

## КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ЛЕКЦИОННОГО МАТЕРИАЛА (КОНСПЕКТ)

### Тема 1. «Происхождение денег, их сущность, функции и роль»

1. Теории происхождения денег. Развитие форм стоимости (простая, развернутая, всеобщая, денежная).
2. Сущность денег как всеобщего эквивалента стоимости товаров.
3. Роль денег в экономике
4. Функции денег как: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, как средство накопления и сбережения, мировые деньги,
5. Виды и формы денег.

1

Существует 2 основных теории происхождения денег: рационалистическая и эволюционная. Рационалистическая концепция объясняет происхождение денег установлением особых соглашений между людьми, которые убедились в том, что для движения товарных стоимостей необходимы специальные инструменты.

Современные западные экономисты считают, что затруднения при обмене в бартерной экономике привели к заключению соглашения между людьми об использовании единицы счета, стандартного средства обращения, а затем это соглашение было закреплено государственным законом. Бартером называется непосредственный обмен товара на товар без посредничества денег (Т-Т). Затруднения при обмене в бартерной экономике объясняются тем, что нет обоюдного совпадения желаний; нет единой единицы измерения и дорогостоящее хранение товара, обмененного в процессе бартера. По мнению выдающегося исследователя денег Пола Эйнцига (1897-1973) общество может быть безденежным по следующим причинам: низкий уровень общественного интеллекта; низкая стадия экономического развития; отсутствие развитой системы платежей; религиозные предрассудки относительно денег; наличие изолированных самодостаточных хозяйственных единиц; чрезвычайная нехватка денег; чрезвычайное недоверие к денежной системе как результат злоупотреблений.

Эволюционная концепция происхождения денег доказывает, что деньги появились помимо воли людей в результате длительного развития обмена, когда из товарного мира выделился особый товар, выполняющий роль денег.

Исторически развитие товарного обмена происходило путем последовательной смены следующих форм стоимости: 1) А - В - *простая, или случайная, форма стоимости* - соответствовала ранней ступени обмена, когда он имел случайный характер: один товар выражал свою стоимость в противостоящем ему товаре; 2) А-В-С-Д ...*полная, или развернутая, форма стоимости* - явилась порождением развития обмена, углубления общественного разделения труда. В обмен включались многочисленные предметы общественного труда; 3) разнообразные товары А, В, С... приравнивались к товару-эквиваленту. Х - *всеобщая форма стоимости* - характеризуется выделением из товарного мира отдельного товара, играющего на местном рынке роль всеобщего эквивалента. В разных странах это были меха, скот, соль; 4) товары А, В, С... приравнивались к определенному кол-ву золота - *денежная форма стоимости* - характеризуется выделением в результате дальнейшего обмена благородных металлов в качестве всеобщего эквивалента. Весь товарный мир разделился на товары и деньги. Переход от одной формы стоимости к другой связан с развитием товарного производства и сопровождается снижением издержек обращения, что стимулирует, в свою очередь, развитие специализации и соответственно торговли.

Постепенно роль всеобщего эквивалента монополизировался определенным товаром, который становится деньгами. Роль денег переходит к металлам, сначала в виде слитков различной формы, а с VII в. до н.э. - в форме чеканных монет. Первоначально роль денег выполняли медь, бронза, серебро. Со временем было обнаружено, что серебро и золото обладают множеством свойств, делающих их подходящим товаром, используемым в качестве денег: однородность, делимость и соединяемость, долговечность, узнаваемость, они концентрируют большую стоимость в малом объеме. Поэтому золото и серебро стали

доминирующим типом товара, служащего деньгами, особенно со времени промышленной революции XVII в.

## 2

Деньги – это товар всеобщий эквивалент. Деньги обладают свойством всеобщей обмениваемости. При характеристике денег нередко обращается внимание на их товарное происхождение и, соответственно, товарную природу. Однако постепенно, в том числе в связи с переходом от применения полноценных денег к использованию денежных знаков, не обладающих собственной стоимостью, а также в связи с развитием безналичных расчетов, деньги утрачивали такую присущую товарам особенность, как наличие у них стоимости и потребительской стоимости.

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

Деньги в отличие от других товаров обладают следующими специфическими особенностями: всеобщей непосредственной обмениваемостью на товары и услуги; измерением стоимости; сохранением стоимости.

Деньги как особый тип экономического блага обладают: реальной, или внутренней, стоимостью, т.е. рыночной стоимостью того денежного материала, который пошел на их создание, ее величина определяется издержками производства денег; представительной стоимостью, т.е. отражает экономическую силу субъекта, который выпускает (эмитирует) деньги, его возможность поддерживать их постоянную покупательную способность; номинальной стоимостью, т.е. нарицательной стоимостью, которая указана на денежных знаках.

## 3

Результаты применения и воздействие денег на различные стороны деятельности и развития общества характеризуют их роль.

Роль денег, прежде всего, проявляется в результатах участия денег в установлении цены товара.

Большое значение имеют деньги в процессе денежного оборота, когда они выполняют функцию средства обращения или средства платежа.

Роль денег меняется в связи с изменениями условий развития экономики. При переходе к рыночной экономике их роль повышается.

Деньги играют важную роль в хозяйственной деятельности предприятий, в функционировании органов государства, в усилении заинтересованности людей в развитии и повышении эффективности производства, экономном использовании ресурсов.

Важную роль выполняют деньги в экономических взаимоотношениях с другими странами.

Вместе с тем следует учитывать, что для последовательного усиления роли денег в повышении эффективности развития экономики необходимы обоснованные меры по обеспечению денежного оборота платежными средствами в соответствии с потребностью в них, а также меры по достижению устойчивости денежной единицы, выражающейся в постоянной покупательной ее способности.

Появление денег, изменение их видов и повышение их роли в экономике изменили содержание и возможности использования денег для решения различных задач.

## 4

С древности ведутся дискуссии о количестве и содержании функций, выполняемых деньгами, но подавляющее большинство экономистов признает за деньгами выполнение следующих функций: мера стоимости; средства обращения; средства платежа; средства накопления (сбережения, сокровищ); мировых денег.

Выполняя *функцию меры стоимости* деньги выступают всеобщим эквивалентом, благодаря которому соизмеряются стоимости различных товаров и услуг, сопоставляется

выручка от реализации продукции с издержками на ее производство, позволяя тем самым производителям ориентироваться для принятия оптимальных решений.

С функцией меры стоимости связано свойство денег служить *масштабом цен*, под которым понимается средство выражения стоимости в денежных единицах. Масштаб цен не является неизменной величиной и может изменять постепенно и мгновенно. Постепенное изменение возможно в условиях сбалансированной инфляции, при которой цены различных товарных групп неизменны относительно друг друга. Мгновенное изменение происходит при проведении денежных реформ. Так при деноминации как разновидности денежных реформ путем «зачеркивания» нулей происходит укрупнение нарицательной стоимости денежных знаков и обмен старых денег на новые с пересмотром цен и тарифов.

Благодаря *функции средства обращения* деньги выступают посредником обмена между продавцом и покупателем; стирают временные и количественные ограничения, свойственные натуральному обмену.

Для выполнения этой функции должны выполняться следующие условия: 1) желание продавца продать свой товар; 2) деньги должны пользоваться всеобщим признанием; 3) деньги должны выполнять роль законного платежного средства государства.

Процесс обмена с помощью денег можно представить в цепочке Т-Д-Т' (Товар – Деньги – Товар'). Цепочка обмена может быть достаточно длинной, давая возможность обращаться товарам путем перехода прав собственности от одного владельца к другому.

Особенность *функции денег как средства платежа* заключается в существовании разрыва во времени между движением денег и движением товаров и услуг. Проявлением этой функции выступают денежные обязательства, возникающие в связи с отсрочкой платежа (получение и погашение кредита); обязательства государства и негосударственных структур по отношению к населению (оплата труда, выплата пенсий), коммунальные, арендные, налоговые платежи, страховые обязательства.

Функция денег как *средство накопления* дает возможность их сбережения для будущих приобретений вследствие абсолютной ликвидности денег. Абсолютная ликвидность денег дает возможность их владельцу выполнить свои обязательства, быстро и без потерь обменять их на товары и услуги. Основным условием реализации этой функции является стабильность покупательной способности денег, то есть возможность приобретения их владельцу неизменного количества товаров и услуг.

Деньги в отличие от ценных бумаг и других товаров обладают свойством моментальной покупательной способности, что характеризует их как лучшее средство для накопления.

Выполнение деньгами этой функции объясняется желаниями хозяйствующих субъектов не тратить часть полученных доходов на текущее потребление, а накопить с целью использования в будущем, в том числе для приобретения жизненно важных предметов потребления длительного пользования, имеющих значительную ценность и стоимость.

В условиях инфляции покупательная способность денег резко падает и денежные накопления теряют всякий смысл, что приводит к скупке земельных участков, недвижимости, произведений искусства, изделий из драгоценных металлов и др.

При неполном выполнении национальной валютой функции средства накопления происходит скупка свободно конвертируемой валюты, зачастую не с целью получения дохода, а в виде гарантии сохранить сбережения.

Накопление денежных средств может осуществляться путем размещения их на счетах в банках, в ценные бумаги. При этом методе банки и институты финансового рынка (инвестиционные компании, паевые инвестиционные фонды и др.) могут использовать такие средства для инвестиций, под которыми понимают использование финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала для увеличения активов предприятия и получения прибыли.

В условиях нестабильности банковской системы и финансового рынка, снижается доверие населения к банковским и финансовым институтам и накопление происходит в

денежной форме – *тезаврация* - в виде сбережений «в чулке», когда часть доходов изымается из оборота, их владелец теряет упущенную выгоду, например, по вкладу в банке, арендных платежей и др.

Для эффективного выполнения функция денег как *средство накопления* (как и для функции меры стоимости) очень важно, чтобы деньги сохраняли свою ценность, не обесценивались.

*Функцию мировых денег* либо не выделяют в качестве основной, либо рассматривают как функцию, в которой проявляются все остальные функции денег в международном масштабе.

Длительное время роль мировых денег выполняли только драгоценные металлы (золото и серебро). Затем с 1867 по 1970-е гг. основной формой мировых денег служило золото. Впоследствии ситуация изменилась и золото перестало обслуживать экономические отношения как внутренний хозяйственный оборот, так и экономические отношения между странами.

Сегодня, при международных расчетах используют общепризнанную мировую валюту, которой все отдают предпочтение и которая способна обращаться в любую иностранную валюту, то есть является свободно конвертируемой валютой (СКВ).

## 5.

**Видом денег** называется подразделение денег с учетом их социально-экономической природы. В рамках каждого вида различаются подвиды, объединяющие многообразные формы денег.

**Формой денег** называется внешнее выражение (воплощение) определенного вида денег, дифференцированного по выполняемым функциям. Например, современные деньги имеют несколько форм воплощения: бумажные деньги; депозитные деньги, электронные деньги.

С одной стороны, характеристика видов денег предполагает обращение к готовым результатам их эволюции, с другой, — полное определение сущности видов может быть отражено лишь в развитии, т. е. как последовательный переход от одного вида к другому. В связи с этим могут возникать различные **переходные** виды и формы денег.

В процессе классификации, прежде всего, следует выделять такие **виды денег**, как *полноценные*, или *действительные*, и *неполноценные*, или *знаки стоимости*, или *заменители действительных денег*.

К **полноценным деньгам** относятся такие, которые обладают покупательной способностью, адекватной их внутренней стоимости. Подвидами полноценных денег являются товарные и металлические деньги.

Полноценные деньги обладают товарной стоимостью, включающей такие внутренние свойства, на основе которой формируется их покупательная способность. Величина **внутренней стоимости** полноценных денег определяется условиями их воспроизводства.

**Неполноценные деньги**, или *знаки стоимости*, не обладают внутренней товарной стоимостью. Они могут быть разделены на два подвида: обеспеченные и необеспеченные деньги.

**Обеспеченные** (товарами, валютными металлами) **неполноценные деньги** являются представителями полноценных денег (часто их определяют как кредитные деньги). Они имеют покупательную способность не вследствие собственной товарной стоимости, а вследствие того, что обладают представительной стоимостью. **Представительная стоимость** — мера покупательной способности, которой обладают неполноценные обеспеченные деньги вследствие обмена на полноценные деньги.

**Необеспеченные деньги** не имеют обеспечения, не обмениваются на золото или валютные металлы. Они являются деньгами вследствие всеобщего признания и доверия к ним хозяйствующих субъектов. Современные наличные денежные знаки (бумажные деньги и монеты) всех государств мира не обеспечены ничем, не являются долговыми обязательствами их эмитентов. Их обращение в хозяйственной системе и платежеспособность предопределяются доверительной стоимостью. **Доверительная**

**стоимость** — это мера покупательной способности необеспеченных платежных требований, связанных с гарантиями приема в качестве средства платежа со стороны государства.

В зависимости от законодательных основ обращения денежных знаков они подразделяются на: а) хартальные деньги и б) денежные суррогаты. **Хартальные** деньги — такие формы неполноценных денег, обращение которых имеет законодательные основы, признается и поддерживается государством. В тех ситуациях, когда доверительная стоимость необеспеченных денег резко понижается, обмен на иностранную валюту не поддерживается, к хозяйственному обороту подключаются денежные суррогаты. **Денежные суррогаты** — такие формы денег, обращение которых не имеет законных оснований в национальной экономике.

В числе товарных денег можно выделить товарно-счетные и товарно-весовые. Несовершенство товарных денег заключалось в их слабой делимости и недостаточной транспортабельности. Когда люди стали добывать и обрабатывать металлы, было выявлено, что они обладают рядом свойств, делающих их более подходящим товаром для использования в качестве денег. Металлические деньги в большей степени узнаваемы, долговечны и лучше транспортабельны по сравнению с другими типами товарных денег. Одно из первых упоминаний об использовании металлических денег относится к 1000—500 гг. до н.э., когда в Китае в качестве денег стали использовать орудия труда (плуги, ножи, мотыги), сделанные из различных металлов. Обычно в качестве денег использовался металл, который имелся в распоряжении населения в данном регионе (медь, золото, серебро).

Металлические деньги выступали в трех основных переходных формах. **Первые** металлические деньги были в форме орудий труда и, как правило, делались из меди или ее сплавов. С течением времени, когда добыча металла увеличилась, были усовершенствованы технологии обработки, из него стали изготавливать не только орудия труда, но и украшения, которые производились чаще всего из драгоценных металлов и были **второй** переходной формой металлических денег. **Третьей** переходной формой металлических товарных денег был золотой песок.

Основными формами металлических денег являются стандартные слитки и монеты. Первые деньги выпускались в форме слитков. Недостатками металлических полноценных денег в слитках являлись слабая делимость и ограниченная транспортабельность.

В отличие от товарных денег и немаркированных слитков металла монеты были первым достаточно универсальным платежным средством. Поскольку их качество и вес удостоверялся пробой, они были узнаваемы, долговечны, делимы и транспортабельны.

Геродот считал, что первые монеты были введены в обращение в Лидийском царстве (территория современной Турции) в 640—630 гг. до н. э. Круглая форма монеты оказалась самой удобной, и со временем лицевая сторона такой монеты стала называться *аверс*, обратная — *реверс*, ребро — *гурт*. Поскольку стоимостное содержание первых монет совпадало с отчеканенным на них номиналом, они назывались полноценными.

При снашивании полноценных монет в процессе использования, при порче монет частными или государственными эмитентами происходило уменьшение их весового содержания. При этом монеты продолжали обращаться по прежнему номиналу. Это быстро натолкнуло на мысль о возможности фальсификации монет, т. е. целенаправленной чеканки неполноценных денег. У неполноценных монет номинальная стоимость выше их товарной (внутренней) стоимости. Однако в отличие от полноценных денег неполноценные монеты не предусматривали никакого обмена на полноценные деньги. Чеканка неполноценных монет приносила монетный доход. **Монетный доход** — это разность между номиналом монеты и рыночной стоимостью металла, который был затрачен на ее изготовление.

