XX в., в мире опубликовано 5–6 тыс. специальных работ. Однако по-прежнему остается загадкой известный феномен денег: почему увеличение количества денежных знаков у отдельного лица приумножает его индивидуальное богатство, а рост денежной массы в обществе в целом не способствует возрастанию богатства общественного? Как и прежде, вызывает улыбку шутка английского политика У. Ю. Гладстона: даже любовь не свела с ума стольких людей, сколько мудрствования по поводу сущности денег.

Несмотря на столь печальную участь многих исследователей, число работ, посвященных анализу сущности и функций денег, продолжает расти в геометрической прогрессии – и в России, и, тем более, на Западе. И это следует признать совершенно закономерным и естественным процессом.

Во-первых, деньги – это язык рынка. Их посредством аккумулируется и передается практически вся основная деловая информация, отражающая важнейшие параметры общественного воспроизводства. Поэтому объективное понимание внутренней природы и функций денег, соответствующее реальной действительности, чрезвычайно важно и необходимо для комплексного

восприятия сущностного характера общественного экономического процесса вообще и каждой опосредующей его стоимостной экономической категории в частности. Во-вторых, без дальнейших исследований мертва любая наука.

Современный мир без денег представить просто невозможно. С ними неразрывно связаны все успехи мировой цивилизации. Они создали общество таким, каким мы его видим, с его достоинствами и противоречиями.

На каждом крупном историческом этапе развития общества формировалось особое мнение о деньгах как важнейшем элементе общественной жизни. Упоминания о деньгах и их изображения встречаются во всех памятниках культуры с древнейших времен. У разных народов деньгами служили раковины, скот, камни, меха, люди и другие, подчас самые неожиданные экзотические предметы. Сегодня деньги предстают в виде как чувственно осязаемых монет и банкнот, так и конфиденциальной информации, скрытой на пластиковых карточках.

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

В современных условиях в повседневной жизни людей, в деятельности предприятий, государственных и других органов, в различных сферах экономической деятельности деньги используются при:

• определении цен и реализации товаров и услуг;

• определении себестоимости продукции и величины прибыли;

• оплате труда;

• составлении и исполнении бюджетов;

• осуществлении кредитных и расчетных операций;

• осуществлении операций с ценными бумагами;

• сбережении и накоплении в качестве средства;

• оценке объема ресурсов, участвующих в процессе производства (основные и оборотные фонды) и т.п.

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.

Объективная необходимость появления денег порождена потребностями товарного обмена и связана с развитием производительных сил и производственных отношений.

Первая предпосылка появления денег — это переход от натурального хозяйства к товарному, что позволило производить продукцию с излишком, т.е. в объеме, превышающем потребности производителя. Излишняя продукция могла обмениваться на иную продукцию, удовлетворяющую совершенно другие потребности, созданную как излишек у другого производителя. Чтобы совершить обмен совершенно разных по потребительским свойствам товаров, нужно было приравнивать их друг к другу, т.е. найти нечто общее, что позволяет количественно соизмерять продукты труда, несопоставимые по своим потребительским свойствам. Общность эта была выявлена сторонниками трудовой теории стоимости, в частности К. Марксом, и состоит в том, что ценность любого товара проявляется при обмене на другой товар как оценка определенного количества затрат на производство этого товара умственной и физической энергии (абстрактный труд, отвлеченный от потребительских свойств товара), или его стоимость.

Фактически сопоставляются затраты количества общественно приемлемого рабочего времени с учетом квалификации труда, необходимого для воспроизводства товаров. Эти затраты присутствуют в любом товаре, но в разных количествах.

Таким образом, все товары можно рассматривать как однородные и количественно соизмеримые в процессе обмена, который и происходит в определенных пропорциях. Сама стоимость товаров может измеряться одним специфическим товаром, превращая его в общую для них меру стоимости, т.е.

в деньги. Товарообмен возможен лишь при условии соблюдения количественного соизмерения равных стоимостей обмениваемых товаров, или соблюдения требования эквивалентности (равнозначности, равноценности) обмена. Для такого соизмерения и необходимы деньги.

Вторая предпосылка возникновения денег определена имущественным обособлением производителей товаров. Это обособление дает право собственности на товар и, следовательно, на его обмен. Нельзя обменять не принадлежащий тебе товар, поскольку это право принадлежит исключительно собственникам обмениваемых товаров. Процесс формирования денег непосредственно связан с процессом развития товарного производства и обмена. Он прошел через определенные ступени развития от натурального (бартерного) обмена, который осуществляется без посредства денег, до использования современных электронных денег.

Первоначально появился бартерный обмен: товар — товар. Период, когда акт купли-продажи происходил редко, форма обмена была также случайной, или единичной. По мере роста товарного производства она постепенно сменилась развернутой формой обмена, сопряженной с необходимостью среди множества товаров найти нужный эквивалент (проведя ряд промежуточных взаимозачетов), что значительно усложняло обмен. В результате дальнейшего увеличения товарообмена появляется форма всеобщего обмена, т.е. на локальных рынках выделяется наиболее ходовой товар, который можно в удобное время в удобном месте обменять на нужное количество желаемого товара, а, следовательно, использовать в качестве эквивалента. Такими товарами выступали скот, зерно, соль, слоновая кость, ракушки и др. В Древней Руси предшественники денег назывались «куны», поскольку в обмене активно использовались шкурки куниц.

Развитие товарного производства привело к выделению металлов как всеобщего обменного средства. В качестве денежного товара вначале использовались железо, медь, олово, свинец. Постепенно появилась форма

денежного обмена. Благодаря естественным свойствам благородных металлов (однородность, делимость, хранимость) за ними закрепилась роль всеобщего эквивалента. Эти металлы из-за больших затрат на их добычу, а, следовательно большой цены, воплощенной в малом объеме металла (например, чтобы получить один грамм золота, нужно промыть около одной тонны породы), были портативными. С появлением денежного обмена весь товарный мир разделился на обычные товары и особый товар, играющий роль всеобщего стоимостного эквивалента, — деньги. Превращение золота во всеобщий стоимостной эквивалент привело к удвоению его потребительной стоимости. Золото стало использоваться не только как товар для промышленных нужд и ювелирных украшений, но и для изготовления монет. «...Кроме своей особенной потребительной стоимости как особенного товара, он получает еще всеобщую потребительную стоимость» и способность обмениваться на любой товар (услугу). Поэтому понятия «деньги» и «денежный товар» совпадали только, когда обращались серебряные и (или) золотые деньги, которые первоначально являлись особым товаром, имеющим товарную природу. Постепенно золото в монетах было заменено бумажной формой денег и утратило функции денежного товара, т.е. произошла его демонетизация. Поэтому современные деньги утратили товарную природу и не являются товаром. Они «...нужны не сами по себе, а ради тех вещей, которые на них можно купить» сейчас или впоследствии. Таким образом, определение денег как особого товара неприменимо к современным деньгам.

С учетом сказанного можно определить деньги как всеобщий стоимостной эквивалент, представляющий собой овеществленную форму общественных отношений людей в процессе воспроизводства.

2. Функции денег, их особенности и характеристика.

Сущность денег выражается в единстве трех свойств:
1) свойство всеобщей непосредственной обмениваемости;
2) свойство всеобщей обращаемости;
3) свойство общепризнанности.

Деньги способны обмениваться на любой товар (услугу), используются для погашения любых обязательств, безусловно и свободно принимаются всеми хозяйственными субъектами, предлагающими товары (услуги). Наличие у денег этого свойства является главным отличием денег от неденежных платежных средств (векселей, чеков, банковских карт).

Еще одно свойство денег — высокая степень их ликвидности. Деньги являются самым ликвидным активом, поскольку могут использоваться владельцем для погашения всех обязательств путем простой передачи или записи на счетах. Наличные деньги (монеты, казначейские билеты, банкноты) обладают абсолютной ликвидностью, а ликвидность безналичных денег (средств на банковских счетах до востребования) более низкая.

Функции денег характеризуют особенности их использования и формы проявления сущности.

К определению функций, которые выполняются деньгами, существуют разные подходы. Одни авторы выделяют три, другие четыре функции. Среди российских экономистов преобладает концепция, согласно которой деньги выполняют пять функций.

1) меры стоимости (соизмерения стоимости);
2) средства обращения (покупательного средства);
3) средства накопления (сбережения);
4) средства платежа (платежного средства);
5) мировых денег.

Охарактеризуем каждую из данных функций.

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

Например, цена изготовления одной пятидолларовой банкноты в 2005 г. составила 5,7 цента от номинала, а покупательная способность (стоимостная оценка купюры, служащая для соизмерения стоимости) зависит от указанной на этой купюре цены (1, 5, 10, 100 долл.). Стоимость (ценность) отдельных товаров между собой определяет меновые пропорции товарообмена. Для соблюдения требования эквивалентности необходимо именно соизмерение стоимостей обмениваемых товаров, а не определение стоимости того или иного товара.

На ранних этапах металлического обращения количественное соизмерение товарных стоимостей происходило путем соотношения товаров и золотых денег как качественно однородных величин, в которых абстрагирование от различий потребительских свойств товара позволяет выявить нечто общее: затраты умственной и физической энергии, воплощенной в стоимости товара. Абстрактная стоимость позволяла получить всеобщее признание, а цены были прямо пропорциональны стоимости товаров и обратно пропорциональны стоимости денег. Поэтому функция меры стоимости выполнялась только такими деньгами, которые обладали своей собственной

стоимостью. После установления первоначальных цен в золоте дальнейший процесс ценообразования протекал без его непосредственного участия простым сложением элементов издержек производства, которые уже имеют свои цены.

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

Важной особенностью функции соизмерения стоимости является то, что ее выполняют мысленно представляемые, т.е. идеальные, или счетные, деньги. Определение цены товара является мысленной операцией, однако оно осуществляется на основе реально установившихся пропорций. Для определения цены товара, которое происходит до его обмена на деньги, нет необходимости иметь при себе реальные деньги. Функция соизмерения стоимости реализуется на основе масштаба цен. Он нужен для того, чтобы сравнивать цены разных по стоимости товаров. Масштаб цен — это техническая функция денег, инструмент, с помощью которого они выполняют функцию соизмерения стоимости. Благодаря появлению денежного товара, к которому приравнивались все другие товары, они стали соизмеримыми не просто как стоимости, а как части одного и того же денежного металла.

Сначала масштаб цен складывался стихийно: естественным масштабом цен служили меры веса денежного металла. Позднее признанный масштаб цен закрепляется государством, становится официальным весовое количество металла, законодательно закрепленное за денежной единицей. Масштабом цен рубля в СССР являлось золотое содержание, установленное в размере 0,987412 г чистого золота. По мере демонетизации золота и отрыва его официальной цены от рыночной официальный масштаб цен все более превращался в категорию формального порядка. В результате

Международным валютным фондом (МВФ) на Ямайской конференции 1976 г. масштаб цен был заменен бумажно-денежным. Россия официально отменила установленное золотое содержание рубля в 1992 г. В настоящее время в качестве официального масштаба цен служит денежная единица страны (рубль, доллар, иена и др.), но теперь она не приравнивается к золоту. В пределах каждой страны действует собственный масштаб цен. Государство может изменить установленный ранее масштаб цен, проведя денежную реформу. Так, в России в результате деноминации рубля масштаб цен был укрупнен в 1998 г. Переход из одного масштаба цен в другой происходит при обмене одной национальной валюты на другую.

Функция средства обращения означает, что деньги используются для обслуживания процесса товарного обмена при покупке или продаже товара (услуги) за наличные деньги. Деньги выступают в качестве посредника в процессе обращения товаров (Т—Д—Т) при покупке или продаже товара (услуги) за наличные деньги. Следовательно, в отличие от функции меры стоимости, выполняемой счетными (мысленно представляемыми) деньгами, функцию средства обращения выполняют реальные деньги. Использование денег в качестве посредника в процессе обращения товаров позволяет отделить продажу товара (Т—Д) от его покупки (Д—Т), благодаря чему преодолеваются временные и пространственные границы прямого товарообмена (бартера). Реализовав товар сегодня на одном рынке, продавец имеет возможность купить на полученные деньги нужный ему товар в нужном количестве в удобное для него время на другом рынке. Первоначально серебро и золото принимались при обмене по весу. Именно выполнение деньгами функции средства обращения привело к появлению монет из благородных металлов. По мере развития товарообмена монеты из драгоценных металлов вытесняются их бумажными знаками, так как деньги в этой функции являются мимолетным посредником, находясь у продавца товара непродолжительное время, т.е. до их использования для покупки товара. Поэтому наличие у денег собственной

стоимости не имеет значения, главное — чтобы их принимали по номиналу при покупке товара.

Иначе говоря, основным условием использования денег в качестве средства обращения является их общественное признание. Оно обеспечивается государством как эмитентом бумажных денег. В дальнейшем функцию средства обращения стали выполнять банкноты (сначала — разменные, а затем и неразменные на золото). Функцию средства обращения выполняют наличные деньги, являющиеся законным платежным средством, т.е. обязательные по закону к приему на территории данного государства. В некоторых странах в условиях высокой инфляции функцию средства обращения выполняет иностранная валюта.

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

$$ПТОД = СЦТ/СО.$$

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

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

Примерами использования денег в функции средства платежа может являться выплата жалованья или зарплаты, оплата налогов, осуществление коммунальных платежей, покупка и продажа ценных бумаг, предоставление и погашение банковских ссуд, оплата товаров и услуг путем безналичных расчетов. Кроме того, разрыв во времени может возникать между поставкой товара и платежом за него. При этом преобладающая часть денежных платежей происходит в безналичной форме. При взаимном зачете долговых обязательств используются счетные деньги. В современных условиях к их числу можно отнести биткоины.Таким образом, деньги как средство платежа завершают процесс обмена, погашая долговое обязательство, возникшее при продаже товара в кредит; в то время как в качестве средства обращения они являются посредником в обмене товаров. Поэтому в функции средства платежа в отличие от функции средства обращения движение денег происходит относительно самостоятельно от движения товаров. Движение денег независимо от движения товаров при оплате налогов, выдаче банковской ссуды и других платежах.

Функция средства накопления выполняется деньгами для образования их в качестве резерва (запаса) покупательного и платежного средства, который обеспечивает их владельцам приобретение в будущем любого товара или услуги, представляющего собой отложенный на будущее платежеспособный спрос и средство для погашения долговых обязательств. Использование денег в качестве средства накопления (сбережения) обусловлено их высокой ликвидностью. В отличие от любого другого актива (имущества), который лишь после продажи за деньги превращается в средство обращения или платежа, деньги обладают способностью в любой момент быть использованными как покупательное и платежное средство. Функция накопления может выполняться как наличными, так и безналичными деньгами. В условиях развития банковской системы и безналичных расчетов

преобладает накопление, т.е. в виде увеличения средств на банковских счетах. Накопление денежных средств необходимо для осуществления расширенного воспроизводства, образования источников ссудного капитала и развития кредита. Частным случаем функции средства накопления являлась функция средства образования сокровищ, когда золотые (серебряные) деньги использовались для накопления стоимости в ее всеобщей форме, служили всеобщим воплощением общественного богатства. Однако в сокровищах можно накапливать и драгоценные камни, золотые и серебряные украшения и другие изделия из благородных металлов, поэтому под денежной функцией средства образования сокровищ понимается накопление монетарного золота (слитков и монет).

Функции денежных сокровищ (монеты, слитки):

• сокровища служили автоматическим стихийным регулятором денежного обращения;

При уменьшении потребности товарооборота в деньгах излишние деньги уходили из оборота в сокровища, при увеличении — монеты поступали в обращение из сокровищ.

Благодаря этому количество металлических денег в обращении всегда соответствовало потребности товарного обращения в деньгах.

• сокровища обеспечивали устойчивость банкнотного обращения. Создавались централизованные сокровища в виде золотого запаса центральных эмиссионных банков, выступавшие в качестве резервного фонда для размена банкнот на золото.

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

на национальном, ни на мировом рынке и, таким образом, не является деньгами.

С прекращением размена банкнот на золото и изъятием его из обращения функцию средства накопления (сбережения) выполняют кредитные деньги. Если при образовании сокровищ деньги находились в покое, словно застывали (накапливалась «застывшая» стоимость), то кредитные деньги накапливаются преимущественно в процессе постоянного движения (за исключением накопления в наличной форме). При сбережении населением денег в наличной форме (в «чулках») деньги изымаются из оборота, и превращения накопленных денег в ссудный капитал не происходит.

Функция мировых денег использует их для обслуживания международных отношений.

Мировые деньги выполняют в настоящее время две функции:

• международного платежного средства;

• международного резервного средства.

В функции международного платежного средства мировые деньги используются при погашении сальдо платежного баланса, предоставлении и погашении международных кредитов, оплате товаров и услуг на мировом рынке путем безналичных расчетов.

Функцию международного резервного средства мировые деньги выполняют при формировании валютных резервов отдельных государств, международных финансовых институтов, а также коммерческих банков. В условиях свободного перемещения металлических денег между странами функцию мировых денег выполняли сначала серебро и золото, при этом на международном рынке деньги сбрасывали «национальные мундиры» и принимались по весу, выступая «в своей первоначальной форме слитков благородных металлов». Для обслуживания международных отношений национальные монеты превращались в слитки, в виде слитков

приходили на мировой рынок, а оттуда после перечеканки возвращались во внутреннее денежное обращение.

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

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

Как абсолютная общественная материализация богатства золото функционировало, когда служило средством перенесения богатства из одной страны в другую. Например, при выплате контрибуций страной, побежденной в войне, предоставлении внешних займов и т.п. В качестве материализации общественного богатства выступали также официальные золотые запасы.

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

• ведущие национальные валюты. и прежде всего резервные (ключевые) валюты (доллар США);

• международные и региональные денежные единицы — наднациональные валюты, выпускаемые международными кредитно-финансовыми институтами (СДР, выпускаемые МВФ, и евро, выпускаемый Европейской системой центральных банков (ЕСЦБ), возглавляемой Европейским центральным банком (ЕЦБ)).

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

3. Роль и развитие денег в условиях рыночной экономики.

Роль денег многолика.

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

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

• Деньги — важный фактор сферы внешнеэкономических отношений.

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

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

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

Выполнение деньгами функций средства обращения и платежа позволяет облегчить товарообмен, снизить издержки обращения. Владелец денег, приобретая нужный ему товар, контролирует цены и качество товаров,

стимулирует снижение цен и повышение эффективности производства. Сбои в выполнении деньгами функции средства платежа (особенно, если неплатежи носят массовый характер при платежном кризисе) оказывают резко отрицательное влияние на экономику.