**Необеспеченные деньги** или **знаки стоимости** (заменители действительных денег) замещают в обращении полноценные деньги и их представителей. Можно выделить три основные формы необеспеченных денег: 1) *разменную монету*, которые представляет собой дробную часть полноценной монеты, а впоследствии — знака стоимости; 2)

*бумажные деньги*, выпускаемые государством для покрытия своих расходов (казначейские билеты); 3) *кредитные деньги* как денежные знаки, замещающие в обращении полноценные деньги и выступающие как знак кредита (банкноты).

Первые деньги на бумажной основе появились в Китае в период правления императора династии Тан (618- 906) Хина Тсюнга (806-821). Они делались из древесной коры, на них наносились различные знаки и печати, подтверждающие покупательную способность. На протяжении XIII—XIV вв. деньги на бумажной основе получают широкое распространение на территории Китая, Монголии, Персии и Японии, в Европе и Америке — в конце XVII в., в России — в 1769 г. Расширение объемов товарного производства во второй половине XIX в. повлекло за собой рост обменных операций. Полноценные металлические деньги не в состоянии были обеспечить растущие потребности хозяйства в деньгах из-за высоких издержек производства и обращения. Поэтому возникла необходимость во введении в обращение бумажных денег как заменители бумажных денег, которые сами по себе ценности не имеют, так как они — символы, знаки стоимости. Возможность свободного обращения их определяется авторитетом той организации, которая санкционировала их выпуск. И это осуществляет, как правило, государство в лице казначейства или министерства финансов.

Разница между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и стоимостью их выпуска образует эмиссионный доход. Сущность бумажных денег (казначейских билетов) заключается в том, что это — денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита и обычно не разменные на металл. Следовательно, особенность бумажных денег состоит в том, что они, будучи лишены самостоятельной стоимости, снабжены государством принудительным курсом, а поэтому приобретают представительную стоимость в обращении и выполняют роль покупательного и платежного средства.

Поскольку бумажные деньги обычно выпускаются для финансирования государства, покрытия бюджетного дефицита, размеры их эмиссий зависят от потребностей государства в финансовых ресурсах, а не от потребностей товарного и платежного оборота в деньгах.

Бумажные деньги непригодны к выполнению функции сокровища, и излишек их не может сам уйти из обращения. Попав в обращение, бумажные деньги застревают в каналах обращения, переполняя их, и обесцениваются. Таким образом, неустойчивость присуща бумажным деньгам по самой их природе. Бумажные деньги выполняют две функции: средства обращения и средства платежа. Неустойчивость бумажных денег вызвана следующими причинами: избыточный выпуск в обращение; упадок доверия к правительству, которое выпустило деньги; неблагоприятный платежный баланс.

Наиболее типичным является инфляционное обесценение бумажных денег, обусловленное их чрезмерной эмиссией, но могут быть и другие причины. Недостатки, присущие бумажным деньгам, могут в значительной мере устраняться благодаря применению кредитных денег.

***Кредитные деньги*** не обладают собственной стоимостью, они являются символическим выражением той стоимости, которая заключена в товаре-эквиваленте. Кредитные деньги выпускаются в обращение на временной, возвратной и, как правило, платой основе. Они выполняют функцию средства платежа. Кредитные деньги — это форма денежного капитала, особенностью их является то, что их выпуск увязывается с действительными потребностями оборота, так как ссуда выдается под обеспечение. Кредитные деньги прошли следующую эволюцию: вексель и банкнота, выпускаемые на бумажной основе, а также депозитные деньги, в числе которых чек, электронные деньги, платежные карты.

Исходной формой кредитных денег является вексель.

*Вексель* — письменное обязательство должника (простой) или приказ кредитора должнику (переводной, тратта) об уплате обозначенной на нем суммы через определенный срок.

Вексель имеет характерные специфические особенности: абстрактность (на векселе не указывается конкретный вид сделки, а вместе с ним и источник возникновения долга), беспорность (безусловная оплата долга, включая принудительные меры после составления нотариусом акта о протесте), обращаемость (используется вместо наличных денег как платежное средство при передаче).

Однако, несмотря на широкое использование, вексель имеет свои границы: ограниченный срок обращения, нельзя осуществлять выплаты заработной платы и другие регулярные доходы, обслуживает только оптовую торговлю, отрицательное сальдо гасится наличными деньгами.

Границы вексельного обращения преодолеваются за счет особого вида векселей — *банкнот*. *Банкнота* — кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком страны. Сначала банкноты выпускались коммерческими банками, затем стали выпускаться эмиссионным банком в силу его монопольного положения в области эмиссии денег в стране.

Сначала банкнота имела двойное обеспечение — коммерческую гарантию, поскольку выпускалась на базе коммерческих векселей, связанных с товарооборотом, и золотую гарантию, обеспечивающую ее обмен на золото. Такие банкноты назывались классическими, имели высокую устойчивость и надежность. Центральный банк располагал золотым запасом для их обмена, что исключало обесценение банкноты.

В отличие от векселя банкнота представляет собой бессрочное долговое обязательство и обеспечивается гарантией ЦБ.

Современная банкнота потеряла, по существу, обе гарантии: не все векселя, переучитываемые Центральным банком, обеспечены товаром и отсутствует обмен банкноты на золото.

Банкнота отличается от векселя: по срочности — вексель представляет собой срочное долговое обязательство (3—6 месяцев). Банкнота — бессрочное долговое обязательство; по гарантии - вексель выпускается в обращение отдельным предпринимателем и имеет индивидуальную гарантию, банкнота выпускается в настоящее время ЦБ и имеет государственную гарантию.

Классическая банкнота, разменная на металл, отличается от бумажных денег: по происхождению — бумажные деньги возникли из функций денег как средства обращения, банкнота — из функции денег как средства платежа; по методу эмиссии — бумажные деньги выпускает в обращение казначейство, банкноты — Центральный банк; по возвратности — классические банкноты по истечении срока векселя, под который они выпущены, возвращаются в ЦБ. Бумажные деньги не возвращаются из обращения; по разменности — классическая банкнота по возвращении в банк разменивалась на золото или серебро, бумажные деньги всегда были неразменными.

Механизм свободного размена классических банкнот на золото или серебро исключал чрезмерное количество их в обращении и обесценивание. Современные банкноты не размениваются на золото и не сохраняют товарную природу. Эмиссия банкнот осуществляется по следующим каналам: банковское кредитование хозяйств; банковское кредитование государства; прирост официальных валютных резервов.

Следующей, более высокой формой кредитных денег являются депозитные деньги. Их появление связано с банковской системой. Это числовые записи на счетах клиентов в банке, и появляются они при предъявлении владельцами векселя к его учету в банке, банк вместо выплаты банкнотами за вексель открывает у себя счет, с которого осуществляется платеж путем их списания.

*Депозитные деньги* способны выполнять накопительную функцию благодаря проценту, получаемому при передаче денежных средств во временное пользование банку. Они служат мерой стоимости, но не могут выполнять функцию средств обращения.

Наиболее распространенным представителем депозитных денег является чек, который представляет собой письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодержателю или о перечислении ее на другой текущий счет.

*Чек как разновидность денег имеет свои характеристики:* служит средством получения наличных денег в банке с расчетного счета; выступает средством обращения и платежа при приобретении товаров, погашении долгов; является инструментом безналичных расчетов, значительно сокращая при этом объем наличных денег в обороте.

*Существует несколько форм чеков:* именные (выписанные на определенное лицо без права передачи другому), ордерные (составленные на определенное лицо, но с правом передачи другому лицу по индоссаменту), расчетные (используемые при проведении безналичных расчетов), предъявительские (обозначенная на них сумма выплачивается без указания получателя), акцептованные (платеж указанной на них суммы производится после акцепта (согласия) банка).

Чек, как и другие денежные товары, имеет ряд недостатков, одним из которых является сложная и большая по объему обработка. Учитывая эти проблемы, а также достижения научно-технического прогресса, капиталистический мир со второй половины XX столетия стал переходить на более экономичные формы расчетов. В 60-х годах появились первые электронные устройства по обработке чеков и ведению текущих счетов. Появился новый вид денежного товара — электронные деньги.

*Электронные деньги* представляют собой систему, которая посредством передачи электронных сигналов, без участия бумажных носителей осуществляет кредитные и бумажные операции, гот новый вид денег имеет ряд преимуществ увеличение скорости передачи платежных документов; упрощение обработки банковской корреспонденции; снижение стоимости обработки платежных документов. В настоящее время в межбанковских расчетах используются следующие электронные системы перевода денежных средств: СВИФТ (SWIFT) - система электронных коммуникаций в международном финансовом обороте (учреждена в 1977 г., состав участников — около 4800 банков и финансовых учреждений, в том числе и российских); ЧИПС (CHIPS)-система электронных переводов Нью-Йоркской расчетной палаты (130 банков-участников).

С развитием во второй половине XX в. платежных систем, позволяющих осуществлять розничные платежи в электронной форме, появляется новый платежный инструмент — пластиковая карта. **Пластиковая карта** — это именной денежный документ, выпущенный банком или иной специализированной организацией, удостоверяющий наличие в организации-эмитенте счета держателя пластиковой карты и дающий право на приобретение товаров и услуг по безналичному расчету, а также на снятие наличных денег со счета.

По виду проводимых расчетов карточки могут быть кредитными и дебетовыми. *Кредитные карты*, связаны с открытием кредитной линии в банке, что дает возможность владельцу пользоваться кредитом при покупке товаров и при получении кассовых ссуд. Владельцу кредитной карточки открывается специальный карточный счет и устанавливается лимит кредитования по ссудному счету на весь срок действия карты, а также разовый лимит на сумму одной покупки. Многими банками допускается овердрафт (превышение кредитных средств). Разумеется, пользование кредитными ресурсами осуществляется под проценты, причем в данном случае повышенными. *Дебетовые карты* предназначены для получения наличных в банковских автоматах или для оплаты товаров с расчетом через электронные терминалы. Деньги при этом списываются со счета владельца карты в банке. Дебетовые карты не позволяют оплачивать покупки при отсутствии денег на счете.

К настоящему времени в России сложилась парадоксальная ситуация: хотя все виды эмитируемых в России платежных карт на бытовом уровне именуется «кредитными карточками», на самом же деле эмитируются преимущественно именно дебетовые карты. Это объясняется особенностями экономической ситуации в стране — инфляцией, кризисом неплатежей, повышенными кредитными и экономическими рисками и т. п.

## **Тема 2. «Выпуск денег в хозяйственный оборот и его макроэкономические последствия»**

1. Понятие «выпуск денег» и «эмиссия денег»
2. Эмиссия безналичных денег.
3. Налично-денежная эмиссия
4. Сущность и механизм банковского мультипликатора

## 1

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

Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» неразнозначны.

Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться.

Под эмиссией понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег. Эмиссия наличных денег также называется эмиссией денег в обращение.

В условиях административно-распределительной экономики оба вида эмиссии осуществлял Государственный банк. Эмиссия безналичных денег осуществлялась на основе кредитных планов путем расширения предоставляемых в соответствии с ними кредитов.

В странах с рыночной моделью экономики, когда не существует монополии на эмиссии, действие подобного механизма становится невозможным.

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

Главная цель эмиссии безналичных денег в оборот - удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов. С помощью этих ресурсов можно удовлетворить лишь обычную, а не дополнительную потребность хозяйства в оборотных средствах. Между тем в связи с ростом производства или ростом цен на товары постоянно возникает дополнительная потребность хозяйства и населения в деньгах. Поэтому должен существовать механизм эмиссии безналичных денег, удовлетворяющий эту дополнительную потребность.

Эмиссию наличных денег производят Центральный банк и его расчетно-кассовые центры. Они открываются в различных регионах страны. Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются резервные фонды и оборотные кассы. В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение, в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. В оборотную кассу расчетно-кассового центра постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, но и из нее постоянно выдаются наличные деньги.

## 2

В условиях рынка в хозяйственном обороте деньги - существовали и существуют всегда. Новые деньги, в оборот поступают в результате кредитных операций из банков. Поэтому одним из основополагающих принципов организации денежной системы государства является кредитный характер денежной эмиссии.

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

одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. Количество денег в обороте при этом может не увеличиться.

Под эмиссией понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег,

В условиях административно-распределительной экономики наличную и безналичную эмиссию осуществляет преимущественно Государственный банк. В условиях рыночной экономики эмиссионная функция разделяется на: 1) эмиссию безналичных денег (производится системой коммерческих банков); 2) эмиссию наличных денег (осуществляется государственным центральным банком). Первична эмиссия безналичных денег. Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они отражаются в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков. Основная цель эмиссии безналичных денег в оборот - удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Кредиты банки могут выдавать строго в пределах имеющихся у них ресурсов, т. е. тех средств, которые они сконцентрировали в виде собственного капитала, и средств, находящихся на депозитных счетах. С помощью этих ресурсов можно удовлетворить лишь обычную, а не дополнительную потребность хозяйства в оборотных средствах. В связи с ростом производства или в связи с ростом цен на товары постоянно возникает дополнительная потребность хозяйства и населения в деньгах. Поэтому должен существовать механизм эмиссии безналичных денег, удовлетворяющий эту дополнительную потребность.

В условиях стран с административно-распределительной системой хозяйства эмиссия безналичных денег осуществлялась на основе кредитных планов путем расширения предоставляемых в соответствии с ними кредитов.

В странах с рыночной моделью экономики действие подобного механизма становится невозможным.

При наличии в государстве двухуровневой банковской системы механизм эмиссии действует на основе банковского мультипликатора. Первый уровень банковской системы - Центральный банк - управляет этим механизмом, второй уровень - коммерческий банк - заставляет его действовать автоматически, независимо от чьего-либо желания. Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Мультипликацией денег занимается система коммерческих банков. Мультипликация может осуществляться только в результате кредитования хозяйства. Объектом мультипликации являются деньги на депозитных счетах коммерческих банков.

3

Эмиссия наличных денег представляет собой их выпуск в обращение, при котором увеличивается масса наличных денег находящаяся в обращении. Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит Государственному Центральному банку. В условиях рыночной экономики центральные банки прогнозируют размер предполагаемой эмиссии, используя прогнозы кассовых оборотов коммерческих банков и собственные аналитические материалы. Устанавливаются оптимальная прогнозируемая величина эмиссии и распределение ее по отдельным регионам страны.

Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков в наличных деньгах зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых этими банками, а она постоянно меняется.

Эмиссию наличных денег производят ЦБ РФ и его расчетно-кассовые центры (РКЦ). Они открываются в различных регионах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в этих регионах коммерческих банков. Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются резервные фонды и оборотные кассы. В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в

наличных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку они не совершают движения и являются резервом.

В оборотную кассу расчетно-кассового центра ежедневно поступают наличные деньги от коммерческих банков и из нее ежедневно выдаются наличные деньги. Деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении. Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу расчетно-кассового центра превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из обращения. При этом они переводятся из оборотной кассы РКЦ в ее резервный фонд. Резервными фондами РКЦ распоряжаются управления Центрального банка России на местах.

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

При осуществлении эмиссии одним РКЦ другой РКЦ может в то же время дополнительно изъять аналогичную сумму наличных денег, поэтому общая масса денег в обращении может и не измениться.

Деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, поступят в операционные кассы коммерческих банков, откуда будут выданы клиентам этих банков, т. е. поступят или в кассы предприятий, или непосредственно населению. При этом деньги списываются со счетов клиентов до востребования.

#### 4

При существовании двух уровневой банковской системы механизм эмиссии действует на основе банковского кредитного, депозитного мультипликатора. Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Банковский, кредитный и депозитный мультипликаторы характеризуют механизм мультипликации с разных позиций.

Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с позиции субъектов мультипликации. Мультипликацией денег занимаются коммерческие банки. Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, этим занимается система коммерческих банков. Кредитный мультипликатор раскрывает двигатель процесса мультипликации, то, что мультипликация может осуществляться только в результате кредитования хозяйства. Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации - деньги на депозитных счетах коммерческих банков, так как именно они увеличиваются в процессе мультипликации.