Благодаря выполнению деньгами функции средства накопления ускоряется формирование источников капитала для расширенного воспроизводства, происходит образование источников ссудного капитала. Деньги в функции накопления обслуживают производство и реализацию общественного капитала, играют важную роль в процессах формирования, распределения и перераспределения национального дохода. Накопление денег оказывает влияние на объем и структуру платежеспособного спроса, а значит, и на производство.

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

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

Тема 2. Виды и формы денег

1.Товарные деньги и формы их проявления.

2. Полноценные деньги и их формы.

3. Неполноценные (неразменные) деньги и их формы.

1. Товарные деньги и формы их проявления.

Деньги представляют собой развивающуюся категорию и со времени своего возникновения претерпели значительные изменения. В процессе эволюции денег происходит последовательная смена их функциональных форм, каждая из которых соответствует особенностям и потребностям людей на определенном этапе развития человеческого общества.

Видом денег называется подразделение денег по природно-функциональному признаку (товарные, полноценные, неразменные).

Формой денег называется внешнее выражение определенного вида денег.

Товарные деньги– это вид денег, представляющий собой реальные товары, выступающие в качестве регионального эквивалента, покупательная способность которых основывается на их товарной стоимости.

Подвиды товарных денег:

1) Анималистические (от лат. animal — животное). В их состав включаются животные и изделия из них. К данному подвиду товарных денег относились скот, меха, раковины, кораллы;

2) Гилоистические (от лат. hyle — вещество). В их состав включаются полезные ископаемые, а также орудия труда из них. К данному подвиду товарных денег относились камни, металлы, соль, янтарь и т.д.

3) Вегетабилистические (растительные) – плоды, зерно.

Они господствовали при натуральной форме ведения хозяйства, причем к деньгам их можно отнести лишь с определенной долей условности, ведь такие деньги можно было использовать двояко: с одной стороны, для обмена

как универсальный эквивалент, а с другой — по прямому назначению, т.е. с целью потребления. Обмен, основанный на применении товарных денег, имел очевидные ограничения, так как большинство предназначенных для него товаров не обладало свойством сохранности в течение длительного времени, кроме того, возникали проблемы с установлением пропорций совершения обменных сделок.

Несовершенство товарных денег заключается в их слабой делимости и недостаточной транспортабельности.

Товарные деньги неудобны для частого обращения, так как слишком тяжелы, неделимы или портятся при хранении. Но самое главное — они слишком дороги в изготовлении. Ведь стоимость их изготовления должна соответствовать их номиналу, иначе натуральные деньги не будут выполнять функцию идеального товара, выступающего эквивалентом стоимости других товаров. В то же время с развитием экономики потребность в деньгах увеличивается, что делает денежную систему государства слишком дорогой. Стоимость денег в такой экономике всегда сопоставима с размерами ВВП, то есть слишком много ресурсов направляется не на производство товаров и услуг, а на производство денег, что сокращает общий производственный потенциал страны.

Таким образом, переход от товарных денег к металлическим был обусловлен наличием у золота и серебра таких важных свойств, как однородность, делимость, портативность и сохранность от порчи, а также простотой счета и измерения в них стоимости всех других товаров. Эти качества благородных металлов были очень существенны для выполнения ими роли денег и выгодно отличали их от всех других товаров.

Первоначально **металлические деньги** носили черты, схожие с товарными: они были представлены оружием, различными предметами труда, украшениями и золотым песком.

2. Полноценные деньги и их формы.

Полноценные деньги – денежные знаки, покупательная способность которых прямо основана на стоимости драгоценного металла (золото, серебро).

Денежные знаки, покупательная способность которых косвенно основана на стоимости драгоценных металлов, называются представителями полноценных денег (разменными).

Формы полноценных денег:

- слитки (недостатком слитков является слабая делимость и ограниченная транспортабельность). Для подтверждения их качества на них ставилось клеймо. Такие деньги, в виде клейменых слитков, использовались в Египте и Древнем Вавилоне.

- на смену слиткам пришли **монеты –** универсальное платежное средство, так как их вес и качество удостоверялись пробой; они были долговечны, узнаваемы, делимы и транспортабельны.

Помимо полноценных монет в обращении находились разменные монеты – это дробные части полноценных монет.

Первые монеты стали чеканится жрецами в государстве Лидия на западе Малой Азии в VII в. до н. э. На Руси собственная монетная чеканка возникла в IX-X вв.

Круглая форма монеты оказалась самой удобной. Поскольку весовое содержание первых монет совпадало с отчеканенным на них номиналом, нередко наименование весовой единицы повторялось в денежной, например, гривна, фунт, марка (полфунта). В Киевской Руси гривна представляла собой фунт серебра, а рубленная пополам - рубль.

Монеты были подобны флагу. Они служили символами могущества. Первым государем, изобразившим свой профиль на монете, был Александр Македонский.

С образованием национальных государств чеканка монет стала привилегией центральной власти и получила название **монетная регалия**.

Монетная регалия – это монопольное право государства чеканить неполноценную монету.

Неполноценная монета – монета, номинальная стоимость которой значительно выше реальной, т.е. стоимости ее производства.

Расширение объемов товарного производства повлекло за собой рост обменных операций, полноценные деньги не в состоянии были обеспечивать растущие потребности хозяйства в средствах обращения, поэтому возникла потребность введения новой формы денег – банкнот, которые являются представителями полноценных денег.

Первые банкноты выпустил швейцарский банк в 1661 году. Банкноты выполняли функцию средства платежа в сфере оптового товарооборота. Розничная торговля обслуживалась монетными деньгами. В большинстве стран введение банкнот в обращение было связано с большими трудностями. Например, в XIII веке в Китае за отказ принимать «имперские бумажные деньги» китайский закон карал смертью. Во Франции за отказ принимать французские ассигнации предусматривалось двадцать лет каторги. Так как банкноты являлись представителями полноценных денег, то они предусматривали определенный порядок обеспечения их эмиссии. При этом выделяют прямое и косвенное обеспечение. К прямому обеспечению относится обеспечение монетами, отчеканенными из драгоценных металлов, или векселями. К косвенному обеспечению относится обеспечение банкнот обязательством государства принимать их в уплату налоговых и других платежей. В зависимости от обеспечения выделяли три вида банкнот: с полным покрытием, с частичным покрытием и без покрытия.

Банкнота представляет собой расписку, содержащую требование к банку-эмитенту выдать ее предъявителю указанное в ней количество монет.

В зависимости от обеспечения выделялось три вида банкнот:

- **банкноты с полным покрытием** имели полное обеспечение монетами, отчеканенными из драгоценных металлов, свободно разменивались

на монеты по рыночному курсу. Ограничением эмиссии являлся золотой запас банка-эмитента;

- **банкноты с частичным покрытием** обеспечивались драгоценными металлами и коммерческими векселями, были разменными на золото, эмитировались государственным банком в соответствии с предоставленным ему эмиссионным правом;
- **банкноты без покрытия не** имели прямого обеспечения, не разменивались на золотые или серебряные монеты. Такие банкноты признавались государственным долгом; право эмиссии дополнительных денежных знаков сохранялось за государственным банком и периодически пересматривалось в сторону повышения.

С течением времени произошла постепенная смена банкнот с первой формы, на вторую, а затем и на третью. «Их постепенная смена была следствием непрерывной эмиссии, что при ограниченности официальных золотых резервов приводило к невозможности размена всех выпущенных банкнот на золото». В 70-е годы XX века произошла деноминация золота, оно перестало выполнять функции средства обращения и платежа во внутреннем обороте страны. В 1976 г. демонетизация золота была закреплена международными договоренностями. Банкноты окончательно преобразовались в неразменные бумажные деньги.

Бумажным деньгам присуща неустойчивость и обесценивание. Это связано с тем, что:

- они непригодны для выполнения функции денег как сокровища, т.к. не имеют собственной стоимости, их излишек не может уйти из обращения;
- избыточный выпуск в обращение, потеря доверия к правительству, выпустившему деньги, неблагоприятный платежный баланс.

В настоящее время сущность бумажных денег можно определить так: они выступают знаками стоимости, выпускаемыми государством для покрытия бюджетного дефицита, обычно не размены на золото и наделены государством принудительным курсом.

3. Неполноценные (неразменные) деньги и их формы.

Неразменные деньги представляют собой денежные знаки, замещающие в обращении полноценные деньги и выступающие как знаки кредита. Их номинальная стоимость выше реальной, т.е. стоимости их производства.

Неполноценные деньги утрачивают товарную природу, не обладают собственной внутренней стоимостью. Несмотря на существенные расходы на изготовление всей массы неполноценных денег, затраты на производство каждой бумажно - денежной единицы незначительны по сравнению с ее номиналом. Поэтому в отличие от полноценных денег общепризнанность неполноценных денег обеспечивается не их внутренней стоимостью, а доверием экономических агентов к их эмитенту и тем, что они узаконены государством. Неполноценные деньги подвержены обесценению. Их физически невозможно использовать как товар.

В условиях параллельного обращения с золотыми деньгами неполноценные деньги являлись знаками (представителями) золота. После демонетизации золота неполноценные деньги представляют собой знаки, представители стоимости товаров, находящихся в обращении.

Неполноценные деньги по характеру выпуска делятся на два вида: бумажные и кредитные.

Бумажные деньги - это знаки стоимости, которые выпускаются государством и наделяются принудительным курсом. Кредитные деньги возникли стихийно из рыночных отношений, когда кредит стал их составной частью.

Также можно выделить три основные формы неполноценных денег:

1. Бумажные деньги (наличные деньги), выпускаемые правительством.

2. Депозитные деньги, выпускаемые депозитными институтами.

3. Электронные деньги, выпускаемые специализированными финансовыми институтами.

Различия между ними носят целевой характер. Как правило, наличные и электронные деньги эмитируются для потребительских нужд. Депозитная эмиссия имеет иной характер: депозитные деньги даются на время для производственных нужд. Поэтому последствия эмиссий разных видов денег также различны. Все формы неразменных денег предусматривают юридическую ответственность за отказ от исполнения взятых денежных обязательств.

Бумажные деньги возникли в результате металлического обращения как заменители серебряных или золотых монет. Чисто металлическое обращение слишком дорого обходилось государству и стало невозможным, так как добыча драгоценных металлов всегда отстает от роста потребности хозяйства в средствах обращения. Поэтому замена металлических денег бумажными знаками способствует экономии издержек обращения.

Природа бумажных денег состоит в том, что они не имеют самостоятельной стоимости, поскольку затраты на их печатание незначительны по сравнению с выражаемой ими стоимостью товаров. Поэтому бумажные деньги приобретают представительную стоимость лишь в процессе своего обращения в отличие от золота, которое обращалось благодаря собственной стоимости. К ним относятся такие денежные знаки, главной особенностью которых является не то, что они изготовлены из бумаги, а то, что они обычно выпускаются государством для покрытия своих расходов.

Бумажные деньги — это денежные знаки, выпускаемые государством для покрытия бюджетного дефицита и не предназначенные для размена на золото, но наделенные государством принудительным курсом.

Право выпуска бумажных денег присваивает себе государство. Разность между номинальной стоимостью и стоимостью их выпуска (расходы на бумагу, печатание) образует эмиссионный доход казны, являющийся существенным элементом государственных доходов. На начальном этапе бумажные деньги выпускались государством наряду с золотыми и в целях их внедрения в обращение обменивались на них. Однако появление, а затем и рост дефицита

бюджета вызвали расширение эмиссии бумажных денег, размер которой зависит от потребности государства в финансовых ресурсах.

Современные бумажные деньги характеризуются тремя признаками: неразменностью, наличием принудительного курса и беспроцентностью. В настоящее время значительная часть неразменных денег в развитых странах выпускается в форме наличных денег.

Бумажными деньгами являются банкноты (банковские билеты). Такое название - банковские билеты - отражает историю возникновения этих бумажных денег.

К бумажным деньгам, например, относятся казначейские билеты.

Методы поддержания доверия к бумажным деньгам:

1). Государство является наиболее могущественным и активным субъектом рыночных отношений; оно принимает налоговые платежи бумажными деньгами, продаёт и покупает товары на них. Поэтому и все другие субъекты денежного обращения принимают бумажные деньги.

2). Государство запрещает обращение иностранной валюты на внутреннем рынке и население как один из самых многочисленных субъектов рынка вынуждено продавать свою рабочую силу за бумажные деньги.

3). Большинство субъектов рынка имеют определённые запасы бумажных денег и вынуждены поддерживать их обращение, чтобы не утратить накопленное.

Особенностью бумажных денег является их неустойчивость и обесценение, которые могут быть вызваны причинами:

• избыточным выпуском в обращение;

• падением доверия к правительству;

• неблагоприятным платёжным балансом.

На протяжении второй половины XX в. значение бумажных денег в качестве средства платежа в развитых странах неуклонно снижалось. Это было связано с повсеместным замещением в платежном обороте наличных денег

депозитными деньгами.

Депозитные деньги – это частные кредитные деньги, связанные с движением средств на текущих счетах, открытых организациями и физическими лицами в кредитных организациях. В их основе лежит депозит – временно свободный денежный капитал, помещенный на текущий счет банка для удобств, связанных с осуществлением расчетов. Они представляют собой числовые записи определенной денежной суммы на счетах клиентов в банке. Эти записи благодаря действию определенных правил, в полной мере выполняют все функции денег. В настоящее время депозитные деньги чаще всего появляются путем внесения наличных денег в кассу банка и открытия текущих банковских счетов. Управление депозитными деньгами чаще всего осуществляется при помощи чека, пластиковой карты.

Кредитные деньги (чеки, векселя, банкноты, кредитные карточки).

Вексель - письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте. Различают простой вексель, выданный должником, и переводной (тратту), выписанный кредитором и направленный должнику для подписи с возвратом кредитору. Переводной вексель (тратта) получает возможность обращаться благодаря передаточной надписи (индоссаменту) на обороте документа. По мере увеличения числа передаточных надписей циркулярная сила векселя возрастает, поскольку каждый индоссант несет солидарную ответственность по векселю. Вексель характеризуется следующими особенностями:

- абстрактностью, т.е. отсутствием на документе информации о виде сделки;
- бесспорностью, означающей обязательную оплату векселя;
- обращаемостью, т.е. передачей векселя как платежного средства кредиторам, что создает возможность взаимного зачета вексельных обязательств.

Вексель имеет определенные границы обращения:

- имеет ограниченный срок обращения;

- функционирует между лицами, хорошо информированными о платежеспособности друг друга и осуществляющими торгово- экономические отношения;
- обслуживает преимущественно оптовую торговлю;
- погашается участниками вексельного оборота наличными деньгами.

Банкнота является простым векселем эмиссионного банка. Исторически классическая банкнота возникла из расписки средневекового банкира о взятом на хранение у купца золоте и обязательстве вернуть его по первому требованию. С ростом богатства банков их расписки стали пользоваться большим доверием и приниматься в платежи наравне с золотыми монетами.

Чек - денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека указанной суммы.

Чек служит:

1). средством получения наличных денег в кредитном учреждении;

2). как средство платежа и обращения;

3). инструментом безналичных расчетов, осуществляемых посредством перечислений по счетам в кредитных учреждениях, и зачета взаимных требований.

Кредитная карточка - расчетное средство, которое чаще всего выдается банками своим клиентам. Карточка представляет собой пластмассовую пластинку с идентификатором владельца, то есть отметкой о номере счета в банке, которую практически нельзя подделать. Во время расчетов кредитными карточками в торговых или других учреждениях карточка вставляется в специальный аппарат, и ее номер поступает через компьютерную сеть в банк. Туда же присылают данные о счетах за товары и услуги. Банк делает безналичные перерасчеты денег в пользу учреждений, которые предоставили товары или услуги.

Пластиковая карта — это именной денежный документ, выпущенный банком или иной специализированной организацией, удостоверяющий наличие

в соответствующем учреждении счета владельца пластиковой карты и дающий право на приобретение товаров и услуг по безналичному расчету. Можно выделить три основных функции пластиковой карты:

1) является инструментом безналичных расчетов, значительно сокращая объем наличных денег в обороте;

2) выступает средством платежа при приобретении товаров и погашении долгов во взаиморасчетах между юридическими и физическими лицами;

3) служит инструментом получения денег с расчетного счета практически в любое время.

Электронные деньги - деньги на счетах компьютерной памяти банков, движение которых осуществляется с помощью специального электронного устройства. Электронные деньги имеют кредитную основу, выполняют функции средства платежа, обращения, накопления. Основой их выпуска являются наличные и безналичные деньги. Инструментом электронного доступа являются платежные карты, электронные чеки, дистанционный банкинг. К основным причинам их создания относятся желание снизить трансакционные издержки денежного обращения и электронный сеньораж (доход от эмиссии денег).

Сущность электронных денег можно рассматривать с двух сторон: как предоплаченный финансовый продукт и как денежную стоимость, выраженную в валютных единицах и хранящуюся в электронной форме в электронном устройстве, находящемся во владении клиента.

Электронные деньги не связаны с каким-либо счетом в финансовом учреждении, являются беспроцентным обязательством их эмитента, поэтому их не следует рассматривать как разновидность депозитных денег.

Тема 3. Денежная система государства.

1. Понятие и содержание денежной системы государства.
2. Типы денежных систем, их характеристика.
3. Принципы организации денежной системы.
4. Элементы денежной системы государства, их характеристика.
5. Денежная система Российской Федерации.

1. Понятие и содержание денежной системы государства.

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, закрепленная национальным законодательством. В каждой стране она складывалась исторически по мере развития товарно-денежных отношений.

Для организации денежных отношений в форме системы необходимы определенные объективные и субъективные предпосылки.

К объективным предпосылкам относятся:

- достижение достаточно высокого уровня развития товарно-денежных отношений;

К субъективным предпосылкам относится необходимость определения в законодательном порядке законных платежных средств и организацию их обращения.

Денежную систему можно рассматривать в двух аспектах:

- функциональный аспект – под денежной системой понимается упорядоченная совокупность денежных отношений, форм, методов и принципов организации денежного обращения в стране или в едином экономическом пространстве;

- институциональный - т.е. денежная система представляет собой совокупность институтов (Правительство, законодательные органы, ЦБ, коммерческие банки, казначейство), создающих и регулирующих экономические и правовые основы эмиссии денег, способы их обращения, аккумулирования, распределения и перераспределения.

Функции денежной системы:

1.эмиссионная - определение форм и видов платежных средств, способов их обеспечения, порядка эмиссии.

2. регулирующая - регулирование денежной массы в обращении, ее структуры и соответствие потребностям экономики.

3. контрольная – соблюдение нормативных основ организации денежного обращения и денежной дисциплины.

Функции денежной системы способствуют достижению основной цели ее функционирования, а именно стабильности и эластичности.

2. Типы денежных систем, их характеристика.

В каждой стране денежная система складывается исторически. Типы денежных систем определяются в зависимости от вида денежного материала.

Выделяют следующие типы денежных систем:

- товарные;
- металлические;
- фидуциарные (неметаллические).

Товарные денежные системы формируются на самых ранних этапах развития товарного хозяйства и государственного строительства.

Развитие способов обработки металлов, повышение их роли в хозяйственной жизни общества приводит к появлению металлических денежных систем. В свою очередь, металлические денежные системы классифицируются в зависимости от того металла, который выполняет роль денег и подразделяются: монометаллические и биметаллические.

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

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

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

Недостатки биметаллизма:

а) трудность установления стоимостного соотношения между золотом и серебром;

б) она противоречива и неустойчива, так как использование в качестве меры стоимости одновременно двух металлов противоречит природе этой функции денег. Всеобщей мерой стоимости может быть только один товар.

в) установленное государством твердое стоимостное соотношение между золотом и серебром не соответствует их рыночной стоимости.

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

1. Золотомонетный стандарт:

а) обращение золотой полноценной монеты;

б) допускается свободная чеканка золотых монет для частных лиц;

в) неполноценные деньги свободно и беспрепятственно обмениваются на золотые по нарицательной стоимости;

г) разрешен свободный ввоз и вывоз золота;

д) наличие запасов золота в эмиссионном центре.

2. Золотослитковый стандарт:

а) в обращении отсутствуют золотые монеты, нет их свободной чеканки;

б) неполноценные деньги обмениваются на золотые слитки;

в) ввоз в страну золота относительно свободный.

3. Золотодевизный стандарт:

а) в обращении отсутствуют золотые монеты;

б) неполноценные деньги обмениваются на девизы, т. е иностранную валюту, разменную на золото.

Важная роль золото-девизного стандарта заключалась в том, что он закрепил валютную зависимость одних стран от других, что явилось основой для создания в последующем системы международных валютных договоров и систем валютного регулирования, обеспечивающих относительную устойчивость свободно конвертируемых валют.

Неметаллические денежные системы – денежные системы, которые основаны на обороте бумажных кредитных денег, неразменных на полноценные деньги.

Для всех денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков, характерно:

- вытеснение золота как из внутреннего, так и внешнего оборотов и оседание его в золотых резервах (в основном в банках), золото при этом по-прежнему выполняет функцию сокровища;

- выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков;

- развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного оборота (в среднем в мировой экономике соотношение между наличным и безналичным оборотами составляет 1:3);

- создание и развитие механизмов денежно-кредитного регулирования денежного оборота со стороны государства.

3. Принципы организации денежной системы.

- **Принцип централизованного управления денежной системой.** Управление денежными системами в условиях рыночной модели экономики характеризуется тем, что здесь на первый план выступают не административные методы управления, 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.

- **Принцип прогнозного планирования денежного оборота.** Он 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. Исключение составляет такой финансовый план, как государственный бюджет, который при любом типе денежной системы остается директивным планом, за выполнение которого отвечает правительство и, как правило, министерство финансов страны.

- **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.

- **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. Из других источников, включая казначейства стран, денежные знаки в оборот не должны поступать.

- **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. При этом золотое содержание денежной единицы с 1992 г. в РФ не фиксируется.

- **Принцип неподчиненности центрального банка правительству и подотчетности его парламенту страны.** Он связан с тем, что поддержание устойчивости денежного оборота, борьба с инфляцией являются приоритетной задачей центрального банка. Если бы этого принципа не было, всегда бы существовала угроза, что правительство для решения стоящих перед ним задач начнет «вычерпывать» средства центрального банка, и тем самым устойчивость денежного оборота будет нарушена. 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.**

- **Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования.** Обычно в законодательствах стран с рыночной экономикой имеется положение о том, что центральный банк не должен финансировать правительство, а средства ему предоставлять только в порядке кредитования под определенное обеспечение (недвижимость, товарно-материальные ценности, принадлежащие государству, государственные ценные бумаги, другие ценные бумаги, принадлежащие государству (федерации или субъектам федерации). 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.

• **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 использовать комплекс этих инструментов, иначе должного эффекта достигнуть не удается.

• **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. Кроме того, объектом контроля является и соблюдение субъектами денежных отношений основных принципов организации как наличного, так и безналичного оборотов.

• **Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны.** Законодательство страны предусматривает платежи за товары и услуги внутри страны производить исключительно в национальной валюте. Это не означает, конечно, что население не может на территории страны свободно обменивать национальную валюту на валюты других стран, но использовать такую валюту, полученную при обмене, разрешается для платежей за рубежом, а также помещения во вклады в банки.

4. Элементы денежной системы государства, их характеристика.

Наименование денежной единицы. Этот элемент денежной системы, как правило, складывается исторически, однако в некоторых случаях (например, в период революций) государство может установить новое наименование денежной единицы. В России в период с 1922 по 1947 г. существовали два наименования денежной единицы: «рубль» и «червонец». После денежной реформы 1947 г. и вплоть до настоящего времени в России сохранилось единое наименование денежной единицы - «рубль», что было закреплено в принятом Парламентом страны Законе «О Центральном банке Российской Федерации».

Порядок обеспечения денежных знаков. Государственным законодательством (законы «О Центральном банке РФ», «О банках и банковской деятельности») устанавливается, что в качестве обеспечения могут служить товарно-материальные ценности, золото и драгоценные металлы, свободно конвертируемая валюта, ценные бумаги, страховые полисы, гарантии Правительства, банков и других организаций и т.д. Использование других видов обеспечения или нарушение основных правил оформления банками обеспечения не должно допускаться.

Эмиссионный механизм. Он представляет собой порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота. Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения ими кредитных операций. При погашении ссуд осуществляется изъятие денег из оборота. Выпуск наличных денег производится через расчетно-кассовые центры центрального банка. Изъятие наличных денег происходит при сдаче денежной наличности коммерческими банками в расчетно-кассовые центры.

Структура денежной массы в обороте. Она рассматривается двояко. Это либо соотношение между наличной и безналичной денежной массой, либо соотношение между денежными знаками разной купюрности во всем объеме денежной массы.

Порядок прогнозного планирования денежного оборота. Такой порядок включает систему прогнозных планов денежного оборота; органы, составляющие эти планы; совокупность показателей, определяемых с помощью этих планов; задачи, решаемые с помощью каждого плана.

Механизм денежно-кредитного регулирования. Этот механизм представляет собой набор инструментов денежно-кредитного регулирования (методы); права и обязанности органов, осуществляющих денежно-кредитное регулирование; задачи и объекты денежно-кредитного регулирования.

Порядок установления валютного курса, или котировка валют.

Это означает отношение валюты данной страны, выраженной в валютах других стран. До перестройки в России использовался порядок установления

валютного курса, исходя из золотого содержания различных валют. Однако, поскольку в настоящее время ни в одной стране золотое содержание денежной единицы не фиксируется, сейчас используется способ котировки, учитывающий колебания покупательной способности национальных валют, а также спрос и предложение той или иной валюты на валютных рынках.

Порядок кассовой дисциплины. Он отражает набор общих правил, форм первичных кассовых документов, форм отчетности, которыми должны руководствоваться предприятия и организации всех форм собственности при организации налично-денежного оборота, проходящего через их кассы.

Контроль за соблюдением этого порядка возлагается на коммерческие банки, осуществляющие кассовое обслуживание хозяйств.

5. Денежная система Российской Федерации.

Современная денежная система России, как и большинства других стран, основана на неразменных на золото деньгах. Основные положения денежной системы Российской Федерации определены в Федеральном законе от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Наименование денежной единицы. Согласно данному Закону официальной денежной единицей (национальной валютой) Российской Федерации является рубль, который равняется 100 копейкам. В России в период с 1922 по 1947 г. существовали два наименования денежной единицы: «рубль» и «червонец». После денежной реформы 1947 г. и вплоть до настоящего времени в России сохранилось единое название денежной единицы — «рубль», что было закреплено в принятом парламентом страны федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации».

Законом запрещен выпуск иных денежных единиц и денежных суррогатов, подчеркнута ответственность лиц, нарушающих единство денежного обращения. Официальное соотношение между рублем и золотом или другими ценными металлами не устанавливается. Исключительное право

выпуска наличных денег, организация обращения и изъятие их из обращения на территории Российской Федерации принадлежит ЦБ РФ.

Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банковские билеты (банкноты) и металлическая монета, образцы которых утверждаются Банком России. Банкноты и металлическая монета являются безусловными обязательствами ЦБ и обеспечиваются его активами. Они обязательны к приему по их нарицательной стоимости на всей территории Российской Федерации по всем видам платежей, а также для зачисления на счета, вклады, депозиты и для перевода.

Закон разделил полномочия Правительства РФ и ЦБ РФ в области изготовления денежных знаков. Центральный банк РФ несет ответственность лишь за планирование объемов их производства.

В целях организации наличного денежного обращения на него возложены следующие функции:

- прогнозирование и организация производства банкнот и металлических монет;
- создание резервных фондов банкнот и монет;
- определение правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег;
- установление признаков платежности денежных знаков и порядка замены и уничтожения денежных знаков;
- утверждение правил ведения кассовых операций для кредитных организаций.

Порядок обеспечения денежных знаков. Государственным законодательством (федеральные законы «О Центральном банке Российской Федерации», «О банках и банковской деятельности») устанавливается, что может служить в качестве обеспечения денежных знаков (товарно-материальные ценности, золото и драгоценные металлы, свободно конвертируемая валюта, ценные бумаги, страховые полисы, гарантии Правительства РФ, банков и других организаций и т.д.). Использование других

видов обеспечения или нарушение основных правил обеспечения допускаться не должно.

Эмиссионный механизм представляет собой порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота. Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения ими кредитных операций. При погашении ссуд осуществляется изъятие денег из оборота. Выпуск наличных денег производят расчетно-кассовые центры Центрального банка РФ. Изъятие наличных денег происходит при сдаче денежной наличности коммерческими банками в расчетно-кассовые центры.

Структура денежной массы в обороте рассматривается двояко. Это либо соотношение между наличной и безналичной денежной массой, либо соотношение между денежными знаками разной купюрности во всем объеме денежной массы.

Порядок прогнозного планирования денежного оборота включает систему прогнозных планов денежного оборота; органы, составляющие эти планы; совокупность показателей, определяемых с помощью этих планов; задачи, решаемые с помощью каждого плана.

Механизм денежно-кредитного регулирования представляет собой набор инструментов денежно-кредитного регулирования (методы); права и обязанности органов, осуществляющих денежно- кредитное регулирование; задачи и объекты денежно-кредитного регулирования.

Порядок установления валютного курса, или котировка валют, представляет собой соотношение валюты данной страны со стоимостью валют других стран, например, 1 евро = 99,69 российского рубля. До перестройки в России использовался порядок установления валютного курса, исходящий из золотого содержания различных валют. Однако, поскольку в настоящее время ни в одной стране золотое содержание денежной единицы не фиксируется, используется способ котировки, учитывающий колебания покупательной способности национальных валют, а также спрос и предложение той или иной валюты на валютных рынках. Наиболее популярный способ котировки основан

на «корзине валют», при котором национальная валюта сопоставляется с рядом других национальных валют, входящих в «корзину».

Современные денежные системы не статичны. Они продолжают развиваться, становясь все более экономичными и эффективными. Все более широко используются «электронные деньги», представляющие собой не записи на бумажных носителях информации, а записи в форме электронных сигналов, прежде всего на магнитных или других носителях. Это позволяет значительно повысить долю безналичного оборота в совокупном денежном обороте, ускорить расчеты, обеспечить лучший контроль банков и налоговых органов за денежным оборотом, добиться существенной экономии издержек обращения.

Таким образом, **денежная система РФ** - это типичная современная бумажно-кредитная система, регулируемая Банком России посредством инструментов и методов денежно-кредитной политики.

Тема 4. Денежный оборот и его структура

1. Понятие денежного оборота и его структура.

2. Безналичный денежный оборот, его характеристика и принципы организации.

3. Понятие и организация наличного денежного обращения.

4. Денежная масса и ее структура.

5. Сущность и механизм банковского (депозитного мультипликатора).

1. Понятие денежного оборота и его структура.

Современная экономическая система любого государства представляет собой сложную сеть взаимоотношений входящих в нее хозяйствующих субъектов, основой которых являются денежные расчеты, связанные с поставкой материальных ценностей, оказанием услуг, с погашением требований и обязательств финансового характера. Денежные расчеты могут принимать как наличную, так и безналичную форму.

Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах.

Денежный оборот опосредствуется деньгами в двух функциях: как средства обращения и как средства платежа, что позволяет выделить ряд частных понятий.

Платежный оборот — совокупность платежей с использованием денег в качестве средства платежа. Он поглощает все безналичные платежи и часть налично-денежных, связанных в основном с оплатой труда.

Налично-денежный оборот — часть совокупного денежного оборота, в котором наличные деньги играют роль средств обращения и платежа. Сфера применения налично-денежных платежей связана в основном с реализацией доходов населения, и в ограниченных размерах они используются в расчетах хозяйствующих субъектов друг с другом.

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. Поэтому выполнение функции меры стоимости влияет только на потребность в деньгах для денежного оборота, следовательно, и на величину денежного оборота. Например, когда человек приходит на рынок, перед тем как купить товар и передать деньги продавцу, он торгуется, в результате чего устанавливается цена товара, и только после этого деньги совершают движение - передаются в руки продавца.

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. 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 обороты.** Однако, несмотря на всю важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных частей денежного оборота. Поэтому наряду с данным признаком классификации денежного оборота следует использовать и другой признак - характер отношений, которые обслуживает та или иная части денежного оборота.

В зависимости от этого признака денежный оборот 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 экономике;

• **денежно-финансовый оборот,** обслуживающий финансовые отношения.

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 и юридическими и физическими лицами (банковский оборот);

• оборот между юридическими лицами;

• оборот между юридическими и физическими лицами;

• оборот между физическими лицами.

2. Безналичный денежный оборот, его характеристика и принципы организации.

Безналичный денежный оборот — часть совокупного денежного оборота без использования наличных денег, осуществляемая путем перечисления платежей по банковским счетам.

Такая организация денежных расчетов гораздо предпочтительней платежей наличными деньгами, поскольку позволяет экономить последние, сокращать издержки обращения, осуществлять контроль за операциями предприятий, соблюдением ими налоговой, платежной и расчетной дисциплины.

В основу современной системы безналичных расчетов положены принципы их организации, соответствующие рыночному характеру отношений

между участниками воспроизводственного процесса, они закреплены в гражданском законодательстве и нормативных актах Банка России.

Принципы организации расчетов - основополагающие начала их проведения. Соблюдение принципов в совокупности позволяет обеспечить соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Безналичные расчеты - это расчёты (платежи), осуществляемые без использования наличных денег, посредством перечисления денежных средств по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

Безналичные расчеты имеют важное значение в ускорении оборачиваемости средств, в сокращении объема наличных денег, необходимых для обращения, в снижении издержек обращения.

Система безналичных расчетов, а также сами безналичные расчеты должны основываться на следующих основных принципах.

1. Безналичные расчеты должны осуществляться с использованием банковских счетов, которые хозяйствующие субъекты открывают в кредитных организациях для учета и хранения денежных средств, а также для осуществления с ними различных операций, в том числе безналичных расчетов. Кроме того, в случаях, предусмотренных законодательством, кредитные организации могут осуществлять перевод денежных средств без открытия банковских счетов.

2. Платежи с банковских счетов должны осуществляться исключительно на основании распоряжения или при наличии акцепта (согласия) их владельцев (за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством) в порядке установленной очередности платежей.

3. Безналичные расчеты должны осуществляться в пределах остатков денежных средств на банковских счетах, с которых они производятся, если договором банковского счета не предусмотрено иное (например, представление овердрафта), то есть безналичный платеж должен быть обеспечен финансовыми ресурсами.

4. Банки не должны вмешиваться в договорные отношения хозяйствующих субъектов, участвующих в безналичных расчетах. Данный принцип подразумевает, что хозяйствующие субъекты сами определяют форму безналичных расчетов, используемую при проведении расчетов между ними.

5. Срочность платежей должна регулироваться исходя из договорных отношений между участниками расчетов, а также на основании действующих нормативных актов, регулирующих безналичные расчеты в стране. Данный принцип предполагает, что платеж должен быть списан со счета плательщика и зачислен на счет получателя средств в четко фиксированные сроки.

6. Обеспеченность платежа предусматривает наличие у плательщика (или у его гаранта) достаточного количества ликвидных средств, которые могут быть использованы для погашения обязательств перед получателем денег в случае возникновения каких-либо проблем, связанных с текущим платежом. Принцип обеспеченности платежа создает гарантию платежа, укрепляется платежную дисциплине в экономике в целом, а также улучшает платежеспособность и кредитоспособность всех участников расчетов.

7. Контроль за правильностью совершения расчетов и соблюдением установленных законодательством норм и правил со стороны всех участников расчетов. Данный принцип связан также с принципом имущественной ответственности за соблюдение договорных условий, невыполнение которого влечет за собой возникновение обязательств по уплате неустойки (штрафов, пени), а также по возмещению возникших убытков.

Безналичные расчеты в Российской Федерации регулируются Гражданским кодексом РФ (глава 46), Положением Банка России от 29.06.21 № 762-П «О правилах осуществления перевода денежных средств», а также иными нормативными документами Банка России.

Рассмотрим, как реализуются некоторые из принципов безналичных расчетов в рамках действующего российского законодательства.

Одним из основных принципов безналичных расчетов, как было указано выше, является то, что они должны проводиться с использованием банковских счетов.

Банковский счёт — счёт, открываемый банком юридическим или физическим лицам для их участия в безналичном денежном обороте путем проведения безналичных расчетов, а также для проведения иных операций по счету. Банки могут открывать в рублях РФ и иностранной валюте следующие основные виды банковских счетов:

- Текущие счета открываются физическим лицам для совершения расчетных операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой;
- Расчетные счета открываются юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся частным предпринимательством, для совершения расчетов, связанных с предпринимательской деятельностью.

Расчетные счета открываются также представительствам кредитных организаций для проведения ими расчетов, связанных с их деятельностью. Кроме того, они открываются некоммерческим организациям для совершения расчетов, связанных с достижением целей, для которых они созданы;

- Бюджетные счета открываются лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов Российской Федерации;
- Корреспондентские счета открываются другим кредитным организациям, в том числе Банку России. Корреспондентские счета могут открываться как в рублях, так и в иностранной валюте. Банку России открываются корреспондентские счета в иностранных валютах.
- Счета по вкладам (депозитам) открываются физическим и юридическим лицам для учета денежных средств, размещаемых в банках с целью получения доходов в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств.