Механизм банковского мультипликатора может существовать только в условиях двухуровневых банковских систем: 1) центральный банк управляет этим механизмом; 2) коммерческий банк заставляет его действовать, причем действовать автоматически. Механизм банковского мультипликатора непосредственно связан со свободным резервом. Свободный резерв представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков, которые в данный момент времени могут быть использованы для активных банковских операций.

Коммерческие банки могут осуществлять свои активные операции только в пределах имеющихся у них ресурсов. Свободный резерв системы коммерческих банков складывается из свободных резервов отдельных коммерческих банков, поэтому от увеличения или уменьшения свободных резервов банков общая величина свободного резерва всей системы коммерческих банков не изменяется. Величина свободного резерва отдельного коммерческого банка:

$$СР = K + ПР + ЦК \pm МБК - ОЦР - АО,$$

где  $K$  - капитал коммерческого банка;

*ПР* - привлеченные ресурсы коммерческого банка (средства на депозитных счетах);  
*ЦК*- централизованный кредит, предоставленный коммерческому банку центральным банком;

*МБК*- межбанковский кредит;

*ОЦР*- отчисления в централизованный резерв, находящийся в распоряжении центрального банка;

*АО* - ресурсы, которые на данный момент уже вложены в активные операции коммерческого банка.

Управление механизмом банковского мультипликатора осуществляется только центральным банком, а эмиссия производится системой коммерческих банков. Центральный банк, управляя механизмом банковского мультипликатора, расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков, тем самым, выполняя одну из основных своих функций - функцию денежно-кредитного регулирования.

Включить механизм банковской мультипликации центральный банк может тогда, когда он уменьшит норму отчислений в централизованный резерв. В этом случае увеличится свободный резерв, что приведет к росту кредитования и включению банковского мультипликатора.

### **Тема 3. «Денежная масса и денежный оборот; содержание и структура. Денежные системы»**

1. Понятие и структура денежного оборота.
2. Каналы движения денег в рыночной экономике.
3. Принципы управления денежным оборотом страны.
4. Понятие денежной массы.
5. Показатели денежного обращения.
6. Законы денежного обращения
7. Сущность и типы денежных систем.
8. Принципы организации денежной системы, ее основные элементы.
9. Денежная система РФ

#### 1

Денежное обращение — это движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а так же нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве.

*Денежный оборот* - процесс непрерывного движения денег во внутреннем экономическом обороте страны, в системе внешнеэкономических связей в наличной и безналичной форме, обслуживающий реализацию товаров и услуг, а также нетоварные платежи в хозяйстве.

В условиях металлического обращения денежный оборот, как и товарный оборот, выступает стоимостным оборотом. Поскольку металлическая монета имела собственную стоимость, соответствующую указанному на ней номиналу, поэтому движение стоимости денег происходило одновременно с движением стоимости товаров.

Современный денежный оборот стоимостным не является, поскольку стоимость как наличного, так и безналичного денежного знака ничтожно мала по сравнению с номиналом.

Денежный оборот принято делить на налично-денежный и безналичный. *Налично-денежный оборот* - это движение наличных денежных знаков: бумажных денег, разменной монеты, банкнот. Монеты во всех странах, как правило, чеканит государственная казна, а в обращение выпускает вместе с банкнотами центральный банк., который покупает их по номинальной, или нарицательной, стоимости у казны. Для расчетов наличными используются банкноты, выпускаемые центральным банком, который имеет монопольное право на их эмиссию. *Безналичный оборот* преобладает во всех странах и обслуживается чеками, кредитными карточками, платежными поручениями, электронными средствами платежа и иными расчетными документами (казначейскими векселями, сертификатами и др.)

Между налично-денежным и безналичным оборотами имеются взаимосвязь и даже взаимозависимость, поскольку деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую. При этом форма наличных денежных знаков меняется на депозит в банке, и наоборот. Поступление безналичных средств на счета в банке является необходимым условием для выдачи денег. В связи с этим налично-денежный и безналичный обороты и образуют, единый денежный оборот страны. В управлении денежным оборотом важную роль имеет механизм, обеспечивающий единство двух его сфер — наличной и безналичной. Единство денежного оборота состоит в следующем: 1) его теоретическую основу представляет одно и то же название денежной единицы и масштаба цен; 2) во всех случаях переход денег из одной формы в другую осуществляется через кассу банка, предприятия, учреждения.

*Платежный оборот* - процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране, Он включает не только движение денег, но и движение других средств платежа. Денежный оборот является составной частью платежного оборота. Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим. Обращаться могут только наличные деньги. Платежный оборот является основой безналичного денежного оборота, так как последний полностью основан на платежном обороте. Вместе с тем в платежный оборот входит часть налично-денежного оборота связанная с осуществлением расчетов населения по погашению кредитов, получением заработной платы и пр. Денежный оборот является частью платежного оборота страны; при этом деньги, находясь в обороте, выполняют функции платежа, обращения и накопления.

2

Денежный оборот страны, отражая движение денег, состоит из их обращения между: 1) центральным банком и коммерческими банками; 2) коммерческими банками; 3) предприятиями и организациями; 4) банками, предприятиями и организациями; 5) банками и населением; 6) предприятиями, организациями и населением; 7) физическими лицами; 8) банками и финансовыми институтами различного назначения; 9) финансовыми институтами различного назначения и населением. В зависимости от характера отношений, которые обслуживает та или иная части денежного оборота, денежный оборот разбивается на три части: 1) денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и по нетоварным обязательствам; 2) денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве; 3) денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве. В зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги, денежный оборот делится на: 1) оборот между банками; 2) оборот между банками, юридическими и физическими лицами; 3) оборот между юридическими лицами; 4) оборот между юридическими и физическими лицами; 5) оборот между физическими лицами.

3

Основы организации денежного оборота определяются следующими принципами:

- принцип номинала (официальной денежной единицей является рубль, который состоит из 100 копеек; введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются);

- принцип необязательности обеспечения (официальное соотношение между рублем и золотом или другими драгоценными металлами не устанавливается);

- принцип монополии и уникальности (эмиссия наличных денег, организация их обращения, изъятие из обращения на территории РФ осуществляется исключительно ЦБ РФ; банкноты и монеты ЦБ являются единственным законным средством платежа на территории РФ, их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону);

- принцип безусловной обязательности (банкноты и монеты ЦБ обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории РФ, они являются безусловными обязательствами ЦБ РФ и обеспечиваются всеми его активами);

- принцип неограниченной обмениваемости (банкноты и монеты ЦБ РФ не могут быть объявлены недействительными, утратившими силу законного средства платежа, если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты и монету нового образца; не допускаются какие-либо ограничения по суммам или субъектам обмена; при обмене на денежные знаки нового образца срок изъятия банкнот и монет из обращения не может быть менее одного года, но не превышает пяти лет);

- принцип правового регулирования (Совет директоров ЦБ принимает решение о выпуске в обращение новых банкнот и монет и об изъятии старых, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков, описание новых денежных знаков публикуется в средствах массовой информации, решение по данным вопросам в порядке предварительного информирования направляется в Правительство РФ).

#### 4

Одним из основных параметров денежного обращения является денежная масса. Именно этот параметр оказывает влияние на экономический рост, динамику цен, занятость, бесперебойное функционирование платежно-расчетной системы. *Денежная масса* - это совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота. Денежная масса в обращении характеризуется величиной денежных агрегатов, состав и число которых значительно различаются в отдельных странах. Под *денежными (монетарными) агрегатами* понимают элементы денежной массы, которые различаются по степени ликвидности. В разных странах рыночной экономики применяются различные группировки денег, однако принцип построения денежной массы - одинаков: к более ликвидным активам добавляются менее ликвидные. Принцип построения этих агрегатов основан на том, что все блага можно ранжировать от абсолютно ликвидных до абсолютно неликвидных, и затем, последовательно присоединяя к наиболее ликвидным средствам менее ликвидные, можно получать соответствующие показатели. Каждый последующий показатель массы включает предыдущий плюс новую величину финансовых средств по степени ликвидности. С учетом опыта зарубежных стран ЦБ РФ ведет расчеты следующих денежных агрегатов:

1)  $M_0$  — наличные деньги в обращении;

2)  $M_1 = M_0 +$  средства на расчетных, текущих и специальных счетах юридических лиц, средства страховых компаний, депозиты населения до востребования в банках;

3)  $M_2 = M_1 +$  срочные вклады населения в Сбербанке;

4)  $M_3 = M_2 +$  сертификаты и облигации госзайма.

Денежные агрегаты отличаются по степени ликвидности. Самой высокой ликвидностью обладает денежный агрегат  $M_0$ , ликвидность  $M_1$  ниже, чем  $M_0$ , но выше, чем  $M_2$ .

Самостоятельным компонентом денежной массы в России является денежная база. *Денежная база* - это сумма наличных денег ( $M_0$ ) и денежных средств коммерческих банков, депонированных в ЦБ в качестве обязательных резервов. Эти деньги не только имеют большую ликвидность, но и показывают дееспособность Центрального банка, его возможности выполнять свои обязательства.

В денежной базе преобладающую часть составляют наличные деньги. Величина денежной массы более чем вдвое превышает величину денежной базы.

Для обоснования пределов роста денежной массы ( $M_2$ ) используется *денежный мультипликатор*, характеризующий возможное увеличение денежной массы без отрицательных последствий для роста цен и инфляции. Его величина определяется как отношение  $M_2$  к денежной базе. Учитывая, что в денежную базу и в  $M_2$  входят наличные деньги, мультипликатор отражает увеличение вкладов населения и остатков средств юридических лиц. Если доля этих элементов в составе  $M_2$  увеличивается, то это означает, что основная часть денежной массы может увеличиваться в соответствии с величиной мультипликатора.

#### 5

Для характеристики денежного обращения используются денежные агрегаты, а также рассчитываются следующие показатели: 1. *Уровень монетизации экономики*:  $K_m$  (%) =

$M2 / \text{ВВП}$ , где ВВП – величина валового внутреннего продукта;  $M2$  – величина денежной массы (чаще всего в расчет принимается денежный агрегат  $M2$ ). Экономический смысл этого показателя заключается в том, что с его помощью определяет обеспеченность экономики денежными средствами. 2. *Скорость обращения денег* оценивается с помощью количественных показателей: 2.1) количество оборотов денег в обращении  $V = \text{ВВП} / M$ , 2.2) продолжительность одного оборота денежной массы  $t = \text{Дн} / V$ , где Дн – число календарных дней в периоде. Кроме того, рассчитывают частные показатели скорости обращения, относящиеся к депозитам определенного вида: а) *Оборачиваемость денег в безналичном платежном обороте*:  $V_{\text{бн}} = \text{ДСб} / \text{БОг}$ , где  $V_{\text{бн}}$  - оборачиваемость денег в безналичном платежном обороте (в оборотах); ДСб - сумма дебетовых списаний по банковским счетам; БОг - среднегодовые остатки на банковских счетах; б) *продолжительность одного оборота*:  $\text{Дбн} = 360 / V_{\text{бн}}$ . 3. *Коэффициент долларизации экономики (K\$)*:  $K\$ = \text{Дв} / M2X * 100$ , где Дв – депозиты в иностранной валюте (валютные депозиты);  $M2X$  – Денежная масса по методологии денежного обзора. Экономический смысл: является показателем ускорения (замедления) процесса долларизации (дедолларизации) экономики. 4. *Доля наличных денег в денежной базе*:  $d = M0 / M2$ .

6

Между количеством денег в обращении и потребностями с них хозяйственного оборота существует тесная взаимосвязь, нарушение которой приводит к обесценению национальных денежных единиц, диспропорции в развитии производства и экономики в целом. Теоретически количество денег, необходимых для сферы обращения, должно быть равно совокупному объему продаж товаров и услуг.

Количество денег равнялось бы этой величине, если бы каждая денежная единица использовалась только один раз. Однако на практике каждая купюра используется в процессе обращения неоднократно. Размер денежной массы, необходимой для обслуживания хозяйственного оборота, зависит от ряда других факторов.

Сущность этого закона состоит в том, что при данной скорости обращения денег общая сумма денег, находящихся в обращении на данном отрезке времени, определяется общей суммой подлежащих реализации товарных цен плюс общая сумма платежей, приходящихся на этот же период времени, минус платежи, взаимно уничтожающиеся путем погашения.

Этот закон денежного обращения может быть представлен в виде следующей формулы:

$M = (\text{СЦ} - K + \text{П} - \text{ВП}) / O$ , где  $M$  - количество денег, необходимых для обращения;  $\text{СЦ}$  - сумма цен реализованных товаров и услуг;  $K$  - сумма цен товаров, проданных в кредит;  $\text{П}$  - сумма платежей по обязательствам;  $\text{ВП}$  - взаимопогашаемые обязательства;  $O$  - скорость оборота одноименной денежной единицы.

Закон денежного обращения выражает экономическую взаимозависимость между массой обращающихся товаров, уровнем цен и скоростью обращения денег. Впервые эта взаимосвязь была установлена *К. Марксом*, она и представляет собой совокупность двух видов зависимости: 1) прямая зависимость между количеством денег, необходимых в качестве средства обращения, и суммой цен реализуемых товаров и услуг; 2) обратная зависимость между количеством денег, необходимых в качестве средства обращения, и скоростью оборота денег. Данный закон был сформулирован в условиях действия металлического стандарта и распространялся на обращение бумажных денег, разменных на металл. Ситуация изменилась в связи с отходом от золотого стандарта и прекращением действия механизма автоматического приспособления к потребностям товарооборота в деньгах. В условиях функционирования неразменных на золото банкнот спрос на деньги зависит от: величины валового внутреннего продукта; скорости обращения денег; уровня цен; доступности заемных средств; процентных ставок по депозитам; качественных показателей экономического развития и т. п. На предложение денег оказывают влияние результаты деятельности представителей кредитной системы: коммерческих банков, центрального банка, министерства финансов и др. Предложение денег в значительной степени зависит от: 1) дефицита государственного бюджета; 2) уровня денежных доходов

населения; 3}уровня развития банковской системы, безналичных расчетов, наличия кредитных ресурсов и т. д.

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

7

*Денежная система* - форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством. Необходимость в единой, стабильной и эластичной денежной системе обусловили следующие причины: 1) феодальная раздробленность, которая препятствовала образованию национального рынка; 2) товарно-денежные отношения периода капитализма свободной конкуренции, которые требовали устойчивости денежной системы.

Тип денежной системы зависит оттого, в каком виде функционируют деньги - как товар или как знаки стоимости. В связи с этим выделяют следующие типы денежных систем:

- 1) металлические денежные системы, при которых денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменные на металл;
- 2) неметаллические денежные системы, построенные на обороте кредитных и бумажных денег, неразменных на металл.

Переход от одной денежной системы к другой связан с тем, что в процессе развития товарно-денежного обмена происходил переход от применения одних видов денег к другим, а также с изменением условий их функция и повышением их роли.

В зависимости от металла, который в данной стране был принят в качестве всеобщего эквивалента, и базы денежного обращения различают биметаллизм и монометаллизм.

*Монометаллизм* - денежная система, при которой один металл (золото или серебро) служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения.

В зависимости от характера размена знаков стоимости на золото различают три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный (золотовалютный) стандарты.

Исторически первым был *золотомонетный* стандарт:

- во внутреннем обращении страны имеет хождение полноценная золотая монета, золото выполняет все функции денег;
- разрешается свободная чеканка золотых монет для частных лиц;
- находящиеся в обращении неполноценные деньги (банкноты) свободно и неограниченно размениваются на золотые;
- допускается свободный вывоз и ввоз золота и иностранной валюты и функционирование свободных рынков золота.

При *золотослитковом* стандарте в обращении отсутствовали золотые монеты и свободная их чеканка. Обмен банкнот осуществлялся при предъявлении их определенной суммы только на золотые слитки.