Для открытия счета потенциальный клиент предоставляется в банк документы, перечень которых для каждого вида счетов установлен законодательно. При соответствии предоставленных документов предъявляемым к ним требованиям, банк открывает клиенту счет, присваивает этому счету уникальный номер и заключает с клиентом Договор на расчетно-кассовое обслуживание (Договор банковского счета), в котором банк и клиент согласовывают друг с другом конкретные условия обслуживания счета, порядок и сроки зачисления поступающих на счет денежных средств, порядок и сроки выполнения банком распоряжений клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведения иных операций по счету.

Банк не вправе определять и контролировать направления использования денежных средств клиента. После подписания Договора банковского счета клиент - владелец счета может осуществлять любые виды операций, предусмотренные этим договором и действующим законодательством. Для осуществления любых операций по счету клиент предоставляет в обслуживающий его банк расчетные документы установленного образца, которые имеют свою специфику в зависимости от вида операций, в котором они применяются. По итогам проведения операций (как правило, в конце каждого операционного дня) клиенту предоставляется выписка по счету, в которой указываются проведенные операции и все связанные с ними списания или зачисления (например, удержание комиссий за перевод).

Однако в связи с развитием современных технологий и экономики, в настоящее время кредитные организации могут осуществлять переводы денежных средств без открытия банковских счетов. Такого рода операции возможны при проведении переводов средств физических лиц без открытия банковских счетов. Также без открытия банковских счетов осуществляются переводы денежных средств с применением электронных денежных средств и электронных средств платежа.

Другим принципом безналичных расчетов является то, что списание средств с банковских счетов осуществляется в порядке установленной

очередности платежей. Действующими российскими банковскими правилами установлен следующий порядок списания денежных средств с банковских счетов: если остатка денежных средств на счете клиента достаточно для удовлетворения требований, предъявленных к счету, то списание этих средств со счета осуществляется в порядке поступления распоряжений клиента и иных расчетных документов.

Если же денежных средств на счете клиента не хватает для удовлетворения всех предъявленных к нему требований, то их списание осуществляется в следующей очередности:

- в первую очередь по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;
- во вторую очередь по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими или работавшими по трудовому договору (контракту), по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности;
- в третью очередь по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), поручениям налоговых органов на списание и перечисление задолженности по уплате налогов и сборов в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации, а также поручениям органов контроля за уплатой страховых взносов на списание и перечисление сумм страховых взносов в бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- в четвертую очередь по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;
- в пятую очередь по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

И, наконец, еще одним важным принципом безналичных расчетов является то, что участники расчетов, исходя из специфики существующих между ними отношений или исходя из особенностей проводимых операций, сами определяют форму расчетов, используемую ими в каждом конкретном случае.

3. Понятие и организация наличного денежного обращения.

Несмотря на бурный рост безналичных платежей, наличные — банкноты и монеты — остаются важной частью финансовой системы и важной частью национальной культуры и идентичности.

Роль наличных денег в экономической жизни общества меняется. В связи с появлением и распространением новых платежных инструментов наличные деньги реже используются в качестве средства платежа за товары и услуги. При этом объем наличных денег в обращении не снижается. Причины этого явления, называемого «парадоксом наличных денег», многообразны и неодинаковы в разных странах. Важными факторами увеличения абсолютных объемов наличных денег стали снижение в последние годы доходности банковских депозитов во многих государствах мира, выполнение отдельными валютами функции «убежища» от финансовых потрясений.

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).

Налично-денежный оборот организуется государством в лице Центрального банка (Указание ЦБ РФ от 9 декабря 2019 г. N 5348-У «о правилах наличных расчетов»)

Настоящее Указание устанавливает правила наличных расчетов в Российской Федерации в валюте Российской Федерации, а также в иностранной валюте с соблюдением требований валютного законодательства Российской Федерации.

Наличные расчеты в валюте Российской Федерации, а также в иностранной валюте с соблюдением требований валютного законодательства Российской Федерации между юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями (далее - участники наличных расчетов), а также между участниками наличных расчетов и физическими лицами осуществляются за счет наличных денег, поступивших в кассу участника наличных расчетов с его банковского счета, за исключением случаев, указанных в настоящем пункте.

Участники наличных расчетов вправе расходовать поступившие в их кассы наличные деньги в валюте Российской Федерации за проданные ими товары, выполненные ими работы и (или) оказанные ими услуги, а также наличные деньги в валюте Российской Федерации, полученные в качестве страховых премий; полученные по договору займа; полученные в качестве возврата основной суммы долга, процентов и (или) неустойки (штрафа, пени) по договору займа; полученные в качестве паевых взносов (в случае, если участником наличных расчетов является сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив, кредитный потребительский кооператив), на следующие цели:

- выплаты работникам, включенные в фонд заработной платы, и выплаты социального характера;

- выплата страховых возмещений (страховых сумм) по договорам страхования физическим лицам, уплатившим ранее страховые премии наличными деньгами;

- выдача наличных денег на личные (потребительские) нужды

индивидуального предпринимателя, не связанные с осуществлением им предпринимательской деятельности;

- оплата товаров (кроме ценных бумаг), работ, услуг;

- выдача наличных денег работникам под отчет;

- возврат денежных средств за оплаченные ранее наличными деньгами и возвращенные товары, невыполненные работы, неоказанные услуги.

Кредитные организации вправе расходовать поступающие в их кассы наличные деньги в валюте Российской Федерации без ограничения целей расходования, а также в иностранной валюте с соблюдением требований валютного законодательства Российской Федерации.

Наличные расчеты в валюте Российской Федерации и иностранной валюте между участниками наличных расчетов в рамках одного договора, заключенного между указанными лицами, могут производиться в размере, не превышающем 100 тысяч рублей либо сумму в иностранной валюте, эквивалентную 100 тысячам рублей по официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, установленному Банком России в соответствии с пунктом 15 статьи 4 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации на дату проведения наличных расчетов (далее - предельный размер наличных расчетов).

Наличные расчеты производятся в размере, не превышающем предельного размера наличных расчетов, при исполнении гражданско-правовых обязательств, предусмотренных договором, заключенным между участниками наличных расчетов, и (или) вытекающих из него и исполняемых как в период действия договора, так и после окончания срока его действия.

В соответствии с действующим порядком организации налично-денежного обращения юридические лица самостоятельно устанавливают лимиты остатка наличных денег в их кассах (Указанием Банка России от 11.03.2014 № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства») и деньги,

превышающие лимит, должны сдаваться в обслуживающий данное предприятие коммерческий банк.

4. Денежная масса и ее структура.

Денежная масса - совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота. В Федеральном законе № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ» от 10.07.2002 г. предусмотрено следующее: «Банк России может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы...» (ст. 42).

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.

Понятие денежной массы является базовым для макроэкономического анализа. В структуре денежной массы выделяются активная часть, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот, и пассивная часть, включающая денежные накопления, остатки на счетах.

Принцип построения денежной массы основан на убывании ликвидности активов, входящих в её состав. Состав и структуру наличной денежной массы характеризуют денежные агрегаты. Иерархическая структура денежных агрегатов предполагает, что каждый последующий агрегат включает в себя предыдущий. От страны к стране, могут быть отличия в определении и классификации каждого агрегата.

Денежные агрегаты – виды денег и денежных средств, различающиеся своим уровнем ликвидности (возможностью быстрого превращения в наличные деньги), показатель структуры денежной массы. Являются измерителями денежной массы, в зависимости от типа счета, на котором они находятся.

Центральным банком РФ рассчитываются денежные агрегаты М0, М1, М2, М3, М2х

Денежный агрегат М0 – наличные деньги в обращении (деньги вне банков, т.е. банкноты и монеты, выпущенные в обращение Банком России, за

исключением сумм наличности, находящейся в кассах Банка России и кредитных организаций;

Денежный агрегат М1 - деньги, т.е. М0 + депозиты до востребования, выраженные в национальной валюте.

Денежный агрегат М2 – денежная масса в обращении, т.е. М1 + срочные и сберегательные депозиты в национальной валюте.

Показатель «широкие деньги» М2х, т.е. М2 + Х - депозиты в иностранной валюте в рублевом эквиваленте.

Денежный агрегат М3 – общий объем денежной массы, т.е. М2 + депозитные сертификаты и облигации государственного займа.

При этом для характеристики относительной обеспеченности оборота денежной массой используется коэффициент $К_2 = М_2Х/ВВП$. Величина этого коэффициента *($К_2$)* призвана характеризовать относительную обеспеченность оборота платежными средствами. Это свидетельствует об относительно невысокой обеспеченности оборота платежными средствами в РФ, что косвенно проявляется в росте неплатежей в хозяйстве, задержках в выдаче заработной платы и пенсий. Совокупный объем денежной массы, в том числе и ее прирост, во многом определяется увеличением абсолютных размеров кредита банков. С этой стороны величина денежной массы в обращении представляет собой результат денежно-кредитной политики.

Денежная база широкая (деньги повышенной мощности, резервные деньги), т.е. Денежная база узкая + средства коммерческих банков на корреспондентских счетах в ЦБ РФ.

Эти деньги не только имеют большую ликвидность, но и показывают дееспособность ЦБ, его возможности в выполнении своих обязательств.

$ДБ_{узкая} =$ М0+обязательные резервы коммерческих банков в ЦБ РФ.

Использование различных показателей денежной массы позволяет дифференцированно подойти к анализу состояния денежного обращения.

Денежная база широкая показывает, какой величиной денежной массы может оперировать Центральный банк.

5. Сущность и механизм банковского (депозитного мультипликатора)

Банковский мультипликатор – 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. Здесь дается ответ на вопрос: кто мультиплицирует деньги? Такой процесс осуществляется коммерческими банками. Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, их мультиплицирует система коммерческих банков.

Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации - деньги на депозитных счетах коммерческих банков (именно они увеличиваются в процессе мультипликации).

Для управления денежной массой рассчитывается показатель денежного мультипликатора. Центральный банк регулирует величину денежного мультипликатора через механизм обязательных резервов коммерческих банков в центральном банке.

Величина денежного мультипликатора колеблется во времени и в пространстве (она различна в различных странах).

$$Дм = М2/ДБшир.$$

Между величиной обязательных резервов коммерческих банков в Центральном банке и величиной денежного мультипликатора существует обратно пропорциональная зависимость. Чем выше норма обязательных резервов коммерческих банков в центральном, тем ниже величина денежного мультипликатора. Если денежный мультипликатор высокий, происходит увеличение безналичного оборота по сравнению с наличным, так как рост денежного мультипликатора всегда зависит от роста наличных денег и остатка на корреспондентских счетах в ЦБ РФ.

Тема 5. Современная инфляция и ее особенности

1. Сущность, типы и виды инфляции.
2. Влияние инфляции на экономику.
3. Формы и методы стабилизации денежного обращения.
4. Основные направления антиинфляционной политики в современных условиях.

1. Сущность, типы и виды инфляции.

Инфляция – сложный многофакторный социально-экономический процесс, обусловленный взаимодействием сферы производства и сферы обращения. Инфляция приводит к диспропорциям между различными сферами экономики, а именно накоплением и потреблением, спросом и предложением, доходами и расходами государства, денежной массой в обращении и потребностью хозяйства в деньгах. Первопричиной инфляции является нарушение равновесия между денежной массой и товарным покрытием.

Инфляция - процесс обесценения денег, выражающийся падением их покупательной способности, вызываемым повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. В результате инфляции происходит перераспределение национального дохода между секторами экономики, коммерческими структурами, группами населения, государством и населением, субъектами хозяйствования.

Инфляция свойственна любым моделям экономики, если не сбалансированы государственные доходы и расходы, ограничены возможности ЦБ в проведении самостоятельной денежно-кредитной политики. Иногда инфляция возникает специально направленными мерами со стороны государства, после того как использованы прочие формы перераспределения общественного продукта и национального дохода.

Глубинные причины инфляции скрыты как в сфере обращения, так и в сфере производства. Довольно часто они обусловлены экономическими и политическими отношениями в стране.

Типичными проявлениями инфляции выступает общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты по отношению к иностранной.

Современная инфляция рождается в воспроизводственном процессе, но конкретное ее проявление обнаруживается в денежной сфере.

Инфляция находится под воздействием внутренних и внешних факторов.

Среди внутренних факторов можно выделить денежные (монетарные) и неденежные. В связи с чем выделяют 2 типа инфляции: **инфляция спроса (денежные факторы) и инфляция издержек (неденежные факторы).**

Такое деление весьма условно и связано с анализом факторов роста цен, вызванного соотношением спроса и предложения на рынке товаров и услуг, и факторов общественного производства.

Инфляция спроса возникает при переполнении каналов обращения избыточной денежной массой за счет чрезмерной эмиссии денег в наличной и безналичной формах, обусловленной ростом военных расходов, дефицитом бюджета, ростом государственного долга, кредитной экспансией банков и притоком иностранной валюты в страну и др. Все это вызывает рост совокупного спроса, превышающего возможности предложения, что в конечном итоге приводит к избыточной массе денег (денег больше, чем товаров), и увеличению общего уровня цен.

Инфляция издержек - рост цен происходит за счет повышения издержек производства в экономике по типу цепной реакции. Характеризуется диспропорциями хозяйства, циклическим развитием экономики, с затратным механизмом хозяйствования, монополизацией производства и ценообразования.

Инфляция издержек обуславливается и налоговой политикой государства, в частности, повышением косвенных налогов, включаемых в цены товаров, что также вызывает общий рост цен.

Инфляция издержек и инфляция спроса взаимосвязаны и взаимообусловлены, их трудно четко подразделить. Избыточная денежная

масса в экономике всегда порождает повышенный спрос, вызывая неравновесие рынков в сфере совокупного спроса и совокупного предложения, реакцией на которое выступает рост цен. Являясь продуктом разбалансированного денежного рынка, инфляция спроса распространяется дальше, поражая производство и потребление, деформируя потребительский спрос, усиливая неравномерность и непропорциональность развития различных сфер хозяйствования, приводя, в конечном счете, к инфляции издержек.

Внешние факторы:

- политическая нестабильность в стране;

- структурные мировые кризисы (сырьевой, валютный, энергетический, экологический) сопровождающиеся многократным ростом цен на сырье, нефть, топливо, импорт которых стал поводом для повышения цен на товары и услуги, экспортируемые в другие страны;

- валютная политика государства, направленная на экспорт инфляции в другие страны, нелегальный экспорт золота, валюты.

В зависимости от темпов роста цен различают три вида инфляции.

1. Ползучая (5 - 10% в год)

2. Галопирующая (10-50% в год)

3. Гиперинфляция (свыше 100% в год).

Выделяют следующие виды инфляции:

1) открытую (или ценовую) инфляцию - цены формируются под влиянием рыночных факторов. Регулятором цен служит соотношение спроса и предложения, характеризуется постоянным ростом цен (толчком для раскручивания цен служит рост тарифов на ж/д транспорте, а также другие услуги естественных монополий, т.е. повышение цен на исходные виды продукции.);

2) скрытая (подавленная) инфляция получает развитие при искусственном, административном сдерживании цен, зажиме денежной массы, фиксировании валютного курса. Она выражается в падении производства, кризисе неплатежей, натурализации хозяйственных связей. Этому способствует

«замораживание» оплаты труда; выплат пенсий, пособий, компенсаций; финансирование бюджетных отраслей и другие государственные меры.

2. Влияние инфляции на экономику.

Инфляция оказывает отрицательное влияние на социально-экономическое положение в обществе и проявляется следующим образом:

1. Перелив капитала из сферы производства в сферу обращения. Это вызвано, в частности, тем, что инфляция поощряет спекулятивную торговлю, где капитал быстро оборачивается и приносит огромные прибыли.

2. Усиление диспропорций в экономике, основанной на частной собственности. Неравномерный рост цен на товары усугубляет неравенство норм прибылей в различных отраслях производства, что ведет к расширению производства в одних отраслях и сокращению и упадку в других. При этом подрываются стимулы к долгосрочным инвестициям, что ведет к росту безработицы, дезорганизации хозяйственных связей.

3. Искажение нормальной структуры потребительского спроса, т.е. рост цен порождает бегство от денег к любым товарам независимо от потребности в них.

4. Нарушение емкости внутреннего рынка, так как инфляция ведет к снижению реальной заработной платы всех слоев населения и всех доходов трудящихся. Сжатие реального платежеспособного спроса затрудняет сбыт товаров. «Затоваривание» отрицательно влияет на производство соответствующих отраслей экономики.

5. Нарушение функционирования денежно-кредитной системы. Обесценение денег подрывает стимулы к денежным накоплениям, поэтому происходит сокращение ресурсов финансово-кредитных учреждений. При сильной инфляции становится невыгодным предоставлять кредиты в товарной и денежной форме, так как кредиторы несут потери, получая долги в обесцененных деньгах. В связи с этим свертывается коммерческий и банковский кредит. В условиях «гиперинфляции» деньги оказываются непригодными для выполнения своих функций.

6. Обострение процесса государственного регулирования.

7. Отрицательное влияние на международные экономические отношения. Обесценение денег в конечном счете подрывает конкурентоспособность национальных фирм-экспортеров, поощряет ввоз товаров из-за границы, где их покупают по относительна низким ценам, а продают на внутреннем рынке по более высоким ценам.

8. Усугубление социальной напряженности в обществе, снижается общий уровень жизни населения.

Инфляция – многофакторный процесс, оказывающий влияние как на экономику, так и на жизненный уровень населения.

3. Формы и методы стабилизации денежного обращения.

Меры по ликвидации инфляции и стабилизации денежного обращения, которые предпринимает государство, находят отражение в денежных реформах и антиинфляционной политике.

Денежная реформа - это полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения в стране.

Денежные реформы осуществляются различными методами в зависимости от экономического положения страны, степени обеспечения денег, политики государства. Различают насколько видов денежных реформ:

1. радикальные – связаны с изменением принципов организации денежной системы или образование новой денежной системы, ориентированной на долговременную стабилизацию денежного обращения;

2. частичные – преобразование денежной системы на небольшой срок и связаны с упорядочением некоторых элементов денежной системы.

Главная цель реформ – стабилизация валют.

Методы стабилизации валют:

1). **Нуллификация** - представляет собой объявление государством обесценивающихся денежных знаков недействительными и выпуск новых в меньшем количестве. Нуллификация может сопровождаться возвратом к

золоту. Как правило, нуллификация приводит к аннулированию денежных сбережений и не обеспечивает полной стабилизации денежного обращения.

Результат: облегчение денежного знака, а в целом процедура носит конфискационный характер.

2). **Девальвация** – понижение золотого содержания денежной единицы.

В современных условиях, когда весовое содержание денежной единицы не фиксируется и размен денежных знаков на золото не производится, понимание девальвации изменилось. Девальвация – такое изменение курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной валюте, которое сопровождается понижением покупательной способности денежной единицы.