*Золотодевизный* стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на девизы, т.е. на иностранную валюту, разменную на золото. Созданная в 1944 г. Бреттон-Вудская валютная система - система межгосударственного золотодевизного стандарта.

*Биметаллизм* - денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплялась за двумя благородными металлами (золото и серебро), предусматривалась свободная чеканка монет из этих металлов и их неограниченное обращение. При этом биметаллизм имел разновидности:

- биметаллизм, при котором золото и серебро «на равных» выполняли все функции денег, покупатели и продавцы не делали различий между золотыми и серебряными деньгами;

-«биметаллизм, хромающий на серебряную ногу» - и золото, и серебро выполняло все функции денег, но покупатели и продавцы предпочитали золотые деньги серебряным.

Притом в соответствии с законом Грешема-Коперника «плохие» деньги (в данном случае серебряные, спрос на которые падает) вытесняются из обращения «хорошими» (в данном случае - золотыми). Биметаллизм был широко распространён в XVI-XVII вв.

С 30-х гг. в мире начинают функционировать денежные системы, построенные на обороте неразменных на золото кредитных денег, осуществлен демонтаж золотого стандарта.

Современная денежная система рыночного типа строится на принципах организации денежной системы. Под принципами принимаются правила, в соответствии с которыми государство организует данную денежную систему.

К принципам организации денежной системы относятся: 1) принцип централизованного управления денежной системой; 2) принцип прогнозного планирования денежного оборота; 3) принцип устойчивости и эластичности денежного оборота; 4) принцип кредитного характера денежной эмиссии; 5) принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков; 6) принцип неподчиненности центрального банка правительству и подотчетности его парламенту страны; 7) принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования; 8) принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования; 9) принцип надзора и контроля за денежным оборотом;

Принципы построения денежной системы отражаются в элементах денежной системы: 1) наименовании денежной единицы; 2) порядке обеспечения денежных знаков; 3) эмиссионном механизме; 4) структуре денежной массы в обороте; 5) порядке прогнозного планирования денежного оборота; 6) механизме денежно-кредитного регулирования; 7) порядке установления валютного курса, или котировки валют; 8) порядке кассовой дисциплины в хозяйстве.

Наименование денежной единицы. Этот элемент денежной системы складывается исторически, однако в некоторых случаях государство может установить новое наименование денежной единицы. В России сохранилось единое наименование денежной единицы - рубль.

Порядок обеспечения денежных знаков. Государственным законодательством устанавливается, что может служить в качестве обеспечения (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 должны допускаться.

Эмиссионный механизм. Он представляет собой порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота. Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения кредитных операций. При погашении ссуд осуществляется изъятие денег из оборота. Выпуск наличных денег производят 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 (методов); права и обязанности органов, осуществляющих денежно-кредитное регулирование; задачи и объекты денежно-кредитного регулирования.

Порядок установления валютного курса, или котировка валют. Он означает отношение валюты данной страны, выраженной в валютах других стран. Наиболее популярный способ котировки основан на «корзинке валют», при котором национальная валюта сопоставляется с рядом других национальных валют, входящих в «корзинку».

Порядок кассовой дисциплины в хозяйстве. 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.

9

В РФ официальной денежной единицей - национальной валютой - является рубль. Один рубль составляет 100 копеек. Введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещаются. Официальное соотношение между рублем и золотом или другими ценными металлами не устанавливается. Исключительное право выпуска наличных денег, организации и изъятия их из обращения на территории России принадлежит БР. Банкноты и монеты Банка России являются единственным законным средством платежа на территории Российской Федерации. Их подделка и незаконное изготовление преследуются по закону.

ЦБ России утверждает образцы банкнот и металлических монет, которые имеют законную платежную силу. Банковские билеты и металлические монеты являются безусловными обязательствами ЦБ и обеспечиваются его активами. Они обязательны к приему по их нарицательной стоимости на всей территории России, а также для зачисления на счета, вклады, аккредитивы и для перевода.

Банкноты и монеты не могут быть объявленными недействительными, если не установлен достаточно продолжительный срок их обмена на банкноты нового образца. Ограничения по суммам обмена не допускаются. Срок обмена может быть установлен в диапазоне от 1 года до 5 лет.

Платежи на территории РФ осуществляются в виде наличных и безналичных расчетов. ЦБ утверждает образцы платежных документов, используемых для безналичных расчетов (платежные поручения, векселя, чеки).

Для осуществления эмиссионно-кассового регулирования, кассового обслуживания коммерческих банков, предприятий, организаций и учреждений в главных территориальных управлениях ЦБ, расчетно-кассовых центрах имеются оборотные кассы по приему и выдаче наличных денег, а также резервные фонды денежных билетов и монет (запасы не выпущенных в обращение билетов и монет).

Совет директоров ЦБ РФ принимает решение о выпуске и обращении новых банкнот и монет и об изъятии старых, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков.

Выпуск наличных денег происходит ежедневно в пределах сумм, изымаемых из обращения.

Эмиссия наличных денег осуществляется сверх сумм, изъятых из обращения, и является фактором денежно-кредитного регулирования со стороны Центрального банка.

Эмиссионное регулирование (регулирование выпуска и изъятия денег из обращения) означает: определение эмиссионного результата как по отдельным регионам, так и в целом по стране; правильное документальное оформление всех эмиссионных операций.

#### **Тема 4. «Налично-денежный оборот»**

1. Организация налично-денежного оборота.
2. Роль и место ЦБ РФ в управлении наличным денежным оборотом. Эмиссионно-кассовое регулирование денежной массы в обращении.
3. Порядок ведения кассовых операций на предприятии.

1

Налично-денежный оборот — совокупность платежей наличными деньгами в функциях средства обращения и средства платежа в стране за определенный период времени.

Сфера использования налично-денежных платежей связана в основном с реализацией доходов населения.

Наличными деньгами производятся расчеты:

- предприятий, учреждений и организаций с населением;
- расчеты между отдельными гражданами на товарных и продуктовых рынках;
- частично расчеты населения с финансово-кредитной системой;

□ в ограниченных размерах платежи между предприятиями в пределах ограничений, устанавливаемых правительством.

Налично-денежный оборот в России обслуживается банкнотами и металлической разменной монетой. Наличные деньги — кредитные деньги, которые выпускаются в порядке кредитования хозяйства.

Налично-денежный оборот организуется на основе следующих принципов: 1) все предприятия должны хранить наличные деньги, за исключением установленного лимита, в коммерческих банках; 2) банки устанавливают лимиты остатка наличных денег для предприятий; 3) обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования; 4) управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке; 5) организация налично-денежного оборота имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономичность денежного обращения; 6) наличные деньги предприятия могут получать только в обслуживающих их учреждениях банков.

## 2

Исключительное право выпуска (эмиссии) денег в обращение принадлежит Центральному банку России, в связи с его основной функцией — эмиссионного центре страны.

Основной задачей Центрального банка России является управлением денежным обращением в целях обеспечения устойчивости денежной единицы (рубля).

До перехода к рынку налично-денежный оборот планировался и регулировался на основе двух планов денежного обращения: баланса денежных доходов и расходов населения и кассового плана бывшего Госбанка. На основе этих планов решался вопрос о сбалансированности денежной и товарной массы в обращении, размере эмиссии или изъятия денег из обращения. Эмиссия имела директивный характер.

В условиях перехода к рыночной экономике эти планы перестали быть директивными, но продолжают использоваться банками как прогнозы.

Однако в современных условиях рыночной экономики России ЦБ все больше переходит к рыночным методам регулирования совокупного денежного оборота. Эти методы связаны с регулированием объема кредитов, предоставляемых ЦБ РФ коммерческим банкам; установлением и изменением ставок рефинансирования (учетного процента); установлением и применением норм обязательных резервов, подлежащих депонированию коммерческими банками в ЦБ РФ; путем расчета денежных агрегатов

## 3

Проведения операций с наличными деньгами предприятиями всех форм собственности, учреждениями и организациями регулируется Положением № 40 «О порядке ведения кассовых операций в Российской Федерации», утвержденным ЦБ РФ 22 сентября 1993 г.

Предприятия, объединения, организации и учреждения независимо от организационно-правовой формы и сферы деятельности обязаны хранить свободные денежные средства в банках. Для осуществления расчетов наличными деньгами каждое предприятие должно иметь кассу и вести кассовую книгу по установленной форме. Прием наличных денег предприятиями в расчетах с населением должен проводиться с применением контрольно-кассовых машин. Коммерческий банк для кассы предприятия устанавливает лимит остатка наличных денег, который к концу рабочего дня не должен превышать. Излишки наличной выручки должны сдаваться в банк и приходоваться на расчетный счет предприятия. Превышения лимита остатков наличных денег в кассах предприятий допускаются в течение, как правило, 3 рабочих дней при выдаче заработной платы. Полученные в банке деньги приходуются в кассу по приходному кассовому ордеру, и делается соответствующая запись в кассовой книге. Выдача наличных денег из кассы предприятия производится по расходным кассовым ордерам или платежным, расчетно-платежным ведомостям, заявлением на выдачу денег, счетам и др. с наложением на этих документах штампа с реквизитами расходного кассового ордера. Документы на выдачу денег подписываются руководителем и главным бухгалтером предприятия.

Все поступления и выдачи наличных денег предприятия учитывают в кассовой книге, которая должна быть пронумерована, прошнурована и опечатана сургучной печатью.

Количество листов в кассовой книге заверяется подписями руководителя и главного бухгалтера предприятия. Записи в кассовой книге ведутся в 2-экземплярах под копирку. Вторые экземпляры отрывные и служат отчетом кассиру. Ответственность за соблюдение порядка ведения кассовых операций возлагается на руководителя, главного бухгалтера и кассира.

### **Тема 5. «Безналичный денежный оборот»**

1. Сфера применения и принципы безналичных расчетов.
2. Безналичные платежи: способы, источники и очередность.
3. Формы безналичных расчетов (расчеты платежными поручениями, инкассовая форма безналичных расчетов; чеки; расчеты аккредитивами; вексель).
4. Организация безналичных расчетов.
5. Клиринговые расчеты.
6. Виды счетов, открываемых в банках.

#### 1

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов.

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

Первый принцип - правовой режим осуществления расчетов и платежей.

Второй принцип - осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам.

Третий принцип - поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей.

Четвертый принцип - наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж.

Пятый принцип - срочность платежа.

Шестой принцип - контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения.

Седьмой принцип - их имущественной ответственности за несоблюдение договорных условий.

#### 2

Существует несколько способов безналичных платежей:

- Через банковскую систему.
- Через специализированные клиринговые учреждения.
- Посредством зачета взаимных требований.
- Путем использования специализированных инструментов РЦБ.

Источниками проведения безналичных платежей могут являться привлеченные, собственные и заемные средства.

Для хранения денежных средств и осуществления расчетных операций каждому хозоргану в коммерческом банке в зависимости от статуса предприятия, характера деятельности и источника финансирования открываются расчетные, текущие, ссудные, депозитные и другие счета.

Для открытия расчетного счета предприятие должно предоставить банку определенный перечень документов.

С предприятиями, открывшими разные счета, банк заключает договор о расчетно-кассовом обслуживании, в котором отражены права и обязанности сторон, стоимость, оказываемых услуг и материальная ответственность за нарушения условий договора.

В процессе осуществления хозрасчетных операций иногда возникает ситуация, когда остатки денежных средств на расчетном счете предприятия недостаточно для удовлетворения имеющихся претензий со стороны поставщиков, подрядчиков, бюджета. Возникает проблема, какие платежи производить в первую, вторую и т.д. очередь. Для обеспечения единого подхода, избежания дискриминации тех или иных предприятий и организаций, устанавливается так называемая очередность платежей.

Существуют следующие виды очередности платежей:

- 1) целевая очередность.
- 2) календарная очередность.
- 3) календарно-целевая очередность.
- 4) преференциальная очередность (очередности по усмотрению плательщика).

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований в настоящее время списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

□ в первую очередь осуществляется списание 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 (группа 1);

□ во вторую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому договору (группа 2);

□ в третью очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в пенсионный фонд Российской Федерации, фонд социального страхования Российской Федерации и Государственный фонд занятости населения Российской Федерации (группа 3);

□ в четвертую очередь списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые на предусмотрены в третьей очереди (группа 4) (в ред. письма ЦБ РФ от 03.09.96г. N 322);

□ в пятую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований (группа 5);

□ в шестую очередь производится списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности (группа 6).

В настоящее время платежи из 4-ой очереди отнесены к третьей.

### 3

В соответствии с действующим законодательством в современных условиях допускается использование следующих форм безналичных расчетов: платежными поручениями; аккредитивами; чеками; платежными требованиями.

*Платежное поручение* (ПП) - письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной суммы с его счета на счет другого предприятия - получателя средств в том же или другом банке. С помощью ПП совершаются расчеты в хозяйстве как по товарным, так и по нетоварным операциям. При этом все нетоварные платежи совершаются исключительно ПП.

Расчеты ПП имеют ряд достоинств по сравнению с другими формами расчетов: относительно простой и быстрый документооборот, ускорение движения денежных средств, возможность плательщика предварительно проверить качество оплачиваемых товаров или услуг, возможность использовать данную форму расчетов при нетоварных платежах.

*Расчет по аккредитивам* (А). Аккредитив представляет собой поручение банка покупателя банку поставщика оплатить расчетные документы. При получении заявления на аккредитив банк плательщика бронирует эти средства на отдельном счете. Т.о., депонирование денег гарантирует поставщику своевременную оплату. Зачисление средств на счет поставщика производится банком после того, как будут предоставлены документы, подтверждающих отгрузку или выполнение работ, услуг.

Аккредитив может быть денежным и товарным. В случае денежного аккредитива выплата денег его держателю осуществляется против предъявления им документа, удостоверяющего личность. Поручитель может также в качестве получателя денег указать самого себя, чтобы зарезервировать крупные суммы денег для поездок в другие города.

Товарный аккредитив применяется в расчетах между поставщиком и покупателем. Покупатель открывает аккредитив в банке поставщика и дает поручение оплачивать счета против передачи поставщиком оговоренных документов. Тем самым поставщик получает гарантию того, что сумма по счету поступит к нему, а покупатель - что товар действительно был ему отгружен.

*Инкассо* - банковская операция, посредством которой банк по поручению клиента получает причитающиеся ему денежные средства от других предприятий на основе расчетных, товарных и денежных документов.

*Чек* - письменное распоряжение плательщика своему банку оплатить с его счета держателю чека определенную денежную сумму.

*Платежные требования* применяются при акцептной форме расчетов, когда платежи совершаются не сразу после отгрузки товара или выписки товарных документов.

*Вексель* - это долговое обязательство векселедателя или иного указанного в векселе лица уплатить обозначенную денежную сумму в определенный срок в конкретном месте. Преимуществом вексельной формы расчетов перед чековой является возможность совершения индоссаментов.

#### 4

Безналичные расчеты в финансовом секторе экономики могут проводиться: через расчетную сеть центрального банка; между кредитными организациями по корреспондентским счетам «Ностро» и «Лоро»; через небанковские кредитные организации, специализирующиеся на осуществлении расчетных операций; через внутрибанковскую расчетную систему (счета межфилиальных расчетов).

Межбанковские расчеты - система безналичных расчетов между банками, основанная на прямых переводах денежных средств и регулярных зачетах их взаимных требований и обязательств. На основе расчетов между различными банками можно окончательно завершить расчеты в рамках национальной экономики. Для проведения расчетов коммерческие банки устанавливают между собой на договорной основе корреспондентские отношения. Предметом этих отношений являются два вида операций: по обслуживанию клиентов и собственно межбанковские операции. К первым относятся операции по коммерческим сделкам клиентов и оказанию им трастовых услуг. Собственные операции банков включают предоставление и получение кредитов, депозитов, покупку (продажу) валюты, цен. бумаг и др.

Корреспондентские отношения обычно сопровождаются открытием счетов на взаимной основе (друг у друга).

Имеют место также отношения между корреспондентами без счета, когда взаимные расчеты осуществляются по счетам, открытым ими в третьем кредитном учреждении. Частный случай такой структуры договорных связей - расчеты по корреспондентским счетам, открытым в подразделениях Банка России. Однако они могут проводиться и по счетам, открытым в каком-либо коммерческом банке, обычно являющимся крупным центром межбанковских расчетов, так называемом расчетном банке.

Возможно также установление корреспондентских отношений через клиринговые центры, в которых открываются клиринговые счета как разновидность корсчета для проведения клиринга. При этом равновеликие финансовые требования и обязательства погашаются, а сальдо списывается или зачисляется на основной корреспондентский счет.

*Корреспондентский счет* - это счет одного банка, открытый в другом банке. На нем отражаются платежи, проведенные последним по поручению и за счет первого банка на основе заключенного между ними корреспондентского договора.

Открываемые после заключения договоров корреспондентские счета подразделяются на несколько видов: счета «Ностро» - текущие счета на имя коммерческого банка у банка-корреспондента (наш счет в вашем банке); счета «Лоро» - текущие счета на имя банка-корреспондента у коммерческого банка, отражаемые у него в пассиве баланса (ваш счет в нашем банке); счета «Ностро» - счета иностранных банков в банке-резиденте в местной валюте или в валюте третьей страны. Счета «Ностро» в одном банке являются счетами «Лоро» у его корреспондентов и наоборот.

В нашей стране большая часть межбанковских расчетов осуществляется через расчетную систему ЦБ РФ. Проведение расчетов между банками осуществляют специально создаваемые для этих целей подразделения Банка России - расчетно-кассовые центры (РКЦ). В РКЦ по месту нахождения правлений коммерческих банков открываются корреспондентские счета банков.

## 5

*Клиринг* - один из способов безналичных расчетов. Он основан на зачете взаимных требований и обязательств юридических и физических лиц за товары и услуги, ценные бумаги. При клиринге равновеликие суммы взаимных требований кредиторов и обязательств должников друг к другу погашаются, а платежи осуществляются лишь на разницу.

Клиринг может проводиться между двумя хозяйствующими субъектами, групповые и межотраслевые без участия коммерческих банков или с помощью банков. При проведении разового зачета через банки каждому участнику обслуживающим его банком открывается временный (в период зачета) параллельно с расчетным счетом отдельный счет по зачету. По нему списываются и зачисляются суммы. Затем счета по зачету закрываются и выводится сальдо по каждому участнику.

Возможно применения клиринга и при осуществлении межбанковских расчетов. Ведь каждый банк одновременно или попеременно выступает как получатель и плательщик денег. Клиринговые расчеты можно организовать между двумя банками, когда долговое требование первого является долговым обязательством второго, и наоборот. При этом погашаются взаимные долги. Но наибольшей результативности клиринг достигает при большом количестве участников.

Клиринг может быть организован как через крупнейшие коммерческие банки, так и через клиринговые палаты (центры). При этом необходимо, чтобы клиринговый центр учитывал все долговые требования каждого участника по отношению к другим участникам клиринга и обязательства перед ними с последующим погашением отрицательных и положительных величин. Банки открывают в клиринговых палатах свои счета, на которые переводят часть своих средств. В свою очередь клиринговые палаты открывают свои корреспондентские счета в Центральном банке. Банки - участники клиринговых расчетов - создают в клиринговой

## 6

Безналичные расчеты производятся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета.

В соответствии с договором банк берет на себя обязанности по своевременному комплексному расчетно-кассовому обслуживанию; по обеспечению сохранности всех денежных средств, поступивших на счет клиента, и возврата их по первому требованию клиента; по конфиденциальности информации о хозяйственной деятельности клиента; по сохранности коммерческой тайны по операциям клиента.

Клиент соответственно обязуется: соблюдать требования действующих нормативных актов, хранить свои денежные средства только на счете в банке; представлять в банк в установленные сроки бухгалтерскую отчетность и т.д.

В договоре предусматривается ответственность обеих сторон за невыполнение взятых на себя обязательств. Например, банк несет ответственность за несвоевременное списание средств со счета клиента или зачисление сумм, причитающихся клиенту. Клиент несет ответственность за недостоверность документов, представляемых в банк и т.п. В договоре фиксируются размеры штрафов за нарушения как с одной, так и с другой стороны.

Банковские счета могут быть следующих видов: расчетные счета (расчетные субсчета), текущие, депозитные, валютные. Счета могут быть простыми и контокоррентными.

*Расчетные счета* открываются всем предприятиям независимо от формы собственности, работающим на принципах коммерческого расчета и имеющим статус юр. лица. Владелец расчетного счета имеет право распоряжаться средствами на счете. Он

имеет свой отдельный баланс, выступает самостоятельным плательщиком всех причитающихся с него платежей в бюджет, самостоятельно вступает в кредитные взаимоотношения с банками. Таким образом, владелец расчетного счета имеет полную экономическую и юридическую независимость.

В случае простого расчетного счета клиент вправе пользоваться лишь остатком средств на собственном счете. В случае контокоррентного счета возможен отрицательный итог по счету и банк может выдать ссуду в размере овердрафта. Под овердрафтом понимается сумма, перечисленная по поручению клиента сверх остатков средств на счете. В случае овердрафта банк взимает процент с отрицательного остатка на счете.

*Текущие счета* в настоящее время открываются организациям и учреждениям, не занимающимся коммерческой деятельностью и не имеющим статуса юридического лица. Традиционно такие счета открываются общественным организациям, учреждениям и организациям, состоящим на бюджете. Самостоятельность владельца текущего счета существенно ограничена по сравнению с владельцем расчетного счета. Так, владелец текущего счета может распоряжаться средствами на счете строго в соответствии со сметой, утвержденной вышестоящей организацией. Перечень операций по текущим счетам регламентируется. Это делается в момент открытия счета. Хозорганы, имеющие в банке расчетные счета, могут совершать любые операции, связанные с производственной и инвестиционной деятельностью, без установления какого-либо перечня, лишь бы эти операции не противоречили законодательству.

*Депозитные счета* открываются для хранения в течение определенного времени части средств предприятия.

*Валютные счета* открываются предприятиям, имеющим постоянную валютную выручку.

## **Тема 6. «Инфляция. Формы ее проявления, причины, социально-экономические последствия»**

1. Понятие инфляции, ее причины виды и формы проявления.
2. Теории возникновения инфляции, ее социально-экономические последствия.
3. Антиинфляционная политика. Денежные реформы.

1

*Инфляция* представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. В современных условиях инфляция со всем миром носит хронический, повсеместный характер. Полностью исключить инфляцию даже в рыночных условиях хозяйствования невозможно. Типичными проявлениями инфляции выступают общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты.

Однако не всякое повышение цен служит показателем инфляции. Цены могут повышаться в силу улучшения качества продукции, ограниченности факторов производства, изменения общественных потребностей.

*Причины инфляции* находятся как в сфере обращения, так и в сфере производства и часто обуславливаются экономическими и политическими отношениями в стране.

К факторам денежного обращения относятся: переполнение сферы обращения избыточной массой денежных средств за счет чрезмерной эмиссии денег, используемой на покрытие бюджетного дефицита; перенасыщение кредитом народного хозяйства; методы правительства по поддержанию курса национальной валюты и др.

К неденежным факторам инфляции относятся факторы, связанные со структурными диспропорциями в общественном воспроизводстве, с затратным механизмом хозяйствования, государственной экономической политикой и т. д.

Различают следующие виды и формы проявления инфляции:

1) по степени проявления:

- галопирующая инфляция - инфляция в виде скачкообразного роста цен;
- гиперинфляция - инфляция с очень высоким темпом роста цен, как правило, выше 50 % в месяц;

- ползучая инфляция - инфляция, проявляющаяся в длительном, постепенном росте цен;
- 2) по способам возникновения:
  - административная инфляция — инфляция, порождаемая «административно управляемыми ценами»;
  - инфляция издержек - инфляция, проявляющаяся в росте цен на ресурсы, факторы производства, вследствие чего растут издержки производства и обращения, а с ними и цены на выпускаемую продукцию;
  - инфляция спроса - инфляция, проявляющаяся в превышении спроса над предложением, что ведет к росту цен;
  - инфляция предложения - инфляция, проявляющаяся в росте цен, обусловленном увеличением издержек производства в условиях недоиспользования производственных ресурсов;
  - импортируемая инфляция - инфляция, вызываемая воздействием внешних факторов, например, чрезмерным притоком в страну иностранной валюты и повышением импортных цен;
  - индуцированная инфляция - инфляция, обусловленная какими-либо другими экономическими факторами;
  - кредитная инфляция - инфляция, вызванная чрезмерной кредитной экспансией;
  - непредвиденная инфляция - уровень инфляции, оказавшийся выше ожидаемого за определенный период;
  - открытая инфляция - инфляция за счет роста цен потребительских товаров и производственных ресурсов;
  - подавленная (скрытая) инфляция - инфляция, возникающая вследствие товарного дефицита, сопровождающегося стремлением государственных органов удерживать цены на прежнем уровне. В этой ситуации происходят «вымывание» товаров на открытых рынках и переток их на теневые, «черные» рынки, где цены растут;
  - ожидаемая инфляция - предполагаемый уровень инфляции в будущем периоде вследствие действия факторов текущего периода.

## 2

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

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

Инфляцию издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием нарастающих издержек производства, прежде всего роста затрат на заработную плату. Повышение цен на товары сокращает доходы населения, и требуется индексация заработной платы. Ее увеличение приводит к росту издержек на производство продукции, сокращению прибыли, объемов выпуска продукции по действующим ценам. Желание сохранить прибыль заставляет производителей повышать цены. Возникает инфляционная спираль: возрастание цен требует увеличения зарплаты, увеличение зарплаты влечет за собой повышение цен - теория «инфляционной спирали» заработной платы и цен.

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

Большую роль в развитии инфляционных процессов играют внешнеэкономические факторы. Они проявляются тогда, когда страна активно использует импортные товары. Закономерный рост мировых цен на сырье и энергоносители всегда провоцирует нарастание инфляции издержек. Импортные цены не только «подталкивают» цены

национальной продукции, но и повышают издержки производства при использовании импортных комплектующих изделий, повышая стоимость готовой продукции.

Инфляция может вызываться адаптивными инфляционными ожиданиями, связанными с воздействием политической нестабильности, с деятельностью средств массовой информации, потерей доверия к правительству. На фоне больших инфляционных ожиданий и роста курса иностранной валюты население предпочитает держать свои сбережения не в национальной валюте.

Инфляция может быть спровоцирована налоговой политикой государства.

Инфляция может воспроизводиться и из-за политической нестабильности в государстве и социальной активности населения, связанной с забастовками в базовых отраслях экономики. В России политический фактор сыграл важную роль в развитии инфляции.

### 3

Основными методами борьбы с инфляцией являются денежные реформы и антиинфляционная политика. Денежная реформа — полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения. Денежные реформы проводятся методом: нуллификации, реставрации, девальвации и деноминации.

*Нуллификация* - объявление об аннулировании сильно обесцененной единицы и введении новой валюты. Так, в СССР в 1924 г. 1 новый рубль государственных казначейских билетов приравнивался к 50 000 рублям образца 1923 г.; в Германии в результате послевоенной гиперинфляции марка обменивалась в соотношении 1:1 трлн. старых рейхсмарок; в Греции в 1944 г. выкуп производился в соотношении 50 млн. старых драхм на 1 новую и т.д.

*Реставрация (ревальвация)* - восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы или повышение курса национальной денежной единицы по сравнению с иностранной. Примером служит повышение курса доллара в 1-ой половине 80-х гг., в результате чего произошел перелив капитала из стран Западной Европы и Японии в Америку.

*Девальвация* - снижение золотого содержания денежной единицы или снижение курса национальной денежной единицы по сравнению с иностранной. Так произошло в России в 1998 г., когда после августовского кризиса рубль был девальвирован в несколько раз, а доходы основной части населения остались на прежнем уровне.

*Деноминация* - метод «зачеркивания нулей», т. е. укрупнение масштаба цен. Деноминация проводилась во многих странах мира, в т.ч.: В СССР : в ноябре 1921 г. старые денежные знаки обменивались на новые в соотношении 10 000:1; в 1961 г. – в соотношении 10:1; В России - в соотношении 1 000:1.

*Антиинфляционная политика* — это комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией. В зависимости от причин обозначились два направления антиинфляционной политики — дефляционная политика и политика доходов.

Дефляционная политика включает методы ограничения денежного спроса путем снижения Государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиление налогового пресса, ограничение денежной массы. Но такая политика не способствует экономическому росту, а наоборот, снижает темпы производства и приводит к экономическому кризису. Поэтому большинство Правительств отказались от ее проведения. Политика доходов предполагает контроль или полное замораживание цен и заработной платы, или установления жестких пределов их роста. Выбор политики и антиинфляционных мер зависит от приоритетов, устанавливаемых Правительством. Если становится целью стимулировать рост производства, то предпочтение должно отдаваться политике доходов. Если ставится цель сдерживать экономический рост, то проводится дефляционная политика. Когда ставится задача снизить инфляцию любой ценой используются комбинированные методы из политики доходов и дефляционной политики. В период инфляции, при сильном снижении жизненного уровня населения, проводится

индексационная политика, которая полностью или частично компенсирует потери населению от обесценения денег.

К антиинфляционной политике относится контроль Государства за ценами, конкурентное стимулирование производства путем проведения льготной налоговой политики, кредитной политики, или косвенного стимулирования сбережений населения с целью расширения инвестиций и вложений в промышленное производство.

### **Тема 7. «Основы международных валютно-кредитных и финансовых отношений»**

1. Валюта, ее виды. Валютный курс.
2. Мировая валютная система, ее эволюция.
3. Виды международных расчетов.
4. Международные финансовые институты МВФ, МБРР, ЕБРР и др. в международных валютных отношениях.
5. Платежный баланс: основные статьи, назначение.

1

Валюта - это особый способ функционирования денег, когда национальные деньги опосредуют международные торговый и кредитные отношения.

Под национальной валютой понимается установленная законом денежная единица данного государства. Национальная валюта - основа национальной валютной системы. В международных расчетах обычно используется иностранная валюта — денежная единица других стран. К иностранной валюте относят иностранные банкноты и монеты, а также требования, выраженные в иностранных валютах в виде банковских вкладов, векселей и чеков.

Резервная валюта - это иностранная валюта, в которой центральные банки других государств накапливают и хранят резервы для международных расчетов по внешнеторговым операциям и иностранным инвестициям. Резервная валюта служит базой определения

валютного паритета и валютного курса для других стран, используется для проведения валютной интервенции с целью регулирования курса валют стран - участниц мировой валютной системы. Предпосылками приобретения статуса резервной валюты являются: господствующие позиции страны в мировом производстве, экспорте товаров и капиталов, в золотовалютных резервах; развитая сеть кредитно-банковских учреждений, в том числе за рубежом; организованный и емкий рынок ссудных капиталов; либерализация валютных операций, свободная обратимость валюты, обеспечивающая спрос на нее другими странами. Субъективным фактором выдвижения национальной валюты на роль резервной служит активная внешняя политика, в том числе валютная и кредитная. К резервным валютам относятся: доллар США, евро, японская иена; швейцарский франк.

Классификация валют: 1) по статусу - национальная; иностранная; международная; региональная; евровалюта; 2) по отношению к валютным запасам страны - резервные; прочие валюты; 3) по режиму применения - свободно конвертируемая; частично конвертируемая;

- неконвертируемая; 4) по видам валютных операций - валюта цены контракта; валюта платежа; валюта кредита; валюта клиринга; валюта векселя; 5) по отношению к курсам других валют - сильная (твердая); слабая (мягкая); 6) по материально-вещественной форме - наличная; безналичная; 7) по принципу построения - «корзинного» типа; обычного типа; 8) по степени конвертируемости, т. е. размену на иностранные валюты, различаются на - свободно конвертируемые валюты; частично конвертируемые валюты стран, где сохраняются валютные ограничения; неконвертируемые (замкнутые) валюты стран, где для резидентов и нерезидентов введен запрет обмена валют. В международных расчетах используются международные валютные единицы – евро и доллары США.