В целом девальвация относительно стабилизирует денежное хозяйство, отрицательно сказывается на населении с фиксированными доходами, но вызывает относительный рост производства и потребления отечественной продукции за счет ограничения импорта.

3). **Ревальвация** - повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам других стран.

По своим последствиям ревальвация обратна девальвации. Ревальвация способствует повышению роли национальной валюты в международных расчетах и может служить шагом на пути обеспечения не только внутренней, но и внешней конвертируемости, признания в качестве средства платежа во внешнеэкономических сделках. Ревальвация используется в целенаправленной правительственной политике, осуществлении позитивных сдвигов в развитии экономики: преодоление спада производства и достижение стабильного роста производства, снижения уровня инфляции, формирование положительной ставки процентов по банковским вкладам.

4). **Деноминация –** укрупнение нарицательной стоимости денежных знаков путем их обмена на новые единицы по установленному соотношению с одновременным пересчетом всех денежных обязательств в стране.

Примеры: в СССР деноминации были проведены в 1922г. (1:10000 старых рублей), 1923г. (1:100 рублей 1922 года), 1924г. (1:20000 рублей 1923 года), 1961г. (1:10); в России деноминация была проведена 1 января 1998 года с обменом денежных знаков 1: 1000).

В результате деноминации происходит уменьшение денежной массы в обороте.

4. Основные направления антиинфляционной политики в современных условиях.

Антиинфляционная политика – совокупность мероприятий по государственному регулированию экономики, преследующем борьбу с инфляцией.

Целью антиинфляционной политики является не искоренение инфляции как экономического явления, а придание ей приемлемых для экономического развития темпов роста. В зависимости от преобладания денежных или неденежных факторов инфляции оформились две основные линии антиинфляционной политики - дефляционная политика (политика сдерживания спроса) и политика регулирования доходов (сдерживание издержек).

Суть дефляционной политики состоит в воздействии на отдельные элементы платежеспособного спроса с целью его ограничения, в создании нового соотношения спроса и предложения как на товары (повышение предложения товаров), так и деньги (повышение спроса на деньги). Ограничением в применении методов дефляционной политики является то, что они угнетают общехозяйственную конъюнктуру и могут быть использованы лишь на стадии подъема экономики и лишь в краткосрочном плане.

Дефляционная политика направлена на ограничение денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм путем:

1. снижения государственных расходов;
2. повышения процентной ставки за кредит;
3. усиления налогового бремени;
4. ограничения денежной массы;

5. продажи государственных ценных бумаг на открытом рынке.

В целом дефляция способствует замедлению темпов экономического роста и влечет за собой рост безработицы и национальной напряженности.

Политика регулирования доходов реализуется через регулирование доходов населения и через перераспределение доходов с помощью государственного бюджета. В систему мероприятий входит государственное регулирование оплаты труда, особенно это важно для низкооплачиваемых видов работ. Также может проводиться индексация доходов населения (заработная плата, пенсии, пособия) для того, чтобы защитить их от влияния инфляции. Индексация представляет собой увеличение доходов с учетом роста цен.

Влияние на уровень заработной платы осуществляется с помощью законодательного установления и изменения минимального размера оплаты труда. Государством могут применяться средства налогового регулирования, направленные на поддержку предприятий, физических лиц. Государство может устанавливать гарантии по оплате труда, их расчет ведется от потребительского бюджета домашнего хозяйства. В России он измеряется минимальным размером оплаты труда.

Методы политики доходов могут использоваться вне зависимости от фазы циклического развития производства. Ограничивая масштабы увеличения цен и заработной платы, политика доходов уменьшает рост издержек производства, тем самым политика доходов препятствует саморазвитию инфляции, уменьшает интенсивность инфляции. Однако, вследствие того, что политика доходов устраняет свободу ценообразования, свойственную нормальным условиям развития рыночной экономики, она применяется на протяжении непродолжительных периодов времени. Однако ее осуществление способно вызвать социальные противоречия.

Тема 6. Валютные отношения и валютная система

1. Понятие и классификация валют.
2. Виды валютных курсов.
3. Валютный рынок, его участники.

1. Понятие и классификация валют.

Мировая валютная система, сформировавшаяся еще в XIX в., характеризуется принципами построения мирового хозяйства. Она формируется из совокупности экономических отношений, определяемых функционированием валюты. В широком смысле валюта определяется как товар, осуществляющий функцию денег. При более конкретном представлении валюта выступает в качестве основного элемента денежной системы, с определенным набором задач.

Валюта (от итал. valuta) – это денежная единица страны, используемая для измерения величины стоимости товаров, выраженная в наличной и безналичной формах, являющаяся ключевым элементом мировой денежной системы, денежной системы государства.

Классификация валюты осуществляется по следующим признакам (рис.1):

1. По отношению к стране-эмитенту;
2. По степени конвертируемости;
3. По отношению к валютным запасам;
4. По материально-вещественной форме;
5. По виду совершаемой валютной операции;
6. По принципу построения;
7. По положению валюты на рынке.

Деление валюты по принадлежности или статусу предполагает выделение национальной, иностранной и коллективной валют.

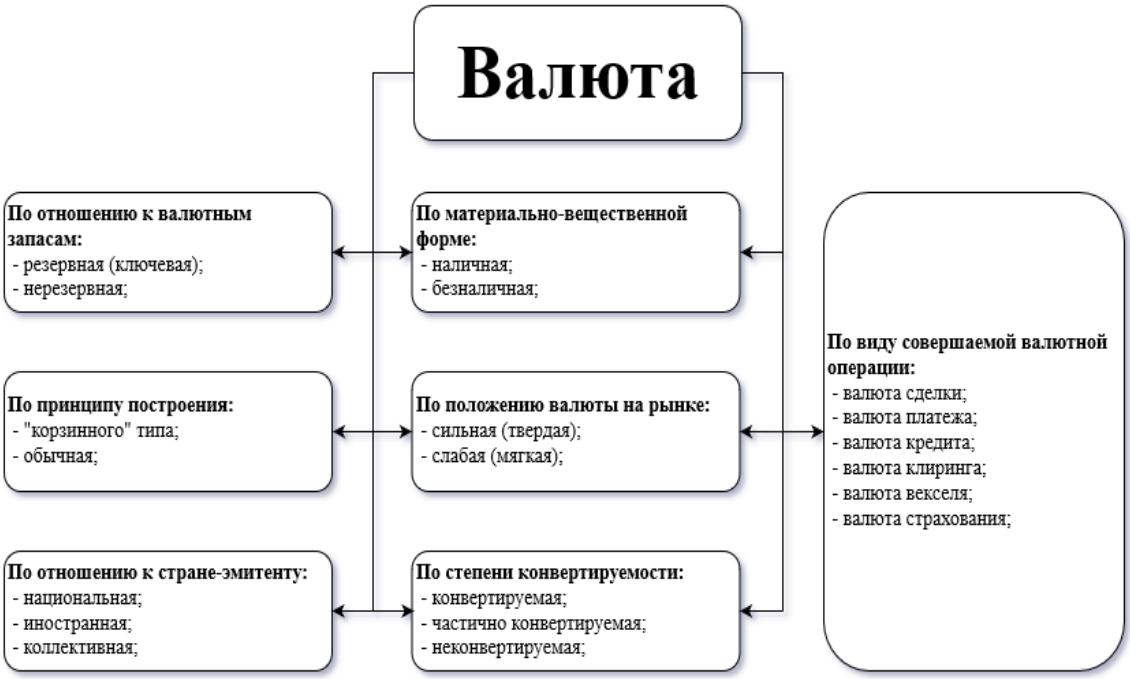

Рисунок 1- Классификация валюты

Национальной валютой является денежная единица определенной страны, иностранной — денежные единицы других стран.

Коллективная валюта – это интернациональная валюта, определенная коллективным соглашением группы государств и являющаяся мерой стоимости при осуществлении межгосударственных расчетов (например, Евро — в рамках Европейского Союза). Эмитентом данной валюты выступает Европейский центральный банк. Зона распространения данной валюты – 19 стран-участниц (Австрия, Бельгия, Германия, Греция, Ирландия, Испания, Италия, Кипр, Латвия, Литва, Люксембург, Мальта, Нидерланды, Португалия, Словакия, Словения, Финляндия, Франция, Эстония). Эти определения традиционно даются в национальном валютном законодательстве.

Так в России это Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». В нем даются понятия валюты Российской Федерации и иностранной валюты. Валюта Российской Федерации:

1. Денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории

РФ, а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

2. Средства на банковских счетах или в банковских вкладах.

Иностранная валюта:

1. Денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

2. Средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных и расчетных единицах.

В соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 г. №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», официальной денежной единицей (валютой) РФ является рубль. Один рубль состоит из 100 копеек. Введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются. Официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается.

По отношению к валютным запасам страны валюта делится на резервную валюту и нерезервную. Резервная валюта — это иностранная валюта, в которой центральные банки других государств накапливают и хранят резервы. Валютные резервы служат для обеспечения устойчивости национальной валюты, совершения международных расчетов и обслуживания внешнего долга страны. До 1944 г. резервной валютой был английский фунт стерлингов. Принципами Бреттон-Вудской валютной системы статус резервной валюты был закреплен за долларом США наряду с фунтом стерлингов. В 1977 г. фунт стерлингов официально прекратил выполнять функции резервной валюты. В соответствии с ямайскими соглашениями ни одна из национальных валют не получила статус резервной валюты. Роль главного международного платежного и резервного средства была закреплена за коллективной валютой СДР (SDR —

Special Drawing Rights, Специальные права заимствования). Помимо СДР, резервными валютами официально были признаны доллар США, фунт стерлингов, швейцарский франк, японская иена, марка ФРГ, французский франк (последние две валюты, в свою очередь, трансформировались в евро).

По принципу построения валюта бывает корзинного типа и обычная. Валюта корзинного типа представляет собой межнациональную денежную единицу, курс которой определяется как средневзвешенная величина от рыночной стоимости валют стран — членов соответствующей валютной зоны. Она используется в международных операциях в качестве единой расчетной единицы и в отличие от прочих валют не выпускается в виде денежных купюр, а представляет собой записи на счетах.

Все прочие валюты стран мира относятся к обычным валютам. По степени конвертируемости валюта делится на свободно конвертируемую, частично конвертируемую и неконвертируемую. Конвертируемость валют зависит от экономического развития страны: масштабов внешнеэкономической деятельности, состояния рынков капитала и товаров, устойчивости денежного обращения. Степень конвертируемости определяется наличием валютных ограничений.

Свободно конвертируемая валюта — это валюта, без ограничений обмениваемая на валюту любого иностранного государства. Статьи соглашения Международного валютного фонда (МВФ) свободно конвертируемую валюту трактуют так: «под свободно используемой валютой понимается валюта государства-члена, относительно которой Фонд устанавливает, что она действительно широко используется для платежей по международным операциям и что она является предметом активной торговли на основных валютных рынках».

Частично конвертируемая валюта представляет собой валюту с ограниченным использованием относительно территории, вида валютных операций или владельцев.

Неконвертируемая валюта — это национальная валюта страны, которая не может обмениваться на иностранную валюту. Такими являются валюты большинства развивающихся стран, где введено жесткое валютное регулирование в связи с нехваткой валютных резервов из-за отрицательного сальдо торгового баланса и большого объема внешней задолженности.

Валюту классифицируют по видам валютных операций. Валюта цены контракта представляет собой валюту, в которой определяется цена товара, а валюта платежа по контракту представляет валюту, в которой должен быть совершен платеж. Валюта платежа может не совпадать с валютой цены.

Под валютой кредита понимается валюта его предоставления. При этом речь идет как о коммерческом, так и о банковском кредитах. На выбор валюты кредита влияют сложившаяся между странами практика расчетов, позиции кредитора и заемщика на рынке ссудных капиталов, развитие корреспондентских отношений между банками государств и др. От выбранной валюты зависят проценты по кредиту. Валюта кредита может не совпадать с валютой погашения обязательства. В этом случае в кредитном договоре предусматривается порядок пересчета курса валют и, соответственно, суммы обязательств. Кредит может выдаваться в валюте страны заемщика, страны кредитора или в валюте третьей страны.

Валюта клиринга используется при зачете требований и обязательств по урегулированию внешнего долга стран в рамках межправительственных соглашений.

Валюта векселя — это валюта, в которой выставляется вексель. В качестве такой денежной единицы может выступать национальная валюта страны-должника, страны — кредитора по векселю или валюта третьей страны.

По степени стабильности валюта делится на два вида: сильную и слабую. Сильная валюта — валюта, устойчивая к собственному номиналу и к курсам других валют. Сильные валюты являются, как правило, свободно конвертируемыми. Слабая валюта — валюта, номинал которой является неустойчивым и находится в большой зависимости от колебаний

конъюнктурных и структурных факторов. По материально-вещественной форме валюта бывает наличная и безналичная. Наличная валюта представляет собой банкноты и монеты, номинированные в определенной валюте и участвующие в наличном обращении на территории страны и за ее пределами. Операции с наличной валютой в основном проводят уполномоченные банки и физические лица. Безналичная валюта представляет собой записи на счетах и участвует в безналичных расчетах между уполномоченными банками, физическими и юридическими лицами.

2. Виды валютных курсов.

Важным понятием для определения валютной системы является валютный курс. Валютный курс (exchange rate) — цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран или в международных денежных единицах.

Исчисление валютного курса необходимо для:

1. Взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов. Экспортер обменивает вырученную иностранную валюту на национальную, так как валюты других стран не всегда могут обращаться в качестве законного платежного средства на территории данного государства. Импортер обменивает национальную валюту на иностранную для оплаты товаров, купленных за рубежом. Должник приобретает иностранную валюту на национальную для погашения задолженности и выплаты процентов по внешним займам;

2. Сравнения цен мировых и национальных рынков, а также стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах;

3. Периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм, организаций, населения и банков, а также официальных международных валютных резервов государства.

Как любая цена, валютный курс в рыночной экономике отклоняется от его стоимостной основы — покупательной способности валюты — под влиянием спроса и предложения на нее. Соотношение спроса и предложения на валюту зависит от множества факторов. Постоянно происходит сложное переплетение и выдвижение в качестве решающих то одних, то других факторов.

Среди основных факторов, воздействующих на валютный курс, можно выделить следующие:

- Темп инфляции. Чем выше темп инфляции в стране, тем ниже курс ее валюты, если не противодействуют иные факторы. Инфляция вызывает снижение покупательной способности и приводит к падению курса национальной валюты к валютам стран, где темп инфляции ниже. Зависимость валютного курса от темпа инфляции особенно велика у стран с большим объемом международного обмена товарами, услугами и капиталами.

- Состояние платежного баланса. Активное сальдо платежного баланса способствует повышению курса национальной валюты, поскольку увеличивается спрос на нее со стороны иностранных должников. Пассивное сальдо платежного баланса порождает тенденцию к снижению курса национальной валюты, т. к. должники продают ее за иностранную валюту для погашения своих внешних обязательств.

- Разница процентных ставок на привлекаемый капитал в разных странах. Изменение процентных ставок в стране воздействует при прочих равных условиях на международное движение капиталов, прежде всего краткосрочных. Повышение процентной ставки стимулирует приток иностранных капиталов, а ее снижение поощряет отток капиталов, в том числе национальных, за границу. Также процентные ставки влияют на операции валютных рынков, рынков ссудных капиталов и фондовых рынков.

- Вид валютных операций. Валютные рынки быстро реагируют на изменения в экономике и политике, на колебания курсовых соотношений. Тем

самым они расширяют возможности валютной спекуляции и стихийного движения «горячих» денег.

- Степень доверия к стране в мировом сообществе. Она определяется состоянием экономики и политической обстановкой в стране. Причем дилеры учитывают не только темпы экономического роста, инфляции, уровень покупательной способности валюты, соотношение спроса и предложения валюты, но и перспективы их динамики. Иногда даже ожидание публикации официальных данных о торговом и платежном балансах или результатах выборов сказывается на соотношении спроса и предложения на конкретную валюту.

- Валютная политика государства. Соотношение рыночного и государственного регулирования валютного курса влияет на его динамику. Формирование валютного курса на валютных рынках через механизм спроса и предложения валюты обычно сопровождается резкими колебаниями курсовых соотношений. На рынке складывается реальный валютный курс — показатель состояния экономики, денежного обращения, финансов, кредита и степени доверия к определенной валюте. Государственное регулирование валютного курса направлено на его повышение либо снижение, исходя из задач валютной политики.

Перечень факторов, влияющих на валютный курс, позволяет констатировать, что одни из них лишь на некоторое время приводят в движение валютный курс, а другие влияют на него длительный период.

По способу фиксации различают следующие виды валютных курсов:

а) фиксированный валютный курс - это официально установленное соотношение между национальными валютами на основе взаимного паритета. При режиме фиксированного курса центральный банк устанавливает курс национальной валюты на определенном уровне по отношению к валюте какой-либо страны, к которой "привязана" валюта данной страны, к валютной корзине (обычно в нее входят валюты основных торгово-экономических партнеров) или к международной денежной единице. Особенность фиксированного

курса состоит в том, что он остается неизменным в течение более или менее продолжительного времени (нескольких лет или нескольких месяцев), т.е. не зависит от изменения спроса и предложения на валюту.

б) плавающий валютный курс формируется во время купли-продажи на валютном рынке, поэтому он колеблется сильно и непредсказуемо.

В настоящее время в России действует режим плавающего валютного курса. Это означает, что курс иностранной валюты к рублю определяется рыночными силами — соотношением спроса на иностранную валюту и ее предложения на валютном рынке. Причинами изменения валютного курса могут быть любые факторы, воздействующие на изменение этого соотношения. В частности, на динамику валютного курса могут оказывать влияние изменение импортных и экспортных цен, уровней инфляции и процентных ставок в России и за рубежом, темпы экономического роста, настроения и ожидания инвесторов в России и мире, изменение денежно-кредитной политики центральных банков России и других стран.

Таким образом, курс рубля не определяется правительством или центральным банком, он не является фиксированным и какие—либо цели по уровню курса или темпам его изменения не устанавливаются. Банк России в нормальных условиях не совершает валютных интервенций с целью повлиять на динамику курса рубля. Это отличает режим плавающего валютного курса от многочисленных разновидностей режима управляемого курса.

Согласно статье 34.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» основной целью денежно-кредитной политики Банка России является защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности. Устойчивость национальной валюты означает не фиксированный курс по отношению к другим валютам, а сохранение покупательной способности денег за счет стабильно низкой инфляции. В условиях низкой инфляции объем товаров и услуг, которые можно приобрести на одну и ту же сумму в рублях, существенно не изменяется в течение долгого времени. Это поддерживает уверенность населения и бизнеса

в национальной валюте и формирует благоприятные условия для роста российской экономики.