Валютный курс определяют как стоимость денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах другой страны. Валютный курс необходим для обмена валют при торговле товарами и услугами, движении капиталов и кредитов; для сравнения цен на мировых товарных рынках, а также стоимостных показателей разных стран; для пе-

риодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм, банков, правительств и физических лиц. Валютные курсы бывают фиксированными и плавающими.

Фиксированный валютный курс колеблется в узких рамках. Плавающие валютные курсы зависят от рыночного спроса и предложения на валюту и могут значительно колебаться по величине. В основе фиксированного курса лежит валютный паритет, т. е. официально установленное соотношение денежных единиц разных стран.

Развитие внешнеэкономических отношений требует особого инструмента, посредством которого субъекты, действующие на международном рынке, могли бы поддерживать между собой тесное финансовое взаимодействие. Таким инструментом выступают банковские операции по обмену иностранной валюты. Важнейшим элементом в системе банковских операций с иностранной валютой является обменный валютный курс, так как развитие мировых экономических отношений требует измерения стоимостного соотношения валют разных стран.

Валютный курс необходим для взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами при движении капиталов и кредитов.

Валютный курс - это обменное соотношение между двумя валютами, например 30 руб. РФ за 1 доллар США.

Множество валютных курсов можно классифицировать по различным признакам: 1) по способу фиксации, плавающий; фиксированный; смешанный; 2) по способу расчета: паритетный: фактический; 3) по видам сделки: курс срочных сделок; курс спот-сделок; курс своп-сделок; 4) по способу установления: официальный; неофициальный; 5) по отношению к паритету покупательной способности валют: завышенный; заниженный; паритетный; 6) по отношению к участникам сделки: курс покупки; курс продажи; средний курс; 7) по учету инфляции: реальный; номинальный; 8) по способу продажи: курс наличной продажи; курс безналичной продажи; оптовый курс обмена валют; банкнотный. Различают реальный и номинальный валютные курсы. Реальный валютный курс можно определить как отношение цен товаров двух стран, взятых в соответствующей валюте.

Номинальный валютный курс показывает обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны.

Валютный курс, поддерживающий постоянный паритет покупательной силы, - это такой номинальный валютный курс, при котором реальный валютный курс неизменен.

К факторам, влияющим на валютный курс, относятся: темп инфляции; уровень процентных ставок; деятельность валютных рынков; валютная спекуляция; валютная политика; состояние платежного баланса страны; степень использования национальной валюты в международных расчетах; ускорение или задержка международных расчетов; политическая обстановка в стране; степень доверия к валюте на национальном и мировом рынках.

## 2

Мировая валютная система (МВС) является исторически сложившейся формой организации международных денежных отношений, закреплённой межгосударственными договоренностями. Мировая валютная система представляет собой совокупность способов, инструментов и межгосударственных органов, с помощью которых осуществляется платёжно-расчётный оборот в рамках мирового хозяйства. Её возникновение и последующая эволюция отражают объективное развитие процессов интернационализации капитала, требующих адекватных условий в международной денежной сфере.

Различаются национальная, мировая, региональная валютные системы.

В результате длительного исторического развития сложились следующие ее основные элементы:

- функциональные формы мировых денег (Золото, резервные валюты, международные валютные единицы);
- регламентация условий конвертируемости валют;
- унификация режима валютных паритетов и валютных курсов;
- регламентация объема валютных ограничений;

- регламентация состава компонентов международной валютной ликвидности;
- унификация правил использования международных кредитных средств обращения и форм международных расчетов;
- режимы мировых валютных рынков и рынков золота;
- статус института межгосударственного регулирования с 1944 г. - Международного валютного фонда.

Современная валютная система сложилась в результате смены Парижской валютной системы Генуэзской затем Бреттонвудской и наконец, приходом Ямайкской.

На конференции на Ямайке был изменен Устав МВФ, который определил структурные принципы Ямайкской валютной системы:

Во-первых, золотодевизный стандарт был заменен стандартом СДР. Однако за 30 лет с момента эмиссии СДР (1970 г.) они не стали эталоном стоимости, главным международным платежным и резервным средством и далеки от мировых денег.

Во-вторых, в рамках Ямайкской валютной системы узаконена демонетизация золота - утрата им денежных функций.

В-третьих, Ямайкская валютная система дает странам право выбрать любой режим валютного курса.

В-четвертых, МВФ, сохранившийся от Бреттонвудской системы, призван усилить межгосударственное валютное регулирование, обеспечить более тесное сотрудничество стран-членов, либерализацию валютных отношений путем отмены валютных ограничений в целях достижения валютной стабилизации в мире.

В марте 1979 г. в Западной Европе создана международная (региональная) валютная система - Европейская валютная система (ЕВС).

Причиной ее формирования явилось развитие западноевропейской экономической и валютной интеграции, начавшейся с организации «Общего рынка» в 1957 г. (Римский договор). Цель ЕВС - стимулирование интеграционных процессов, создание европейского политического, экономического и валютного союза - Европейского союза (ЕС), укрепление позиций Западной Европы.

Маастрихтский договор (ноябрь 1994 г.) о поэтапном формировании политического, экономического и валютного союза (Европейского союза - ЕС) - важная веха в развитии ЕВС.

С января 1999 г. 11 из 15 стран ЕС ввели единую коллективную валюту - евро - вначале в форме записи на банковских счетах для безналичных расчетов. В настоящее время она обращается уже и в наличной форме. Постепенно увеличивается и число стран ЕС, присоединившихся к зоне евро. Для денежно-кредитного и валютного регулирования 1 июля 1998 г. создан Европейский центральный банк.

3

Международные расчеты - это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам возникающим в связи с экономическими, политическими, научно-техническими и культурными отношениями между государствами, организациями и гражданами разных стран.

Расчеты осуществляют преимущественно безналичным путем в форме записей на счетах банков. Для этого на базе корреспондентских соглашений с иностранными банками открываются банковские корреспондентские счета: «лоро» (счет зарубежных банков в национальном кредитном учреждении) и «ностро» (счет данного банка в иностранном банке). Поскольку отсутствуют мировые кредитные деньги принятые во всех странах, в международных расчетах используются девизы - платежные средства в иностранной валюте. В их числе: 1) коммерческие переводные векселя (тратты) - письменные приказы об уплате определенной суммы определенному лицу в определенный срок, выставляемые экспортерами на иностранных импортеров; 2) обычные (простые) векселя - долговые обязательства импортеров; 3) банковские векселя - векселя, выставляемые банками данной страны на своих иностранных корреспондентов. В зависимости от репутации банков сфера обращения их векселей шире, чем коммерческих векселей. Купив банковские векселя, импортеры пересылают их экспортерам для погашения своих обязательств; 4)

банковский чек - письменный приказ банка своему банку-корреспонденту о перечислении определенной суммы с его текущего счета за границей чекодержателю; 5) банковские переводы - почтовые и телеграфные переводы за рубеж; 6) банковские карточки (кредитные, пластиковые и др.) - именные денежные документы, дающие право владельцам использовать их для приобретения товаров и услуг за рубежом на безналичной основе.

Внешнеторговые контракты предусматривают передачу товара или товарораспорядительных документов, которые пересылаются банком экспортера банку импортера или банку страны-плательщика для оплаты в установленный срок. Расчеты осуществляются при помощи различных средств платежа, используемых в международном обороте: векселей, чеков, платежных поручений, телеграфных переводов.

Схематично механизм международных расчетов можно представить следующим образом:

1) импортер покупает у своего банка телеграфный перевод, банковский чек, вексель или другой платежный документ и пересылает экспортеру;

2) экспортер получает от импортера этот платежный документ и продает его своему банку за национальную валюту, которая необходима ему для производства и иных целей;

3) банк экспортера пересылает за границу своему банку-корреспонденту платежный документ;

4) полученная от продажи этого документа сумма иностранной валюты зачисляется банком импортера на корреспондентский счет банка экспортера.

Такой механизм позволяет осуществлять международные расчеты через банки-корреспонденты путем зачета встречных требований и обязательств без использования наличной валюты.

Валютно-финансовые и платежные условия внешнеторговых сделок включают следующие основные элементы: валюту цены; валюту платежа; условия платежа.

#### 4

В целях развития сотрудничества и обеспечения целостности и стабилизации всемирного хозяйства в основном после второй мировой войны созданы международные валютно-кредитные и финансовые организации. Среди них ведущее место занимают Международный валютный фонд (МВФ) и группа Всемирного банка (ВБ), созданные в 1944 г. Россия вступила в эти организации в 1992 г.

МВФ и группа ВБ имеют общие черты. Они организованы по аналогии с акционерной компанией. Поэтому доля взноса в капитал определяет возможность влияния страны на их деятельность.

Формирование ресурсов МВФ и МБРР различно. Размер квот определяется с учетом доли страны в мировой экономике и торговле.

Основные задачи МВФ заключаются в следующем:

- содействие сбалансированному росту международной торговли;
- предоставление кредитов странам-членам (сроком от трех до пяти лет) для преодоления валютных трудностей, связанных с дефицитом их платежного баланса;
- отмена валютных ограничений;
- межгосударственное валютное регулирование путем контроля за соблюдением структурных принципов мировой валютной системы, зафиксированных в Уставе фонда.

Возможность получить кредит МВФ ограничена следующими условиями:

- лимитируется размер заимствования страны в зависимости от ее квоты;
- фонд предъявляет определенные требования, иногда жесткие, к стране-заемщице, которая должна выполнить макроэкономическую стабилизационную программу. Это позволяет Фонду воздействовать на экономику стран-должников.

В отличие от МВФ большинство кредитов МБРР - долгосрочные (15-20 лет). Они обусловлены выполнением рекомендаций экономических миссий, которые предварительно обследуют экономику и финансы стран-заемщиц, нередко затрагивая их суверенитет.

МБРР, как и МВФ, предоставляют не только стабилизационные, но и структурные кредиты (на осуществление программ, направленных на структурные реформы в экономике). Их деятельность взаимно увязана, они дополняют друг друга. Причем членом МБРР может стать лишь член МВФ.

Специфика МБРР заключается в наличии у него трех филиалов:

- Международная ассоциация развития,
- Международная финансовая корпорация,
- Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) создан в 1990 г., местонахождение - Лондон. Главная цель ЕБРР - способствовать переходу к рыночной экономике в государствах бывшего СССР, странах Центральной и Восточной Европы. ЕБРР кредитует проекты лишь в определенных пределах.

Региональные банки развития созданы в 60-х гг. в Азии, Африке, Латинской Америке для решения специфических проблем и расширения сотрудничества развивающихся стран этих регионов.

Региональные валютно-кредитные и финансовые организации западноевропейской интеграции представляют собой составную часть ее институциональной структуры. Они преследуют цель укрепления интеграции и создания экономического, валютного и политического союза (ЕС) в соответствии с Маастрихтским договором 1993 г., проведения согласованной политики по отношению к развивающимся странам, ассоциированным с ЕС.

К основным региональным организациям ЕС относятся:

- Европейский инвестиционный банк;
- Европейский фонд развития;
- Европейский фонд ориентации и гарантирования сельского хозяйства;
- Европейский фонд регионального развития;
- Европейский валютный институт.

Особое место среди международных валютно-кредитных организаций занимает Банк международных расчетов (БМР, Базель, 1930 г.). По существу, это банк центральных банков (34 страны, 1999 г., в том числе Россия с 1996 г.).

5

Платежный баланс (балансовый счет международных операций)- это стоимостное выражение всего комплекса внешнеэкономических связей страны в форме соотношения поступлений и платежей. В дополнение к платежному балансу, содержащему сведения о движении потоков ценностей между странами, составляется баланс международных активов и пассивов страны, отражающий ее международное финансовое положение в категориях запаса. Он показывает, на какой ступени интеграции в мировое хозяйство находится страна. В нем отражается соотношение на определенный момент времени стоимости полученных и предоставленных страной кредитов, инвестиций, а также других финансовых активов. Показатели международной финансовой позиции и платежного баланса взаимосвязаны.

Платежный баланс всегда находится в равновесии. Но по его основным разделам имеет место либо активное сальдо (если поступления превышают платежи), либо пассивное (если платежи превышают поступления).

Платежный баланс имеет следующие разделы:

- 1) торговый баланс, т. е. соотношение между ввозом и вывозом товаров;
- 2) баланс услуг и некоммерческих платежей (баланс «невидимых» операций);
- 3) баланс движения капиталов и кредита.

Торговый баланс. Соотношение стоимости экспорта и импорта товаров образует торговый баланс. В связи с тем, что значительная часть внешней торговли осуществляется в кредит, существуют различия между показателями торговли, платежей и поступлений, фактически произведенных за соответствующий период.

Баланс услуг включает платежи и поступления по транспортным перевозкам; страхованию, всем видам связи: международному туризму; обмену научно-техническим и производственным опытом: экспертным услугам; содержанию дипломатических, торговых и иных представительств за границей; передаче информации; культурному и научному обмену; различным комиссионным сборам; рекламе; ярмаркам и т. д.

Баланс движения капиталов и кредитов выражает соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов, а также предоставленных и полученных международных кредитов. По экономическому содержанию эти операции отражают международное движение предпринимательского и ссудного капитала.

Заключительные статьи платежного баланса отражают операции с ликвидными валютными активами, в которых участвуют государственные валютные органы, в результате чего происходит изменение величины и состава централизованных золотовалютных резервов.

Большинство записей в платежном балансе касается операций, в которых одни экономические ценности предоставляются или приобретаются в обмен на другие. В этом случае кредитовые и дебетовые части в системе регистрации автоматически возникают после записи двух равных величин в статьи, соответствующие обоим предметам. Например, экспорт некоего товара регистрируется в статистике по товарам, а оплата этого экспорта регистрируется в статистике банковских операций по изменениям в активе и пассиве.

#### **Тема 8. «Экономическое содержание кредитных отношений: содержание, функции, формы и виды кредита»**

1. Необходимость и сущность кредита.
2. Принципы кредитования.
3. Роль кредита.
4. Границы кредита, виды и значение.
5. Законы кредита.
6. Функции кредита.
7. Формы кредита, их классификация.
8. Ссудный процент, сущность, функции, формы.
9. Границы ссудного процента и источники его уплаты.
10. Виды процентных ставок.

1

Слово «кредит» происходит от лат. *creditum* -«ссуда», «долг», «доверие». *Кредит* - экономические отношения, возникающие между кредитором и заемщиком по поводу ссужаемой стоимости, передаваемой во временное пользование на условиях срочности, платности и возвратности.

Благодаря кредиту можно:

- 1)сократить время на удовлетворение хозяйственных и личных потребностей;
- 2)за счет дополнительных вложений предприятие имеет возможность увеличить свои ресурсы, расширить хозяйство, ускорить достижение производственных целей;
- 3)граждане, воспользовавшись кредитом, получают возможность приобрести дорогие вещи;
- 4)кредит выступает неотъемлемым элементом экономического развития;
- 5)кредит могут использовать предприятия всех форм собственности, а также отдельные граждане.

Кредит представляет собой форму движения ссудного капитала, т. е. денежного капитала, предоставленного в ссуду. При помощи кредита свободные денежные средства граждан, предприятий и государства аккумулируются, превращаются в ссудный капитал, который за плату предоставляется во временное пользование.

Необходимость и возможность кредита обусловлены закономерностями кругооборота и оборота капитала в процессе воспроизводства: на одних участках высвобождаются свободные денежные средства, на других возникает потребность в них.

С помощью кредита облегчается процесс перелива капитала из одной отрасли в другую. Ссудный капитал перераспределяется между отраслями с учетом рыночной конъюнктуры в те сферы, которые обеспечивают получение высокой прибыли и являются приоритетными точки зрения общенациональных интересов государства.