Плавающий курс является важной составляющей режима таргетирования инфляции, при котором главной целью центрального банка является обеспечение ценовой стабильности. Банк России перешел к режиму плавающего валютного курса в ноябре 2014 года. Введению плавающего курса предшествовал многолетний период постепенного повышения гибкости курсообразования, в течение которого Банк России последовательно сокращал свое присутствие на внутреннем валютном рынке. Переход к режиму плавающего курса проходил постепенно, чтобы смягчить процесс адаптации участников рынка к колебаниям валютного курса в условиях более гибкого курсообразования.

Также в практике существует кросс-курс – это установление соотношения двух национальных валют посредством отношения каждой из них к третьей. Как правило, этой третьей валютой бывает именно доллар США. При расчете кросс-курсов к доллару следует учитывать существование различных курсов, т.е. котировок той или иной денежной единицы.

В зависимости от метода котировки валютный курс бывает основан на прямой и косвенной котировке.

Валютная котировка — установление курса пересчета иностранной валюты к национальной или наоборот. При прямой котировке единица иностранной валюты приравнивается к определенному количеству национальной валюты. Этот вид котировки применяется в большинстве стран, в том числе в России.

При косвенной (обратной) котировке единица национальной валюты приравнивается к определенному количеству иностранной.

Системы валютного курса используются при совершении расчетов за товары на экспорт. Прямую связь с валютным курсом имеет торговый баланс, который представляет собой разницу между суммарным экспортом и импортом страны. Если экспорт преобладает в структуре внешней торговли страны, то это означает избыточное поступление иностранной валюты в страну.

Следовательно, происходит рост спроса на национальную валюту и рост обменного курса этой валюты, наоборот, когда объем импорта больше, чем экспорт, национальная валюта слабеет.

3. Валютный рынок, его участники.

Валютный рынок — сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операций по покупке-продаже валютных ценностей, а также операций по инвестированию валютного капитала.

С функциональной точки зрения, валютные рынки обеспечивают своевременное осуществление международных расчетов, страхование от валютных рисков, диверсификацию валютных резервов, валютную интервенцию, получение прибыли их участниками в виде разницы курсов валют. С институциональной точки зрения, валютные рынки представляют собой совокупность уполномоченных банков, инвестиционных компаний, валютных бирж, брокерских контор, иностранных банков, экспортеров, импортеров, физических лиц, осуществляющих валютные операции. С организационно-технической точки зрения валютный рынок представляет собой совокупность коммуникационных систем, связывающих между собой банки разных стран, осуществляющих международные расчеты и другие валютные операции. Товаром на валютном рынке выступают различные виды валют, а всех участников валютного рынка можно разделить на три группы: активные, пассивные участники и посредники.

Активные участники — это маркет-мейкеры (центральные банки, крупные коммерческие банки, финансовые компании и др.), которые осуществляют котировку валютных курсов на определенный день или на будущее, а своими активами могут повлиять на движение валютных курсов на мировых, региональных валютных рынках или рынке отдельной страны.

Центральный банк государства или группы стран может быть регулирующим органом или активным участником валютного рынка. В его функции как регулирующего органа входят управление золотовалютными

резервами, проведение валютного контроля над валютными операциями резидентов и нерезидентов на внутреннем валютном рынке, а также установление величины процентных ставок по вложениям в национальной валюте и пр. Функцию активного участника валютного рынка центральный банк выполняет лишь в случаях, когда необходимо стабилизировать курс национальной валюты, проводя, например, валютные интервенции для ее поддержания.

Коммерческие банки проводят основной объем валютных операций. В банках держат счета участники валютного рынка и осуществляют необходимые конверсионные операции. Банки определяют (через операции с клиентами) совокупные потребности рынка в валютных конверсиях, в привлечении и размещении средств и выходят с ними на другие банки. Помимо удовлетворения заявок клиентов банки могут проводить операции и самостоятельно, за счет собственных средств.

В конечном итоге валютный рынок представляет собой рынок межбанковских сделок, и, говоря о движении курсов валют, следует иметь в виду межбанковский валютный рынок. На мировых валютных рынках наибольшее влияние оказывают международные банки, ежедневный объем операций которых достигает миллиардов долларов.

Пассивные участники — это маркет-юзеры (средние и мелкие коммерческие банки, юридические и физические лица), которые используют для своих операций курс, устанавливаемый для них маркет-мейкерами, то есть они являются пользователями рынка. Отдельной группой можно выделить институты валютного рынка, создающие его инфраструктуру и выполняющие посреднические функции, — это валютные биржи, инвестиционные фонды, брокерские компании.

Валютные биржи — обычно некоммерческие предприятия, осуществляющие покупку и продажу валюты и проводящие ее котировку. В отличие от фондовых бирж они проводят операции не в определенном здании и в определенные часы. Благодаря развитию телекоммуникационных

технологий большинство ведущих финансовых учреждений мира пользуются услугами бирж напрямую и через посредников круглые сутки. Наиболее крупными мировыми валютными биржами являются Лондонская, Нью-Йоркская и Токийская валютные биржи. В ряде стран с переходной экономикой функционируют валютные биржи, в функции которых входит осуществление обмена валют для юридических лиц и формирование рыночного валютного курса. Государство обычно активно регулирует уровень обменного курса, пользуясь компактностью биржевого рынка.

Инвестиционные фонды — компании, представленные различного рода международными инвестиционными, пенсионными, взаимными фондами, страховыми компаниями и трастами, они осуществляют политику диверсифицированного управления портфелем активов, размещая средства в ценные бумаги правительств и корпораций различных стран.

Брокерские компании — посредники, которые осуществляют поиск покупателя и продавца иностранной валюты и проводят между ними конверсионные операции. За свое посредничество брокерские фирмы взимают брокерскую комиссию. На FOREX обычно отсутствует комиссия в виде процента от суммы сделки или в виде заранее оговоренной определенной суммы. Как правило, дилеры брокерских компаний котируют валюту со спредом, в котором уже заложены их комиссионные. Брокерская фирма, обладающая информацией о запрашиваемых курсах, является местом, где формируется реальный валютный курс по уже заключенным сделкам. Коммерческие банки получают информацию о текущем уровне курса от брокерских фирм.

Тема 7. Сущность, формы, виды и роль кредита в экономике

1. Необходимость и сущность кредита.
2. Функции кредита и их характеристика.
3. Структура и стадии движения кредита.
4. Формы кредита.
5. Принципы кредитования.
6. Законы кредита
7. Роль кредита в развитии экономики.

1. Необходимость и сущность кредита.

Кредит относят к числу важнейших категорий экономической науки. Он активно изучается практически всеми ее разделами. Такой интерес к кредиту и кредитным отношениям продиктован уникальной ролью, которую играет это экономическое явление не только в хозяйственном обороте, национальной и международной экономике, но и в жизни общества в целом. Кредит в переводе с латинского означает «долг», «ссуда». Кроме того, он связан с иным близким по значению термином — credo, т. е. «верю». Соответственно, в кредите можно видеть долговое обязательство, напрямую связанное с доверием одного человека, передавшего другому определенную ценность или деньги. Кредит и кредитные отношения возникают из сделок, в которых одна сторона (кредитор) предоставляет другой стороне (заемщику) какую-либо ценность в обмен на обещание заемщика вернуть его или его эквивалент в будущем. Однако одного доверия при осуществлении кредитования, конечно, недостаточно.

Кредит является исторической экономической категорией, так как его возникновение связано со становлением товарно-денежных отношений. Кредитные отношения появляются при наличии временного разрыва обмена и товарного обращения.

Вслед за деньгами изобретение кредита является гениальным открытием человечества

Первоначально кредит появился в натуральной форме (зерно, скот, орудия труда), а затем с развитием товарно-денежных отношений кредит приобрел денежную форму**.**

Объективная необходимость кредита вытекает из особенностей расширенного воспроизводства, осуществляемого в натуральной и денежной формах. Он предполагает постоянную смену форм капитала, в ходе которой денежная форма собственности переходит в товарную, товарная — в производственную, производственная — в товарную, и товарная вновь в денежную.

Благодаря кредиту сокращается время на удовлетворение хозяйственных и личных потребностей. Кредит выступает опорой современной экономики. Им пользуются все граждане, предприятия, правительства, государства.

Конкретной экономической основой, на которой появляются и развиваются кредитные отношения, выступает кругооборот и оборот капитала.

Кругооборот различных частей капитала происходит по – разному:

1). При движении основного капитала его стоимость высвобождается и накапливается в амортизационном фонде. Только при достижении определенного размера он может быть использован для приобретения нового оборудования и реализации инвестиционных проектов.

В результате у одних предприятий образуются временные издержки, а у других в тоже самое время возникает дополнительная потребность в крупных затратах на приобретение новой техники.

2). При движении оборотного капитала имеют место более разнообразные колебания:

- несовпадение временного производства и обращения продукции;

- несовпадение отгрузки товара и получение выручки за нее;

- сезонный характер производства и другие факторы.

Таким образом, возникшее противоречие между наличием высвобожденных средств у одних хозяйствующих субъектов и потребностью в

дополнительных ресурсах на определенное время у других разрешается с помощью кредитных отношений.

Это возникшее противоречие является экономической основой возникновения кредитных отношений.

Для того, чтобы возможность кредита стала реальностью, необходимы следующие условия:

1). Участники кредитной сделки, т.е. кредиторы, заемщики, которые должны быть юридически самостоятельны с субъектами экономических отношений и материально-гарантирующими выполнение взятых на себя обязательств;

2).совпадение интересов кредитора и заемщика.

Совокупность экономической и правовой основ определяет объективную необходимость кредита.

Кредит – это экономические отношения, включающие в себя мобилизацию свободных денежных средств и их перераспределение на основе возвратности, срочности, платности в целях расширенного воспроизводства.

2. Функции кредита.

Для кредита характерны следующие функции:

1. Перераспределительная – ей свойственно перераспределение стоимости:

а). с помощью этой функции могут перераспределяться не только ВВП и НД, но и все материальные блага, все национальное богатство общества;

б). функция охватывает не вообще перераспределение стоимости, а перераспределение временно высвободившейся стоимости;

в). происходит передача временно высвободившейся стоимости во временное пользование;

г). стоимость передается без участия каких-либо посредников: передается в пользование непосредственного ссудополучателя, минуя те или иные промежуточные звенья.

Перераспределение стоимости происходит между предприятиями, отраслями, населением и концентрируется в наиболее выгодных отраслях.

2. **Создания кредитных средств обращения и экономии издержек обращения –** в процессе кредитования создаются различные платежные средства: векселя, чеки, кредитные карты. Вводя такие инструменты, кредит обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что в свою очередь упрощает и ускоряет расчеты во внутреннем и международном денежном обороте. Сокращение налично-денежного обращения соответственно сокращает и издержки обращения, связанные с изготовлением, пересчетом, перевозкой и хранением наличных денег.

3. **Ускорение концентрации и централизации капитала** – что является необходимым условием экономического роста и стабильного развития. Крупные производители - заемщики получают возможность в ускоренном порядке концентрировать капиталы (способствуют объединению многих индивидуальных капиталов под началом одной компании – концентрация капитала) и увеличивать производство для целей экономии. Примером может быть выпуск быстро растущим АО не акций, а облигаций для финансирования своего роста).

Возможности отдельных компаний по привлечению дополнительных средств в определяющей степени зависят от размера капитала компании, поэтому крупные компании имеют неоспоримые преимущества при кредитовании (размеры, сроки кредитования, и % за его пользование). Эти преимущества играют значительную роль в конкурентной борьбе и ведут к поглощению мелкого бизнеса крупным, т.е. централизация кредита.

4. **Контрольная** – контроль за финансовым состоянием заемщика с целью выполнения взятых на себя обязательств.

3. Структура и стадии движения кредита.

Структура кредита – это то, что остается неизменным в кредите.

Как объект исследования кредит состоит из элементов, находящихся в тесном взаимодействии. Такими элементами являются, прежде всего, субъекты кредитных отношений. Они могут быть удалены друг от друга на разное расстояние, однако характер их взаимных обязательств от этого не меняется. Субъекты кредитной сделки всегда выступают как **кредитор и заемщик**.

Кредитор — ***сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду***. Кредиторами могут стать субъекты, выдающие ссуду, т.е. реально предоставляющие нечто во временное пользование. Для того, чтобы выдать ссуду, кредитору необходимо располагать определенными средствами. Их источниками могут стать как собственные накопления, так и ресурсы, позаимствованные у других субъектов воспроизводственного процесса. В современном хозяйстве **банк-кредитор** может предоставить ссуду не только за счет **собственных ресурсов**, но и за счет **привлеченных средств**, хранящихся на его счетах, а также мобилизованных посредством размещения акций и облигаций.

Источниками кредитования часто становятся не только ресурсы, которые временно не используются в экономике. При коммерческом кредите, например, кредитор предоставляет заемщику (покупателю) товары, подлежащие реализации.

Заемщик — сторона, кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду.

Помимо кредиторов и заемщиков элементом структуры кредитных отношений является объект передачи — то, что передается от кредитора к заемщику и совершает обратный путь от заемщика к кредитору. Объектом передачи выступает ссуженная стоимость как особая часть стоимости. Прежде всего, она представляет собой своеобразную нереализованную стоимость.

Высвободившаяся стоимость, оседающая у одного из субъектов кредитных отношений, характеризует замедление ее движения, невозможность

в данный момент вступить в новый хозяйственный цикл. Благодаря кредиту стоимость, временно остановившаяся в своем движении, продолжает путь, переходя к новому владельцу, у которого обозначилась потребность в ее использовании на нужды производства и обращения.

Рассмотренная структура кредита характеризует его целостность. Кредит — это не только кредитор (к примеру, банк), не только заемщик (предприятие) или ссуженная стоимость. Структура кредита как целого предполагает единство его элементов. В экономической литературе данное обстоятельство учитывается не в полной мере.

Движение ссужаемой стоимости можно представить следующим образом:

Рк — Пкз — Ик ... Вр ... Вк ... — Пкс

где Рк — размещение кредита;

Пкз — получение кредита заемщиками;

Ик — использование кредита;

Вр — высвобождение ресурсов;

Вк — возврат временно заимствованной стоимости;

Пкс - получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.

Подобно тому, как в структуре кредита не следует противопоставлять один его элемент другому, так и в анализе стадий движения ссуженной стоимости нельзя искусственно вычленять одну из них, возводить в ранг основополагающей при анализе сущности данной экономической категории. В некоторых случаях это требование анализа нарушается: считается, например, что кредит - это его предоставление (размещение), что кредит - это лишь его использование и, наконец, что кредит - это не первое, не второе, а возврат ссуженной стоимости.

Размещение кредита (Рк) — ***важный момент для практики.*** Кредитор не может раздавать ссуженную стоимость «щедрой рукой» всякому, кто нуждается в дополнительных ресурсах. В каждом отдельном случае он должен быть уверен в том, что принятое решение приведет к наиболее рациональному

вложению кредитных ресурсов. Банки как кредиторы выдают кредиты в соответствии с требованиями движения кредита как целостного процесса, в соответствии с требованиями завершающей стадии - возвращения ссуды, ее эффективного использования.

Получение кредита заемщиком (Пкз) может использоваться им для достижения разнообразных целей, в том числе для погашения ранее образовавшихся долгов. На практике получение ссуды заемщиком может не совпадать с общим размером его потребностей, вызывать необходимость обращения к кредитору за новой ссудой, к новым кредиторам. Все эти и другие случаи не отменяют одного фундаментального свойства данной стадии: получение кредита заемщиком удовлетворяет его временные потребности, так как другая сторона кредитных отношений отчуждает, ссужает стоимость на определенное время. Переход стоимости во владение заемщика позволяет ему реализовать потребительную стоимость объекта передачи **в процессе использования кредита (Ик).**

Высвобождение ресурсов (Вр) характеризует завершение кругооборота стоимости в хозяйстве заемщика. Подобно тому, как аккумуляция временно свободных денежных средств предшествовала размещению кредита кредитором, высвобождение стоимости в хозяйстве заемщика, ее концентрация позволяют ему вернуть временно заимствованную стоимость. Однако данная стадия движения кредита лежит как бы вне отношений между кредитором и заемщиком. Высвобождение кредита в хозяйстве заемщика отражает процесс использования стоимости в интересах удовлетворения его временных потребностей. Эта стадия является материальной базой для перехода кредита на следующую стадию.

Возврат кредита (Вк) выражает переход временно заимствованной стоимости от заемщика к кредитору. Стоимость, совершившая определенную «работу» в хозяйстве заемщика, «уходит» от своего временного владельца, переходит к кредитору. В зависимости от характера высвобождения средств возвратность на данном этапе движения кредита может быть качественно

различной. Если возврат наступил вследствие действительного высвобождения средств, то в этом случае возврат заимствованных средств отражает реальную их возвратность. Если же высвобождение стоимости не произошло, а заемщик тем не менее выполняет свои обязательства за счет иного вспомогательного источника, то возникает формальная возвратность. Последняя не обеспечивает своевременного получения подлинного экономического эффекта от использования ссуды, так как с ее помощью не создаются доходы, прибыль в том объеме, как это предусматривалось в момент предоставления ссуды.

Получение кредитором стоимости, предоставленной во временное пользование (Пкс) — завершающая стадия движения кредита. По времени возврат кредита (Вк) и получение кредитором средств, размещенных в ссуду (Пкс), могут совпадать. Объединяет эти стадии и то, что речь в данном случае идет об одной и той же массе стоимостей: заемщик возвращает определенную сумму долга, такую же сумму долга (с приращением в виде процента) получает кредитор. Однако различие интересов кредитора и заемщика делает заключительную стадию движения кредита неоднозначной. Так, для заемщика важно выполнить обязательства перед кредитором, возвратив ему всю сумму кредита. Для кредитора важна не только полнота возврата ранее ссуженной стоимости (в товарной форме), но и сохранение ее потребительных качеств.

Рассмотренные стадии кругооборота ссужаемой стоимости при всей их самостоятельности имеют в известной степени условное значение. Кредит как экономическая категория является единым по своей сути и характеру движения.

Вместе с тем во времени и в пространстве движение стоимости на началах возвратности может не совпадать.

4. Формы кредита.

Формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной степени с сущностью кредитных отношений. Структура кредита включает, как отмечалось ранее, кредитора, заемщика и ссуженную стоимость, поэтому формы кредита можно рассматривать в зависимости от характера:

• ссуженной стоимости;

• кредитора и заемщика;

• целевых потребностей заемщика.