Кредит оказывает влияние на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, скорость обращения денег. Благодаря кредиту более быстро происходит процесс превращения прибыли в дополнительные производственные фонды.

Кредит возникает не в сфере производства продуктов для их внутреннего потребления, а в сфере обмена, где владельцы товаров противостоят друг другу как собственники, юридически самостоятельные лица, готовые выступить в экономические отношения. Товарообмен как обмен товарами или услугами является той почвой, где могут возникнуть и возникают отношения по поводу кредита.

Конкретной экономической основой, на которой появляются и развиваются кредитные отношения, выступают кругооборот и оборот средств (капитала).

Как экономическая категория кредит представляет собой определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости в денежной форме. Это движение предполагает передачу денежных средств - ссуды на время, причем за ссудополучателем сохраняется право собственности.

Сущность кредита заключена в общественных отношениях, связанных с движением стоимости.

При анализе сущности кредита следует различать три элемента, такие как: 1) субъект; 2) объект; 3) ссудный процент.

Субъекты кредитных отношений - это кредитор и заемщик.

Кредитор предоставляет ссуду на время, оставаясь собственником ссуженной стоимости. Для выдачи ссуды кредитору необходимо иметь определенные средства. Их источником могут стать собственные накопления и заемные средства, полученные от других хозяйствующих субъектов. При размещении ссуженной стоимости кредитор контролирует ее производительное использование, чтобы кредит был получен и за него он имел доход.

Заемщик получает ссуду и обязуется ее возвратить к обусловленному сроку. Заемщик не является собственником ссуженного капитала, он лишь временный его владелец. Он использует ссуду в производстве или обращении, чтобы извлечь доход, и возвращает ссуду после ее участия в кругообороте и получения дополнительной прибыли. Заемщик платит за кредит ссудный процент.

Объект кредитных отношений - это ссуженная стоимость.

Ссудный капитал - денежный капитал, обособившийся от промышленного, имеющий особую форму движения и обладающий определенной спецификой. Ссудный капитал - это собственность, владелец которой продает заемщику не сам капитал, а лишь право на его временное владение. Ссудная стоимость выступает в качестве своеобразного товара, потребительная стоимость которого определяется способностью приносить заемщику прибыль. Стоимость ссудного капитала - это способность к обмену между кредитором и заемщиком, а потребительная стоимость - способность производить прибыль, часть которой заемщик отдает кредитору в виде ссудного процента.

Ссудный процент - это своеобразная цена ссуженной стоимости, передаваемой кредитором заемщику во временное пользование с целью ее производительного потребления. Эта прибыль, полученная заемщиком, подразделяется на две части: одна остается у заемщика в виде предпринимательского дохода, вторая передается кредитору в виде ссудного процента. Сущность кредита находит свое проявление в элементах кредита, в основных принципах кредита, в функциях и роли кредита.

Кредитование осуществляется при строгом соблюдении принципов кредитования, которые являются основой системы кредитования.

Срочность кредита означает, что возвращать заемщику сумму ссуды следует в строго определенный срок, установленный кредитным договором. Нарушение срока возврата кредита является для кредитора основанием применения к заемщику экономических санкций. Срок, на который выдается кредит, оговаривается в кредитном договоре. Существуют несколько способов погашения кредита:

- 1) возврат всей суммы долга и процентов по нему в четко установленный период;
- 2) возврат суммы долга в четко определенные промежутки времени, для каждого из которых установлена своя процентная ставка;
- 3) возврат в четко установленные сроки процентов по кредиту, по окончании действия кредитного договора возврат всей суммы долга в определенный срок;
- 4) указываются только условия возврата, а время возврата кредита и процентов не указывается.

Принцип возвратности кредита заключается в необходимости своевременного возврата средств кредитору после завершения их использования. В случае невозврата кредита в срок на заемщика налагаются штрафные санкции. Заемщик обязан вернуть полученную сумму.

Обеспеченность кредита - необходимая защита имущественных интересов кредитора от возможного нарушения заемщиком принятых в договоре обязательств. Основными видами обеспечения кредита являются залог, гарантия, поручительство, страхование ответственности заемщика за непогашение кредита. При залоге гарантией выполнения требований кредитора является определенное имущество должника, право на которое в случае невыполнения обязательств переходит к кредитору. Поручительство - это договор, посредством которого поручитель обязуется при необходимости оплатить кредитору задолженность заемщика. Поручителем может выступать любой хозяйствующий субъект. Гарантия - это вид поручительства, применяемый только между юридическими лицами. Страхование ответственности заемщика за непогашение кредита увеличивает расходы заемщика на кредит, так как включает в себя страховые платежи.

Платность кредита выражает необходимость оплаты заемщиком права на использование кредитных ресурсов. Принцип платности кредита означает, что каждый заемщик должен внести кредитору определенную плату за временное заимствование у него денежных средств. Реализация этого принципа осуществляется через механизм банковского процента.

Дифференцированность кредита применяется кредитором к различным категориям заемщиков. Дифференцированность кредитования означает, что кредиторы не должны однозначно подходить к вопросу о выдаче кредита своим клиентам, претендующим на его получение. Кредит должен предоставляться только тем хозяйствующим субъектам, которые в состоянии его своевременно вернуть. Дифференциация кредитования должна осуществляться на основе показателей кредитоспособности.

Целевой характер кредита выражает необходимость целевого использования средств кредитора. В кредитном договоре оговаривается конкретная цель использования полученной ссуды. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения штрафных санкций.

### 3

В современных экономических системах следует выделить роль кредита в:

- 1) содействии непрерывности воспроизводственного процесса, ускорению оборота фондов производства и обращения. Содействие непрерывности воспроизводственного процесса составляет основную цель кредитного перераспределения временно свободных денежных ресурсов экономическим звеньям, временно нуждающимся в средствах. При этом в результате такого перераспределения происходит ускорение оборота фондов;
- 2) регулировании процесса воспроизводства. Благодаря кредитным отношениям отпадает необходимость обязательного накопления собственных средств и происходит более быстрое вовлечение ресурсов в хозяйственный оборот за счет экономии времени при закупке сырья, материалов и т. п. Таким образом, способствуя непрерывности воспроизводственного процесса кредит вместе с тем является фактором его ускорения;

3) экономии издержек обращения. Степень воздействия кредита на скорость оборота фондов заметно больше в сфере обращения, где вовлечение в оборот кредитных ресурсов позволяет ускорить платежи и тем самым прямо влияет на сокращение времени оборота. Экономия издержек достигается также за счет ускорения обращения;

4) содействии развитию научно-технического прогресса. Его влияние на повышение технического и технологического уровня воспроизводственного процесса осуществляется прежде всего косвенным путем: через обеспечение непрерывности производства, стимулирование увеличения выпуска продукции, укрепление хозрасчета. Вместе с тем кредит прямо выступает фактором, обеспечивающим НТП, так как он является важнейшим источником капитальных вложений. Однако эффективность кредитных рычагов развития НТП определяется проводимой кредитной политикой. Для реализации роли кредита в данной сфере необходимо осуществлять приоритетное кредитование наукоемких отраслей, конверсионных программ; целенаправленное кредитование технического совершенствования производства, внедрения в производство новых видов изделий, товаров, пользующихся спросом населения или имеющих важное народнохозяйственное значение; развитие инновационных банков, специализирующихся на кредитовании новых технических и технологических проектов и т. д. В условиях высокой инфляции возможности кредита по стимулированию НТП резко уменьшаются, так как сужаются границы внедрения новой техники вследствие ее постоянного значительного дорожания, и возможные сроки предоставления кредита гораздо меньше периода окупаемости затрат.

5) развитию международных экономических связей, международного разделения труда. Кредит создает благоприятные условия для развития международных экономических связей, позволяет осуществлять импорт товаров при пассивном торговом балансе, способствует увеличению экспорта товаров, является фактором развития международного разделения труда.

6) социальной сфере. По сути дела все кредиты имеют социальную направленность, так как на их основе повышается эффективность общественного воспроизводства и, соответственно, более полно удовлетворяются потребности общества, растет жизненный уровень. Являясь одним из факторов внедрения прогрессивной техники и технологии, кредит способствует сокращению тяжелого и малоквалифицированного труда, росту производительности общественного труда и в конечном счете доходов населения.

Кредит способствует улучшению состояния потребительского рынка в соответствии с приоритетами социальной политики. В этой области значительна роль кредитов, направляемых в отрасли производства товаров народного потребления, торговли, общественного питания и т. п., на льготное кредитование сельского хозяйства. Очень большое социальное значение имеет потребительский кредит, способствующий более быстрому росту реального жизненного уровня населения.

#### 4

Следует рассматривать качественные и количественные границы кредитования. Количественные границы связаны с количественным ограничением кредитных ресурсов. Качественные границы - границы, за которыми кредит может оказывать негативное воздействие на экономику как на микро-, так и на макроуровне.

Посмотрим на количественные границы коммерческого кредита: размеры коммерческого кредита определяются величиной резервных капиталов, которыми располагают промышленные и торговые компании.

Банковский кредит снимает данные ограничения, но он также имеет границы, связанные с источниками средств для кредитования. К этим источникам относятся:

- средства, размещенные на текущих, расчетных и депозитных счетах. Большой удельный вес этих источников говорит о доверии клиентуры в целом к банковской сфере;
- займы на рынке межбанковских кредитов и централизованные кредитные ресурсы, предоставленные Центральным банком. Однако возможность их использования банками для получения дополнительного дохода увязана их строго целевым назначением;
- капитал банка (акционерный капитал, прибыль, фонды, доходы будущих периодов).

О качественных границах кредита можно говорить применительно к микроуровню.

Рассмотрим следующую ситуацию для иллюстрации пределов позитивного воздействия кредита. Фирма, привлекающая кредит, увеличивает либо уменьшает этим рентабельность собственных средств (РСС) в зависимости от соотношения собственных и заемных средств и от величины процентной ставки. В этом и проявляется эффект финансового рычага:  $РСС = ЭР + \text{эффект финансового рычага}$

Этот эффект возникает из расхождения между экономической рентабельностью (ЭР) и «ценой» заемных средств - средней ставкой процента (СП). Иными словами, фирма должна добиться такой экономической рентабельности, чтобы средств хватило, по крайней мере для уплаты процентов за кредит. Средняя ставка процента рассчитывается как процентное соотношение фактических финансовых издержек (суммы процентов) по всем кредитам за анализируемый период к общей сумме заемных средств, используемых в анализируемом периоде.

Теперь мы можем выделить первую составляющую эффекта финансового рычага (ЭФР) дифференциал. Она определяется путем экономической рентабельности вычитания из показателя средней ставки процента (ЭР - СП).

Вторая составляющая эффекта финансового рычага (ЭФР) - плечо рычага. Она характеризует силу воздействия рычага и представляет собой отношение заемных средств к собственным средствам. ЭФР - неоднозначно может повлиять на деятельность фирмы: 1. Если дифференциал приближается к нулю, дальнейшее заимствование средств неэффективно, т.к. может привести к ухудшению экономической ситуации. 2. Если дифференциал равен нулю или меньше нуля, привлечение кредита будет во вред фирме. То есть не стоит любой ценой увеличивать плечо рычага, его необходимо регулировать в зависимости от дифференциала. 3. Если дифференциал больше нуля, то при дальнейшем заимствовании средств следует учитывать изменения процентной ставки. 4. Если плечо рычага равняется единице, еще можно набирать кредиты, но дифференциал может приближаться к нулю.

## 5

Законы кредита в общем виде можно определить как отношения, которые выражают единство зависимости кредита и его относительной самостоятельности.

Законы кредита проявляются, прежде всего, как законы его движения. Кредит в качестве отношений между кредитором и заемщиком нельзя представить без движения ссуженной стоимости, без ее пространственного перехода от одного субъекта к другому, без временного функционирования в кругообороте средств заемщика. Движение составляет важнейшую характеристику кредита как стоимостного образования, характеристику более существенную, чем его свойство, то, без чего кредит не может существовать.

Закон возвратности кредита в отличие от собственных или бюджетных ресурсов отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору, к своему исходному пункту. В процессе возврата от заемщика к кредитору передается именно та ссуженная стоимость, которая ранее была передана во временное пользование. Важно здесь и то, что возвратность ссуженной стоимости - это возвратность в квадрате, поскольку средства возвращаются не только к заемщику, совершив свой кругооборот, но от него к юридической исходной точке.

К законам кредита можно отнести также 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, предстает в своем первоначальном равноценном виде, готовая вступить в новый оборот. В отличие от средств производства, частично или полностью перенесших часть своей стоимости на готовый продукт, ссуженная стоимость возвращается в своем постоянном равноценном качестве, обладая теми же потенциальными свойствами, что и при первичном вступлении в оборот.

Существенное значение для кредита, как и для других экономических категорий, имеет время, составляющее атрибут движения стоимости. Оно во многом связано с теми

потребностями, которые возникают у субъектов рынка. От того, куда, в какие затраты вложены кредитные ресурсы, зависит общая продолжительность функционирования кредита в кругообороте средств.

Рассмотренные законы движения кредита имеют для практики большое значение. Отход от их требований, нарушение их сущности может отрицательно повлиять на денежный оборот, снизить роль кредита в народном хозяйстве.

Нарушение возвратности кредита дестабилизирует денежное обращение, приводит к банкротству банков, обостряет социальные противоречия, вызывая недовольство вкладчиков тех банков, которые объявили о своей несостоятельности.

Отсутствие дисбаланса между ресурсами, вовлекаемыми в процесс кредитования, увеличивает денежную массу, приводит к снижению покупательной способности денежной единицы.

Нарушение сохранения ссуженной стоимости приводит к девальвации ресурсов кредитора, снижению размера реальных стоимостей, предоставляемых в порядке помощи народному хозяйству.

Знание и учет законов кредита выступают наиболее важными задачами государства и банков в регулировании экономики страны.

## 6

Место и роль кредита в экономической системе общества определяются прежде всего выполняемыми им функциями. Функции кредита, как и любой экономической категории, выражают его сущность.

Выделяются следующие функции кредита:

- 1) перераспределительная;
- 2) замещение наличных денег кредитными;
- 3) экономия издержек обращения;
- 4) ускорение концентрации капитала;
- 5) ускорение научно-технического прогресса.

Перераспределительная функция. В условиях рыночной экономики на рынке ссудных капиталов происходит перекачивание временно свободных финансовых ресурсов из одних сфер хозяйственной деятельности в другие, обеспечивающие, в частности, более высокую прибыль. Этот процесс осуществляется в форме движения денежного капитала.

Кредит в рыночной экономике необходим, прежде всего, как механизм перелива капитала из одних отраслей в другие и уравнивания нормы прибыли. Кредит разрешает противоречие между необходимостью свободного перехода капитала из одних отраслей производства в другие и закрепленностью производственного капитала в определенной натуральной форме.

Замещение действительных денег кредитными операциями. В современной экономике созданы все условия для такого замещения. Перечисление денег с одного счета на другой в связи с безналичными расчетами за товары и услуги, зачет взаимной задолженности, осуществление взаимных зачетов дают возможность сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота. Сейчас в обращении находятся денежные знаки, выпускаемые на основе кредита.

Экономия издержек обращения. Источником кредита выступают временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала средства, поэтому практическая реализация этой функции непосредственно вытекает из экономической сущности кредита. Мобилизуя временно высвобождающиеся средства в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала, кредит дает возможность восполнить недостаток собственных финансовых ресурсов у отдельных предприятий.

Ускорение концентрации капитала. Заемные средства оказывают реальную помощь в решении этой задачи и позволяют расширить масштаб производства, а это ведет к увеличению массы прибыли. Развитие производства сопровождается процессом концентрации капитала.

Заемный капитал дает возможность предпринимателю расширить масштабы производства и получить дополнительную прибыль. Заемные средства, присоединенные к

собственным, расширяют либо масштабы производства, либо масштабы хозяйственных операций, что позволяет получить дополнительную прибыль, т. е. дополнительный источник. Несмотря на необходимость платить проценты за кредит, привлечение капитала на условиях займа всегда выгодно.