В зависимости от ссуженной стоимости целесообразно различать **товарную, денежную и смешанную (товарно-денежную) формы кредита.**

Товарная форма кредита исторически предшествует его денежной форме. Можно предположить, что кредит существовал до денежной формы стоимости, когда при эквивалентном обмене использовались отдельные товары (меха, скот и пр.). Первыми кредиторами были субъекты, обладающие излишками предметов потребления. В поздней истории известны случаи кредитования землевладельцами крестьян в форме зерна, других сельскохозяйственных продуктов до сбора нового урожая. В современной практике товарная форма кредита не является основополагающей. Преимущественной формой выступает денежная форма кредита, однако применяется и его товарная форма.

Последняя форма кредита используется как при продаже товаров в рассрочку платежа, так и при аренде имущества (в том числе лизинге оборудования), прокате вещей. Практика свидетельствует о том, что кредитор, предоставивший товар в рассрочку платежа, испытывает потребность в кредите, причем главным образом в денежной форме. Можно отметить, что там, где функционирует товарная форма кредита, его движение часто сопровождается и денежной формой кредита.

Денежная форма кредита - наиболее типичная, преобладающая в современной экономике. Это и понятно, поскольку деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, универсальным средством обращения и платежа. Данная форма кредита активно используется как государством, так и отдельными гражданами, как внутри страны, так и во внешнем экономическом обороте.

Наряду с товарной и денежной формами кредита применяется и его смешанная форма. Она возникает, например, в том случае, когда кредит функционирует одновременно в товарной и денежной формах. Можно

предположить, что для приобретения дорогостоящего оборудования потребуется не только лизинговая форма кредита, но и денежная его форма для установки и наладки приобретенной техники.

Как уже отмечалось, кредит сводится не только к стадии предоставления средств во временное пользование, но имеет и другие стадии, в том числе возвращение ссуженной стоимости. Если кредит предоставлен в денежной форме и его возврат был произведен также деньгами, то данная сделка представляет собой денежную форму кредита.

Товарную форму кредита можно признать только в тех кредитных сделках, в которых предоставление и возвращение ссуженных средств происходят в форме товарных стоимостей.

Если кредит был предоставлен в форме товара, а возвращен деньгами или наоборот (предоставлен деньгами, а возвращен в виде товара), то здесь более правильно считать, что имеется смешанная форма кредита. Смешанная (товарно-денежная) форма кредита часто используется в экономике развивающихся стран, рассчитывающихся за денежные ссуды периодическими поставками своих товаров (преимущественно в виде сырьевых ресурсов и сельскохозяйственных продуктов). Во внутренней экономике продажа товаров в рассрочку платежей сопровождается постепенным возвращением кредита в денежной форме.

В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором. выделяются следующие формы кредита: **банковская, хозяйственная (коммерческая), государственная, международная, гражданская (частная, личная).** Вместе с тем в кредитной сделке участвует не только кредитор, но и заемщик; в кредитной сделке они равноправные субъекты. Предложение ссуды исходит от кредитора, спрос - от заемщика.

Если банк, например, предоставляет кредит населению, а физическое лицо вкладывает свои сбережения на депозит в банке, то в этих случаях имеется один и тот же состав участников (банк и население). Вместе с тем каждая из сторон занимает здесь разное положение: в первом случае банк служит

кредитором; во втором - заемщиком; в свою очередь в первом случае физическое лицо выступает в качестве заемщика, во втором - кредитора.

Кредитор и заемщик меняются местами: кредитор становится заемщиком, заемщик - кредитором. Это меняет и форму кредита.

Банковская форма кредита - наиболее распространенная форма. Это означает, что именно банки чаще всего предоставляют свои ссуды субъектам, нуждающимся во временной финансовой помощи. По объему ссуда при банковской форме кредита значительно больше ссуд, выдаваемых при каждой из других его форм. Это не случайно. Банк является особым субъектом, основополагающим занятием которого чаще всего становится кредитное дело, он совершает многократное круговращение денежных средств на возвратной основе.

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

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

Третья особенность данной формы кредита характеризуется следующим. Банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал. Это означает, что заемщик должен так использовать полученные в банке средства, чтобы не только возвратить их кредитору, но и получить прибыль, достаточную по крайней мере для того, чтобы уплатить ссудный процент. Платность банковской формы кредита становится ее неотъемлемым атрибутом.

При хозяйственной (коммерческой) форме кредита кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании). Данную форму в силу исторической традиции довольно часто называют коммерческим кредитом, иногда вексельным кредитом, поскольку в его основе лежат отсрочка предприятием-продавцом оплаты товара и предоставление

предприятием-покупателем векселя как его долгового обязательства оплатить стоимость покупки по истечении определенного срока. Вероятно, термин «коммерческий» кредит возник как реакция на долговые отношения, возникающие между поставщиком и покупателем при отгрузке товара и предоставлении договорной отсрочки платежа. Понятие «коммерческий» означает торговый, т.е. то, что образовалось на базе особых условий продажи товаров.

Эволюция взаимоотношений между предприятиями порождает не только отсрочку платежа за товар, но и другие формы. В современном хозяйстве предприятия предоставляют друг другу не только товарный, зачастую не столько товарный, сколько денежный кредит. Банки перестали быть монополистами в осуществлении кредитных операций; кредиты могут предоставлять практически все предприятия и организации, имеющие свободные денежные средства. Типичной стала ситуация, когда крупные промышленные и торговые предприятия и организации выдают денежные кредиты своим партнерам. Термин «коммерческий» кредит в его классическом понимании уступает его толкованию как хозяйственного кредита, предоставляемого предприятиями-кредиторами в товарной и денежной формах.

Хозяйственная (коммерческая) форма кредита имеет ряд особенностей. Прежде всего его источником являются как занятые, так и незанятые капиталы. При товарной форме хозяйственного кредита отсрочка оплаты служит продолжением процесса реализации продукции, ссужается не временно высвободившаяся стоимость, а обычный товар с отсрочкой платежа. При денежной форме хозяйственного кредита его источником выступают денежные средства, временно высвободившиеся из хозяйственного оборота. Важно при этом и то, что при товарном хозяйственном кредите собственность на объект передачи переходит от продавца-кредитора к покупателю, при денежном хозяйственном кредите собственность на ссуженную стоимость не переходит от кредитора к заемщику, последний получает ее только во

временное владение. По-разному осуществляется платность за пользование кредитом. При товарном хозяйственном кредите плата за отсрочку платежа входит в стоимость товара, при денежном хозяйственном кредите плата за пользование ссудой взимается в открытой форме - кроме размера кредита, возвращаемого кредитору, заемщик дополнительно уплачивает ссудный процент.

Хозяйственный кредит независимо от своей товарной или денежной формы предоставляется главным образом на короткие сроки, в то время, как, например, банковский кредит зачастую носит долгосрочный характер.

Государственная форма кредита возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам. Государственный кредит следует отличать от государственного займа, где государство, размещая свои обязательства, облигации и др., выступает в качестве заемщика. Государственный заем чаще всего размещается под определенные государственные программы (на цели восстановления народного хозяйства в послевоенный период, развития народного хозяйства, в том числе его отдельных отраслей и пр.). Займы размещаются, как правило, на длительные сроки (на пять, десять и даже двадцать лет).

В отличие от государственных займов, широко распространенных в современном хозяйстве, государственная форма кредита по сравнению с другими формами имеет ограниченное применение, чаще всего предоставляется через банки, а также в сфере международных экономических отношений, по существу становится международной формой кредита.

При международной форме кредита состав участников кредитной сделки не меняется, в кредитные отношения вступают те же субъекты -банки, предприятия, государство и население, однако отличительным признаком данной формы является принадлежность одного из участников к другой стране. Здесь одна из сторон - иностранный субъект.

Россия хотя и предоставляет кредиты иностранным субъектам, однако в большей степени выступает заемщиком, нежели кредитором.

Гражданская форма кредита основана на участии в кредитной сделке в качестве кредитора отдельных граждан, частных лиц. Такую сделку иногда называют частной (личной) формой кредита. Гражданская (частная, личная) форма кредита может носить как денежный, так и товарный характер, применяется во взаимоотношениях со всяким из других участников кредитных отношений.

Во взаимоотношениях частных лиц друг с другом данная форма кредита часто носит дружеский характер: ссудный процент устанавливается в меньшей сумме, чем в банках, в некоторых случаях не взыскивается; кредитный договор не заключается, чаще используется долговая расписка, однако и она зачастую не применяется. Элемент доверия здесь приобретает повышенное значение. Срок такого кредита не является жестким, чаще носит условный характер.

В отдельных случаях используются и другие формы кредита, в частности:

• прямая и косвенная;

• явная и скрытая;

• старая и новая;

• основная (преимущественная) и дополнительная;

• развитая и неразвитая и др.

Прямая форма кредита отражает непосредственную выдачу ссуды ее пользователю, без опосредуемых звеньев.

Косвенная форма кредита возникает, когда ссуда берется для кредитования других субъектов. Например, если торговая организация получает ссуду в банке не только для приобретения и продажи товаров, но и для кредитования граждан под товары с рассрочкой платежа. Косвенными потребителями банковского кредита являются граждане, оформившие ссуду от торговой организации на покупку товаров в кредит. Косвенное кредитование происходило при кредитовании заготовительных организаций. В той части, в которой ссуда выдавалась заготовительной организации на оплату заготавливаемой продукции, наблюдается прямая форма кредита, в той же части, в какой данная ссуда шла на выплату заготовительной

организацией авансов сдатчикам под будущий урожай сельскохозяйственной продукции, возникала косвенная форма кредита.

Под явной формой кредита понимается кредит под заранее оговоренные цели.

Скрытая форма кредита возникает, если ссуда использована на цели, не предусмотренные взаимными обязательствами сторон.

Старая форма кредита - форма, появившаяся в начале развития кредитных отношений. Например, товарная ссуда под заклад имущества представляла собой старейшую форму, используемую на ранних этапах общественного развития. Для рабовладельческого общества была характерна ростовщическая форма кредита, которая впоследствии исчерпала себя, однако при определенных условиях ростовщическая плата за заемные средства может возникать и в современной жизни. Старая форма может модернизироваться, приобретать современные черты.

К новым формам кредита можно отнести лизинговый кредит. Объектом обеспечения становятся не только традиционное недвижимое имущество, но и современные виды техники, новые товары, являющиеся признаком современной жизни (автомобили, яхты, дорогостоящая видеоаппаратура, компьютеры). Современный кредит служит новой формой кредита по сравнению с его ростовщической формой.

Основная форма современного кредита - денежный кредит, в то время как товарный кредит выступает в качестве дополнительной формы, которая не является второстепенной, второсортной. Каждая из форм с учетом разнообразных критериев их классификации дополняет друг друга, образуя определенную систему, адекватную соответствующему уровню товарно-денежных отношений.

Развитая и неразвитая формы кредита характеризуют степень его развития. В этом смысле ломбардный кредит называют допотопным, «нафталиновым» кредитом, не соответствующим современному уровню отношений. Несмотря на это, данный кредит применяется в современном

обществе, он не развит достаточно широко, например, по сравнению с банковским кредитом.

5. Принципы кредитования.

Принципы – это основные правила и условия предоставления и возврата ссуд.

Основными **принципами кредитования** являются **возвратность**, **срочность**, **платность** и **принцип обеспеченности кредита, целевой направленности, дифференцированности.**

Возвратность предполагает, что переданные в долг ценности в оговоренной заранее форме (кредитном соглашении), чаще всего денежной, будут возвращены **продавцу кредита** (**кредитору**). Нарушение принципа возвратности может нанести непоправимый ущерб кредитору, поэтому в современных условиях в кредитных соглашениях принято оговаривать способы страхования кредитного риска. Целевая направленность кредитования обеспечивает возвратность и платность ссуды.

Срочность кредитования — это естественная форма обеспечения возвратности кредита. Она означает, что ссуда должна быть не просто возвращена, а возвращена в строго оговоренный в кредитном соглашении срок. Для этого в кредитном соглашении подробно разрабатывается **график погашения кредита и уплаты процентов**.

Принцип **платности** кредита означает, что заемщик денег должен внести определенную единовременную плату за пользование кредитом или платить в течение оговоренного срока.

Обеспеченность кредита — дополнительный принцип кредитования, который всегда включается в кредитное соглашение.

Способы обеспечения кредита:

1). Залог: движимое и недвижимое имущество, ценные бумаги.

2). Поручительство: по этому договору поручитель обязуется перед кредитором нести солидарную ответственность за исполнение заемщиком обязательств по кредитному договору полностью или частично.

3). Банковская гарантия: в банковской гарантии стороной, выдающей гарантию выступает банк или иное кредитное учреждение, называемое гарантом, стороной, принимающей гарантию. В качестве обеспечения кредита выступает банк-кредитор, который называется **бенефициар,** лицо, которое запрашивает гарантию, называется **принципал.**

4). Переуступка дебиторской задолженности – оформляется она договором цессии (вторичное размещение риска);

5). Кредиты без обеспечения – под положительный имидж заемщика.

Дополнительным **принципом** кредитования является его **целевая направленность**, которая создает условия для соблюдения принципов возвратности и платности ссуд, а также в определенной степени и их срочности. Этот принцип предполагает выдачу ссуды под четкую цель ее использования (оговаривается в кредитном соглашении). Целевая направленность ссуды позволяет кредитору четко представлять возможности заемщика по возврату ссуды в срок с процентами. Наиболее стабильным считается кредитование на производительные цели, когда вложенные деньги дают реальную отдачу-прибыль.

Принцип **дифференцированности кредита** означает различный подход к заемщикам в зависимости от их реальных возможностей погасить ссуду.

Принцип дифференцированного подхода к заемщикам в зависимости от их реальных возможностей погасить взятый кредит предполагает деление заемщиков на **первоклассных** и **сомнительных**. Внутри этих групп обычно применяют более подробную дифференциацию, используя систему **кредитных рейтингов**. Внутри кредитных рейтингов должники дифференцируются достаточно подробно с учетом целого комплекса критериев.

Кредитный рейтинг — это система дифференциации заемщиков по признаку платежеспособности.

Платежеспособность — это способность заемщика погасить кредит в сроки с процентами. Зависит от экономических и социально-политических факторов.

Совокупное применение на практике всех принципов банковского кредитования позволяет соблюсти как общегосударственные интересы, так и интересы обоих субъектов кредитной сделки банка и заемщика.

6. Законы кредита.

В общем виде законы кредита - это отношения, которые выражают единство зависимости кредита и его необходимости его относительной самостоятельности.

1. **Закон возвратности кредита** - отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору. В процессе возврата от заемщика к кредитору передается та ссуженная стоимость, которая ранее была передана во временное пользование.

2. **Закон равновесия кредита –**он регулирует зависимость кредита от источников его образования между высвобождаемыми и перераспределяемыми на начало возвратности ресурсов.

3. Прежде всего, законы кредита проявляются как **законы его движения.** Кредит в качестве отношений между кредитором и заемщиком нельзя представить без движения ссуженной стоимости, без ее перехода от одного субъекта к другому без временного функционирования в кругообороте средств заемщика. Движение составляет важнейшую характеристику кредита, то, без чего он не может существовать.

4. Закон сохранения ссуженной стоимости. Средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не теряют не только своих потребительских свойств, но и своей стоимости. Ссуженная стоимость, возвратившись из хозяйства заемщика, остается в своем первозданном равноценном виде, готовая вступить в новый оборот и обладает теми же потенциальными средствами, что и при вступлении в оборот.

5. Временный характер функционирования кредита, т. е. от того, куда какие затраты вложены в кредитные ресурсы зависит общая продолжительность функционирования кредита. Чем больше время, на которое кредитор предоставляет ссуженную стоимость, тем шире возможности ее функционирования у заемщика. Чем быстрее оборачивается кредит, тем больше возможностей для вступления в новый оборот.

7. Роль кредита в развитии экономики.

Кредит играет огромную роль в развитии современной экономики как на микро-, макро-, национальном, так и на мировом уровне.

1) С помощью кредита расширяются масштабы функционирующего капитала, а значит, масштабы производства, товарного обращения и занятости. Достаточно назвать лишь одну цифру: объемы выданных кредитов в развитых странах сегодня превышают объемы ВВП, и даже в несколько раз;

2) кредит придает капиталу небывалую эластичность и мобильность, т.е. возможность перебрасывать огромные финансовые ресурсы от одних предприятий, отраслей, секторов экономики к другим предприятиям, отраслям, секторам и странам;

3) может способствовать расширению потребительских возможностей и улучшению условий жизни населения, в том числе решению жилищной проблемы и обеспечению жильем,

4) может значительно ускорить накопление капитала, способствовать ускорению обновления техники и технологической базы производства и научно-технического прогресса;

5) становится мощным средством централизации капитала и конкурентной борьбы.

Тема 8. Кредитная система и ее организация

1. Понятие кредитной системы государства.

2. Основные направления государственного регулирования кредитной системы.

3. Возникновение и формы организации центральных банков.

4. Организационная структура ЦБ РФ.

5. Основные функции и операции ЦБ РФ.

6. Денежно-кредитная политика ЦБ РФ, цели и задачи.

1. Понятие кредитной системы государства.

Кредитная система-совокупность кредитных отношений и институтов, организующих эти отношения.

Кредитная система государства во многом определяется:

1). уровнем развития производственных отношений;

2). господствующими формами собственности;

3). экономической ситуацией, в которой находится страна.

Роль и значение кредитной системы определяются ее способностью мобилизовывать свободные денежные средства субъектов хозяйствования и населения и превращать их в ссудный капитал и в последующем передавать в различных формах кредита заемщикам. В этой связи, чем шире сеть финансово-кредитных учреждений и чем выше уровень развития, тем больше масштабы концентрации и централизации капитала и тем больше возможности решения проблем производства и реализации товаров и услуг посредством банковского кредита. Кроме того, кредитная система в значительной степени способствует увеличению объемов международной торговли, одновременно создавая условия для развития производства.

Значение кредитной системы в развитии экономики определил академик С.Г. Струмилин, образно сравнив ее с «кровеносной системой, по которой

распределяются питательные соки народного хозяйства, устремляясь туда, где они всего нужнее в данный момент».

Современная институциональная структура кредитной системы экономически развитых государств состоит из трех звеньев:

1. ЦБ;
2. Банковский сектор;
3. Специализированные небанковские кредитно-финансовые учреждения.

Наиболее развитой кредитной системой обладают США.

В настоящее время в РФ действует двухуровневая кредитная система:

1 уровень – ЦБ РФ;

2 уровень – коммерческие банки, небанковские кредитные организации (страховые компании, инвестиционные фонды, пенсионные фонды), филиалы, представительства иностранных банков, ассоциации.

Развитие всех звеньев кредитной системы усиливает конкуренцию между финансово-кредитными учреждениями в борьбе за сферы привлечения и приложения капитала, при этом меняются формы и методы борьбы. Конкурентная борьба ведется между однотипными кредитными учреждениями, между разными типами, но внутри одного и того же звена и между всевозможными звеньями кредитной системы.

Различают ценовую и неценовую конкуренцию. В условиях стабильной экономики возможности ценовой конкуренции значительно ограничены, так как установление процентных ставок коммерческими банками ориентировано на учетную ставку Центрального банка. В этих условиях широкое распространение получают неценовые методы конкуренции (новые виды банковских и страховых услуг, выгодные условия контрактов, гибкие условия страхования полисов и т.д.). Для повышения конкурентоспособности крупные финансово-кредитные учреждения в

большинстве случаев используют достижения научно-технического прогресса, что не в состоянии осуществить средние и мелкие. Это позволяет им существенно снижать издержки, связанные с оказанием услуг, и тем самым достигать удешевления массовых операций что, в конечном счете, ведет к созданию условий для централизации капитала.

2. Основные направления государственного регулирования кредитной системы.

На становление и развитие кредитной системы основное влияние оказывает государство, регулируя деятельность финансово-кредитных учреждений.

Основные направления государственного регулирования:

1. Политика ЦБ РФ по отношению к финансово-кредитным учреждениям.

Общие методы денежно-кредитной политики включают:

а). учетная политика;

б). изменение нормы обязательных резервов (политика обязательного резервирования);

в). операции на открытом рынке;

г). прямое государственное воздействие.

2. Налоговая политика государства на всех уровнях власти.

Она заключается в изменении налоговых ставок на прибыль кредитных учреждений. Их увеличение способствует уменьшению объема кредитных операций и повышению процентных ставок, а снижение ведет к расширению таких операций и снижению процентных ставок. Кроме того, для претворения в жизнь отдельных государственных программ кредитным учреждениям, принимающим участие в их осуществлении, могут быть предоставлены налоговые льготы на государственном и местном уровнях.

3. Участие государства в деятельности кредитных учреждений.

В отдельных случаях регулирование кредитной системы государством может осуществляться через механизм его вмешательства в кредитную систему.

Участие государства в деятельности кредитных учреждений выражается:

1. В превращении частных и смешанных кредитных учреждений в государственные путем национализации;

2. В долевом участии государства в уставном капитале кредитных учреждений путем приобретения части акций;

3. В организации новых государственных кредитных учреждений как дополнение к частным.

Наличие государственных смешанных и негосударственных кредитных учреждений оказывает влияние на спрос и предложение ссудного капитала, размеры его рынка и ссудный процент.

4. **Законодательное регулирование деятельности кредитных учреждений** проводится правительством, местными органами и законодательной властью путем разработки законов и подзаконных актов, инструкций и т.д. Основными регулирующими органами являются ЦБ и МФ РФ, а также Парламент.

Таким образом, государственное регулирование кредитной системы в состоянии способствовать повышению деловой активности хозяйствующих субъектов и населения. При этом цена за пользование кредитными ресурсами может быть чрезмерно уменьшена, что может оказать влияние на обесценивание денег. Поэтому большое значение имеет определение пределов денежно-кредитного регулирования деятельности кредитных учреждений, которые в свою очередь оказывают влияние на развитие всей экономики страны.

3.Возникновение и формы организации центральных банков.

Возникновение центральных банков в одних странах исторически связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих, наиболее надежных коммерческих банков, пользовавшихся всеобщим доверием, чьи банкноты могли успешно выполнять функцию всеобщего кредитного орудия обращения. Такие банки стали называть эмиссионными. Государство, издавая соответствующие законы, активно способствовало этому процессу, так как выпускавшиеся для выдачи ссуд многочисленными мелкими банками банкноты лишались способности к обращению в случае банкротства эмитентов. В других странах центральные банки были созданы государством. В конце XIX — начале XX в. в большинстве стран эмиссия всех банкнот была сосредоточена в одном банке, который стал называться центральным эмиссионным банком, а на современном этапе — просто **центральным банком.** Это название отражает роль банка в кредитной системе страны. Центральный банк служит осью, центром кредитной системы.

Формы организации центральных банков

С точки зрения собственности на капитал центральные банки бывают:

- ***Государственные,*** **ЦБ** капитал которых принадлежит государству (Австралия, Аргентина, Великобритания, Германия, Индия, Ирландия, Испания, Россия, Франция) – ЦБ РФ;
- ***Акционерные ЦБ,*** капитал которых принадлежит акционерам — частным лицам (США, Италия);
- **Смешанные ЦБ —** акционерные общества, часть капитала которых принадлежит государству или местным органам государственного управления (Австрия, Швейцария, Япония).

Некоторые центральные банки были сразу образованы в качестве государственных (Германия, Россия); другие создавались как акционерные, а затем национализировались (Великобритания, Испания, Канада, Франция).

Независимо от того, принадлежит ли капитал центрального банка государству, исторически между банком и правительством сложились тесные

связи, которые особенно усилились на современном этапе. Правительство заинтересовано в надежности центрального банка в силу особой роли последнего в кредитной системе страны, в проведении его экономической политики.

Однако тесные связи центрального банка с государством не означают, что последнее может безгранично влиять на его политику. Центральный банк независимо от принадлежности его капитала является юридически самостоятельным: его имущество обособлено от имущества государства, центральный банк распоряжается им как собственник. Степень независимости центрального банка от исполнительной власти в разных странах различна. Большей самостоятельностью пользуются банки, по закону подотчетные парламенту (в США, Швейцарии, Швеции, Голландии, России), меньшей — подотчетные министерству финансов. Таких банков большинство.

Определенная степень независимости центрального банка от правительства является необходимым условием эффективности его деятельности по поддержанию денежно-кредитной и валютной стабильности, которая нередко вступает в противоречие с краткосрочными целями правительства, озабоченного, скажем, приближением очередных выборов. Это особенно важно в плане ограничения возможностей правительства использовать ресурсы центрального банка для покрытия бюджетного дефицита.

В то же время независимость центрального банка носит относительный характер, поскольку экономическая политика правительства не может быть успешной без согласования и тесной увязки основных элементов: денежно-кредитной и финансовой политики. Поэтому в долгосрочном плане политика центрального банка прямо определяется приоритетами макроэкономического курса правительства. В конечном счете любой центральный банк в той или иной степени сочетает черты и банка, и государственного органа.

4. Организационная структура ЦБ РФ.

Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью. Однако ЦБ не финансируется за счет бюджета.

- Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. Получение прибыли не главная цель.
- Банк не регистрируется в налоговых органах.
- Банк России является юридическим лицом.
- Государство не отвечает по обязательствам Банка России, а Банк России — по обязательствам государства, если они не приняли на себя такие обязательства.
- Полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом, включая золотовалютные резервы, осуществляет Банк России.

Принципиально важным вопросом является степень зависимости центральных банков от других органов государственной власти и управления. Банк страны может быть подотчетен высшему законодательному органу страны, монарху, президенту, правительству, что в значительной мере предопределяет степень зависимости или независимости в свободе принятия решений по вопросам денежно-кредитной политики страны.

Принцип независимости — ключевой элемент статуса Банка России — проявляется прежде всего в том, что он не входит в структуру федеральных органов государственной власти и выступает как особый институт, обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации денежного обращения.

Главными органами является Председатель банка и совет директоров. Председатель избирается Государственной Думой на 5 лет, Совет утверждается Государственной Думой по представлению Председателя банка.

Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации, которая назначает и освобождает от должности Председателя Банка России и членов Совета директоров Банка России, а также

назначает аудитора Банка России и утверждает годовой отчет Центрального банка РФ и аудиторское заключение.

Структура банка трехзвеньевая.

Высший уровень: Совет директоров и центральный аппарат банка.

Второй: главные управления, действующие в регионах России в качестве филиалов Банка России.

Третий: рассчетно-кассовые центры, действующие в качестве структурных подразделений ГУ Банка России, созданные для расчетного и кассового обслуживания.

5. Основные функции и операции ЦБ РФ.

Центральный банк является регулирующим звеном в банковской системе и призван регулировать кредит и денежное обращение, обеспечивать устойчивость национальной денежной единицы и ее курса, сглаживать перепады в уровне деловой активности, стимулировать рост национальной экономики.

Цели и функции Банка России определены Конституцией РФ и ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)».

Целями деятельности Банка России в соответствии ст. 3 ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранной валюте;
- развитие и укрепление банковской системы РФ;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Функции ЦБ РФ:

1). Денежно-кредитного регулирования направлена на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и т.д.

2). Эмиссионная - монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует налично- денежное обращение;

3). Организация расчетно-платежных операций **(**устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации);

4). по обслуживанию правительства РФ - осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, если иное не установлено федеральными законами, посредством проведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов, на которые возлагаются организация исполнения и исполнение бюджетов;

5). Функция банка банков – обслуживание коммерческих банков по пассивным операциям заключается в том, что для обеспечения своей ликвидности банки хранят в Центральном банке часть своих денежных средств в виде кассовых резервов. ЦБ РФ является для коммерческих банков кредитором последней инстанции. Он осуществляет кредитование коммерческих банков в виде переучета векселей, а также перезалога их ценных бумаг.

5). Надзор и контроль - принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их, осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп;

6). организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством РФ.

Операции ЦБ:

Центральный банк осуществляет свои функции через банковские операции: пассивные и активные.

Пассивные операции центральных банков — это операции по формированию банковских ресурсов.

К пассивным операциям центральных банков относятся:

- эмиссия банкнот;
- прием депозитов коммерческих банков;

- операции по образованию собственного капитала банка;

В настоящее время выпуск банкнот полностью не обеспечен золотом. Повсеместно отменено золотое обеспечение банкнот, а также золотое содержание денежных единиц.

Современный механизм эмиссии банкнот основан на кредитовании коммерческих банков, государства и увеличении золотовалютных ресурсов. Механизм эмиссии предопределяет характер кредитного обеспечения банкнот.

Источником ресурсов центральных банков служат вклады казначейства и коммерческих банков, которые могут помещать на беспроцентные счета в центральных банках часть своих кассовых резервов, в том числе и обязательные.

Активные операции — это операции по размещению банковских ресурсов. К ним относятся:

- **вложения в ценные бумаги и различные валютные ценности -** могут осуществляться банком с различными целями. Покупка центральными банками государственных облигаций служит главной и даже единственной формой кредитования правительства для покрытия бюджетного дефицита. Прямое кредитование государства практически отсутствует или ограничено законом.

6. Денежно-кредитная политика ЦБ РФ, цели и задачи.

На становление и развитие кредитной системы оказывает влияние государство, регулируя деятельность финансово-кредитных учреждений.

ЦБ осуществляет денежно-кредитную политику государства, которая представляет собой совокупность государственных мероприятий в области денежного обращения и кредита. Ее цель — регулирование экономической активности в стране путем воздействия на состояние кредита и денежного обращения, в т.ч. активная борьба с инфляцией.

Методы денежно-кредитной политики делятся на две группы: общие (влияют на рынок ссудных капиталов в целом) и селективные (предназначены

для регулирования конкретных видов кредита или кредитования отдельных отраслей, крупных организаций).

Общие методы денежно-кредитной политики — это политика обязательного резервирования, учетная (дисконтная) политика, операции на открытом рынке, прямое государственное воздействие.

1). Политика обязательного резервирования.

Устанавливая нормы обязательных резервов ЦБ обязывает банки хранить часть своих средств на беспроцентном счете в ЦБ. Цель данного мероприятия: осуществить регулирование ресурсов в банках, направляемых на кредитование.

Увеличивая норму обязательных резервов, ЦБ тем самым оказывает влияние на ограничение кредитных операций в банках, а значит и сокращает размеры денежной массы, сдерживает рост производства и цен, и наоборот.

К обязательным резервам относится и создание Резервного Фонда и Фонда национального благосостояния.

2). Учетная политика.

Учетная политика Центрального Банка состоит также в учете и переучете коммерческих векселей, поступающих от коммерческих банков, которые в свою очередь, получают от промышленных, торговых и транспортных компаний, а также населения в качестве обеспечения выданных кредитов. Центральный Банк выдает кредитные ресурсы на оплату векселей и устанавливает так называемую учетную ставку. Как правило, учетная политика Центрального Банка направлена на лимитирование переучета векселей, установление предельной суммы кредита для каждого банка. Таким образом, осуществляется воздействие на объем выдаваемых ссуд.

3). Политика открытого рынка.

Операции на открытом рынке — это продажа или покупка у коммерческих банков ценных бумаг (преимущественно обязательств казначейских и государственных корпораций, а также облигаций промышленных компаний и банков, коммерческих векселей, учитываемых центральным банком). Суть этого инструмента состоит в покупке или продаже

ценных бумаг ЦБ за свой счет. Покупая ценные бумаги, ЦБ увеличивает количество денег в обращении, продавая, - изымает часть их из обращения.

4). Рефинансирование кредитных организаций – кредитование ЦБ РФ кредитных организаций. В современных условиях рефинансирование используется как инструмент оказания финансовой помощи коммерческим банкам, что позволяет им свести до минимума запас ликвидных средств.

5). Валютные интервенции – купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег. Одновременно валютные интервенции оказывают определенное воздействие на курс национальной валюты по отношению к иностранной, поскольку происходит изменение рыночного спроса и предложения последней на валютном рынке.

Тема 9. Коммерческие банки и их деятельность

1. Сущность коммерческого банка как субъекта экономики.
2. Операции и услуги коммерческого банка.
3. Основы обеспечения устойчивости коммерческих банков.

1. Сущность коммерческого банка как субъекта экономики.

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

Банк - кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Банк – это организация, которая действует на основании лицензии Центрального банка с целью получения прибыли и имеет право осуществлять в совокупности банковские операции. Деятельность банков регламентируется законом «О банках и банковской деятельности» № 395-I от 02.12.1990 г., Гражданским кодексом РФ и другими законодательными и нормативными актами.

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

Кредитным организациям, как субъектам экономики, в том числе и коммерческим банкам, открываются корреспондентские счета в Банке России. Основным назначением коммерческого банка является финансовое посредничество, осуществляя которое банки выполняют важную народнохозяйственную функцию — обеспечивают межотраслевое и межрегиональное перераспределение финансовых ресурсов.

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

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

Новой кредитной организации могут быть выданы следующие виды лицензий.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Организация коммерческого банка представляет довольно сложную процедуру и регулируется общим и специальным (банковским) законодательством. В Российской Федерации, как и в большинстве стран, требуется специальное разрешение на открытие банка.
Для государственной регистрации банка и получения лицензии учредители банка представляют в территориальное учреждение Банка России пакет документов, одним из важнейших среди которых является ходатайство о регистрации банка и лицензировании его деятельности.
Решение о государственной регистрации коммерческого банка принимается Банком России и является основанием внесения его в государственный реестр юридических лиц.

2. Операции и услуги коммерческого банка.

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

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

В зависимости от удовлетворяемых потребностей клиентов банковские услуги можно классифицировать:

- услуги приращения капитала (депозитные, доверительного управления, брокерского посредничества);
- услуги мобилизации ресурсов (кредитные, лизинговые, факто-ринговые, гарантийные);
- расчетные услуги (расчетно-кассовое обслуживание, эмиссия платежных документов, доступ к платежным системам);

• услуги хранения (аренда сейфов, депозитарные);

• информационные (консультационные) услуги (консалтинговые, оценочные).

Данная банковская классификация услуг позволяет выделить их отличительные признаки:

• услуга характеризуется своей «массовостью»;

• носит абстрактный характер;

• она неотделима от источника ее осуществления;

• характеризуется непостоянством ее качества, непостоянством спроса на нее;

• носит договорный характер;

• осуществляется на платной основе.

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

Все операции коммерческих банков делятся на три основные группы:

1) пассивные операции (привлечение ресурсов);

2) активные операции (размещение ресурсов);

3) комиссионно-посреднические и доверительные операции (по поручению клиентов и в интересах клиентов).

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

Пассивные операции коммерческих банков представляют собой основу развития активных операций. Формирование ресурсной базы и размещение ресурсов определяют основное назначение банка как финансового посредника.

Традиционным критерием деления источников банковских ресурсов является их принадлежность банковской структуре. С этих позиций выделяют собственные и привлеченные (заемные) ресурсы.

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

Кроме уставного капитала собственный капитал формируют также добавочный капитал, фонды банка, нераспределенная прибыль. Эмиссионный доход формируется при первичном размещении акций банка по цене, превышающей их номинальную стоимость. Величина эмиссионного дохода банка определяется рыночной стоимостью размещаемых акций и зависит от имиджа банка на финансовых рынках.

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

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

- депозитные;
- сберегательные.

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

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

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

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

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

По характеру использования предоставляемой ссуды выделяют производительную форму кредита и потребительскую. Движение ссуженной стоимости в первой форме проявляется как движение капитала, формирующего источник погашения ссуды в результате ее производительного использования. Потребительская форма кредита проявляется как движение денег, источником его погашения выступает доход заемщика.

Лизинговые и факторинговые операции коммерческих банков имеют также кредитную основу.

Под лизингом понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность

указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование.

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Основы обеспечения устойчивости коммерческих банков.

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

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

Под ликвидностью банка понимается его способность обеспечить полное и своевременное выполнение своих долговых обязательств посредством мобилизации для этого необходимой суммы средств.

Активы банка делятся на три группы:

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

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

Ликвидность является важнейшей качественной характеристикой деятельности банка. Возникновение проблемы ликвидности банка приводит к

нарушениям в проведении платежей и осуществлении других видов операций для клиентов, что вызывает их недоверие и способствует уменьшению клиентской базы.

Различают следующие виды ликвидности:

- мгновенная;
- текущая;
- долгосрочная.

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

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

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

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

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

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

Капитал коммерческого банка составляет основу его деятельности. Он выполняет ряд важных функций в обеспечении управления и функционирования коммерческого банка.

К таким функциям относятся:

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

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

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

Рекомендуемая литература

1. Сергеев М.П., Сюркова С.М., Вахитов В.Х. Деньги. Кредиты. банки. Учебное пособие. – Казань: НОУ ВПО «Университет управления «ТИСБИ», 2014.–240с. http://ebs.rgazu.ru/index.php?q=system/files/Sergeev.M.P.Den%27gi.Kredit.Banki_..pdf

2. Политковская И.В. Шниурова Л.К. Деньги, кредит. Банки. Учебное пособие. – М.: МАДИ, 2013. – 112с. http://lib.madi.ru/fel/fel1/fel13E149.pdf

3. Шуматбаева, Ю.В. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебное пособие / Ю.В. Шуматбаева. – Ярославль : ФГОУ ВПО «Ярославская ГСХА», 2010. – 138 с. http://ebs.rgazu.ru/index.php?q=node/2663

Учебное издание

Клопкова Наталья Михайловна

ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ

Курс лекций

Печатается в авторской редакции

Физ. печ. л. 7,6

ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА
214000, Смоленск, ул. Б. Советская, 10/2