Ускорение научно-технического прогресса. Кредит не только побуждает расширить масштабы производства, но и заставляет заемщика осуществлять инновации в форме внедрения в производство научных разработок и новых технологий. Функционирование большинства научных центров немыслимо без использования кредитных ресурсов. Поэтому кредитные отношения ускоряют научно-технический прогресс.

7

В зависимости от ссуженной стоимости различают:

- 1) товарную форму кредита;
- 2) денежную форму кредита;
- 3) смешанную форму кредита, когда кредит функционирует одновременно в товарной и денежной формах.

В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором, выделяются банковский; коммерческий; потребительский; государственный; международный кредиты.

Банковский кредит. В качестве кредиторов выступают банковские учреждения. Заемщиком может выступать лишь юридическое лицо. При предоставлении кредита заключается кредитное соглашение. Банковский кредит предоставляется в виде денежной ссуды. Кредитодатель предоставляет ссудный капитал заемщику на условиях возвратности, срочности и уплаты процента.

Коммерческий кредит - кредит, предоставляемый функционирующими хозяйствующими субъектами друг другу при продаже товаров с рассрочкой платежа. В его основе лежат отсрочка продавцом оплаты товара и предоставление покупателем векселя как его обязательства оплатить стоимость покупки по истечении определенного срока. Цель коммерческого кредита - ускорение реализации товаров и получение прибыли. При коммерческой форме кредита кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании).

Потребительская форма кредита действует при целевом кредитовании физических лиц в товарной или денежной формах. Потребительский кредит сочетает в себе черты коммерческого и банковского кредитов. Кредитором выступают предприниматели при розничной продаже товаров в рассрочку как правило, товаров длительного пользования, и кредитные организации, предоставляющие денежные ссуды населению для приобретения земли и другой недвижимости (квартир, домиков), оплаты дорогостоящего медицинского обслуживания и т. л.

Государственным кредитом называют совокупность кредитных отношений, в которых заемщиком или кредитором выступают государство, местные органы власти по отношению к гражданам и юридическим лицам. Отличительная особенность государственного кредита - участие в кредитных отношениях государства в лице его органов власти различных уровней в качестве кредитора или заемщика

При международной форме кредита состав участников кредитной сделки не меняется однако отличительным признаком данной формы является принадлежность одного из участников к другой стране. Этот кредит функционирует на международном уровне, участниками которого могут выступать отдельные юридические лица, правительства соответствующих государств, а также международные финансово-кредитные институты,

Формы кредита различают в зависимости от целевых потребностей заемщика. В этой связи выделяются: производительная и потребительская формы кредита.

Производительной форме кредита свойственно использование ссуды на цели производства обращения, (на производительные цели). Потребительская форма кредита используется населением на цели потребления.

Существуют и другие формы кредита:

- 1) прямая и косвенная;
- 2) явная и скрытая;

- 3) старая и новая;
- 4) основная (преимущественная) и дополнительная
- 5) развитая и неразвитая и др.

8

Сущность ссудного процента заключается в том, что он представляет собой: 1) плату за пользование заемными средствами, ссужаемой стоимостью; 2) надбавку к кредиту; 3) способ возмещения расходов кредитора. Субъектами экономических отношений, связанных с использованием ссудного процента, являются кредитор и заемщик, которые выступают в качестве получателя и плательщика процента. Ссудный процент не является обязательным атрибутом кредита, но вне кредитных отношений он не существует, поскольку возникает именно на основе кредитных отношений.

Необходимость ссудного % объясняется следующим:

- у потенциального кредитора есть свободные ресурсы, от немедленного использования которых он может временно отказаться. Но передача их во временное пользование другому экономическому агенту связана с определенным риском. % за кредит рассматривается как своеобразное вознаграждение кредитора за риск. Ссудный % , т.о., делает возможной ссуду;

- ссудный % связан с деятельностью банков как коммерческих предприятий: банку необходимы средства для содержания аппарата банка, на расширение деятельности и т.д. Разность между процентами полученными и процентами уплаченными формирует банковскую прибыль;

- ссудный % влияет на коммерческую деятельность предприятий - клиентов банка, проценты, уплачиваемые заемщиком должны стимулировать рациональное использование заемных средств и своевременное погашение полученных ссуд.

Функции ссудного процента: распределительная и функция сохранения ссудного капитала. Распределительная функция связана с распределением не всей стоимости, а только вновь созданной (чистого дохода). При этом передача части вновь созданной стоимости сопровождается сменой собственника и плата носит обязательный характер

Функция сохранений ссудного капитала связана с тем, что ссудный процент является своеобразной платой кредитору за риск отчуждения его собственных временно свободных ресурсов. Кроме того, в условиях, когда кредитор может выступать одновременно и заемщиком, на разницу между полученными и  $f$  уплаченными процентами увеличивается ссудный капитал.

Ссудный процент выступает в формах:

- процента платы банков за хранение денежных средств на счетах по депозитным (вкладным) операциям клиентам. В качестве кредиторов выступают клиенты коммерческого банка, в качестве заемщика - сам коммерческий банк. Депозитная политика должна обеспечить максимальную в существующих условиях выгоду тому, кто помещает средства на депозитные счета, и минимизацию операционных расходов банков;

- платы, получаемой кредитором (банком) от заемщика за пользование ссудой;

- платы, которую взимает банк за авансирование денег путем покупки (учета) векселей, ценных бумаг, купонов, других долговых обязательств до наступления сроков оплаты по ним. Учетный процент - разновидность ссудного процента;

- процента по отдельным ссудам, называющиеся дисконтными, т.к. имеют другой механизм взимания платы. Например, в случае предоставления обычной ссуды на сумму 100 тыс. ден. ед. под 10% годовых заемщик получает 100 тыс. ден. ед. и возвращает 110 тыс. ден. ед. При дисконтном проценте заемщик получает 90 тыс. ден. ед., а выплачивает 100 тыс. ден. ед. В этом случае заемщик выплачивает процент несколько больший, чем при простой ссуде.

9

Норма процента зависит от прибыли, которая делится на процент и предпринимательский доход. Поэтому норма прибыли является максимальным пределом нормы процента. Что касается минимальной нормы процента, то её нельзя определить точно, процент не может стремиться к нулю, т.е. к своему полному уничтожению.

На величину и динамику ставки процента влияют как общие, макроэкономические факторы, так и факторы частные, лежащих на стороне самих участников кредитного процесса, в том числе отдельных банков.

Например, к числу общих факторов относятся:

- соотношение спроса и предложения кредитных ресурсов;
- денежно-кредитная политика Центробанка РФ;
- уровень инфляции в народном хозяйстве;
- стабильность банковской системы;
- система налогообложения банков.

Уплата процентов может осуществляться за счет прибыли и за счет средств, относимых на себестоимость продукции. Конкретный источник уплаты процентов зависит от вида кредита, размера процентов и некоторых других факторов. В большинстве случаев проценты все же относятся на себестоимость продукции.

10

Количественно ссудный процент выражается в виде ставки процента. Различают следующие виды ставки процента:

- номинальные и реальные. Номинальная ставка, уменьшенная на уровень инфляции, есть реальная ставка;

- базовая ставка - это средние ставки процента, по которым предоставляются ссуды первоклассным заемщикам либо банкам путем размещения у них депозитов.

Большинство банков оценивают ссуды путем начисления надбавки к базовой ставке, определяющей стоимость банковских ресурсов. Размер надбавки зависит от характера ссуды и степени риска, связанного с ней;

- фиксированные и плавающие. Фиксированные ставки устанавливаются на весь срок действия кредитного договора и не зависят от изменений базовой ставки. Значительная часть потребительских ссуд имеет фиксированную ставку, что позволяет заемщику точно определить свои затраты на пользование ссудой. Плавающие ставки меняют свои значения в соответствии с конъюнктурой рынка, поэтому по долгосрочным кредитам ставки чаще плавающие;

- рыночные и регулируемые: при рыночных - уровень и движение ставки зависит прежде всего от общеэкономической конъюнктуры и состояния рынка ссудных капиталов; при регулируемых

- ставки регулируются или центральным банком, или банковскими консорциумами, или другими кредитными институтами;

В зависимости от способа расчета суммы процентных платежей различают:

- простые проценты - начисляются на одну и ту же величину капитала в течение всего срока;

- сложные проценты - процентный платеж в каждом расчетном периоде добавляется к капиталу предыдущего периода. Процентный платеж в последующем периоде начисляется на эту наращенную величину первоначального капитала, т.е. осуществляется расчет с капитализацией процента.

На практике уровень и динамика процентных ставок дифференцируются в зависимости от экономического содержания операций, по которым уплачиваются проценты.

Размер процентной ставки по депозитным операциям складывается под воздействием множества факторов: срока привлечения ресурсов, условий рынка кредитных ресурсов (спрос на кредит, предложение, размер ссудного капитала), уровня ставки налога на прибыль банка, характера клиента (учредители, пайщики, граждане), уровня инфляции.

Размер процентной ставки по различным видам ссудных операций устанавливается в кредитном договоре с учетом среднего уровня платы за привлеченные ресурсы. В кредитном договоре определяется не только размер процентных ставок, но и характер уплаты процента. Процент за ссуду устанавливается таким образом, чтобы сумма полученного от заемщика процента покрывала расходы банка по привлечению средств, необходимых для предоставления запрашиваемого кредита, с добавлением маржи,

зависящей от сроков и размеров ссуд, от обеспеченности кредита, вида кредита, степени кредитного риска.

При всем разнообразии особенностей формирования процентной ставки может быть выделено базовое начало процентной политики банков. Таким фундаментом выступает денежно-кредитная политика ЦБ, когда он устанавливает ставку рефинансирования (процент, под который ЦБ предоставляет кредиты коммерческим банкам).

Количественным определением процента является его ставка, или норма. Норма процента – это отношение годового дохода, полученного на ссудный капитал к сумме капитала, отданного в ссуду.

## **Тема 6. «Кредитная и банковская системы: понятие и элементы. Особенности современных банковских систем. Тенденция развития в России»**

1. Кредитная система и ее структура в условиях рыночной экономики
2. Специализированные финансово-кредитные институты
3. Понятие банковской системы. Характеристика ее элементов.
4. Современные банковские системы, их типы.
5. Современная банковская система России, ее структура.

### 1

Понятие кредитной системы можно рассматривать в двух аспектах: функциональном и институциональном. Стойки зрения функционального аспекта под кредитной системой понимается совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, т.е. кредитная система представлена банковским, коммерческим, потребительским, государственным и международным кредитом. Через кредитную систему реализуются сущность и функции кредита в его различных формах,

С точки зрения институционального аспекта кредитная система представляет собой совокупность кредитных организаций и финансово-кредитных институтов, создающих, аккумулирующих и предоставляющих денежные средства в соответствии с основными принципами кредитования.

Кредитные системы отдельных стран при всем их разнообразии имеют общие черты. Они складываются из банковской системы и специализированных кредитно-финансовых институтов (инвестиционных, страховых, финансовых компаний, пенсионных и благотворительных фондов, ссудо-сберегательных ассоциаций и кредитных союзов).

Основу кредитной системы составляет прежде всего банковская система. В большинстве стран с рыночной экономикой существует двухуровневая структура банковской системы.

Первый уровень банковской системы образует центральный банк страны, который выполняет следующие функции: 1) осуществляет эмиссию национальных денежных знаков, 2) организует их обращение и изъятие из обращения, 3) определяет стандарты и порядок ведения расчетов и платежей; 4) проводит общий надзор за деятельностью кредитно-финансовых учреждений страны и контролирует исполнение банковского законодательства; 6) управляет счетами правительства, осуществляет зарубежные расчетные и кредитные операции; 7) реализует государственную денежно-кредитную политику с помощью традиционных для центрального банка методов воздействия на коммерческие банки: проведение политики учетной ставки, операций на открытом рынке с государственными ценными бумагами и регулирование норматива обязательных резервов коммерческих банков. Помимо двухуровневой структуры банковской системы существует резервная (в США). Центральный банк США - Федеральная резервная система (ФРС) - состоит из совета управляющих (7 человек с 14-летним периодом полномочий) и 12 федеральных резервных банков в различных регионах страны. Задачей членов Совета является контроль за деятельностью банков-членов ФРС и определение кардинальных направлений монетарной политики США. Членами ФРС являются не все, коммерческие банки США. Для 4000 тыс, банков, работающих ; по федеральной лицензии, членство в

ФРС обязательно. Членство в ФРС дает как свои преимущества для банков, так и имеет определенные недостатки. К преимуществам относятся: 1) возможность участия в системе расчетов ФРС; 2) возможность использовать в случае необходимости централизованное рефинансирование.

К недостаткам (с точки зрения коммерческого банка как коммерческого предприятия) относится необходимость формирования норматива обязательных резервов, устанавливаемого ФРС.

История развития банковского дела знает и такой тип банковской системы, как централизованная монобанковская. По этому типу была построена банковская система СССР и многих других социалистических стран. В СССР в условиях плановой экономики существовал Государственный банк СССР. Через его подразделения в регионах осуществлялись необходимые расчеты. Кроме того, как подразделения Госбанка существовали сберегательные кассы, которые обслуживали население.

## 2

Кредитные системы развитых стран при всем их разнообразии имеют общую черту. Они складываются из банковской системы и специализированных кредитно-финансовых институтов - СКФИ (инвестиционных, страховых, финансовых компаний, пенсионных и благотворительных фондов, ссудо-сберегательных ассоциаций и кредитных союзов).

Основу кредитной системы составляет, прежде всего, банковская система. Но каково же значение специализированных финансово-кредитных институтов?

В последние годы на национальных рынках ссудных капиталов развитых стран важную роль стали выполнять СКФИ. Рост их влияния объясняется тремя основными причинами: ростом доходов населения, развитием рынка ценных бумаг, тем обстоятельством, что этими учреждениями оказываются специальные услуги, которые не предоставляются банками.

Особыми институтами кредитной системы являются ссудо-сберегательные ассоциации и финансовые компании представляют собой кредитные товарищества, созданные для финансирования жилищного строительства и финансов. Их ресурсы складываются главным образом из взносов пайщиков, представляющих широкие слои населения. Основой деятельности ссудо-сберегательных ассоциаций является предоставление ипотечных кредитов под жилищное строительство. Активные операции это прежде всего ипотечные ссуды и кредиты, которые составляют 90%, а также вложения в государственные ценные бумаги.

Финансовые компании - особый тип кредитно-финансовых учреждений, которые действуют в сфере потребительского кредита, Их организационными формами могут быть кооперативная и акционерная.

Финансовые компании по финансированию продаж в рассрочку занимаются продажей в кредит товаров длительного пользования, предоставлением ссуд мелким предпринимателям. Финансовые компании личного финансирования, как правило, выдают ссуды в основном потребителям, а иногда они финансируют продажи только одного предпринимателя или одной компании. Компании обоих видов предоставляют ссуды от года до трех лет.

Первоначально финансовые компании получили развитие в США, особенно в период после Второй мировой войны. В 60-е годы этот опыт переняли страны Западной Европы и Япония. Следует отметить, что развитие финансовых компаний возможно лишь при широкой насыщенности потребительского рынка товарами и услугами, а также активной конкуренции между ними.

## 3

Под банковской системой обычно понимают совокупность ее элементов. При этом существует два основных подхода. В соответствии с первым элементы банковской системы представлены банками. Второй подход в качестве элементов видит как банки, так и небанковские кредитные организации. Данный подход закреплен в российском законодательстве.

Подход к рассмотрению банковской системы как совокупности образующих ее элементов является упрощенным.

По содержанию понятие «банковская система» более широкое, оно включает:

- совокупность элементов;
- достаточность элементов, образующих определенную целостность;
- взаимодействие элементов.

Признаки банковской системы:

- включает элементы, подчиненные определенному единству, отвечающие единым целям;
- имеет специфические свойства;
- способна к взаимозаменяемости элементов;
- является динамической системой;
- выступает как система «закрытого» типа;
- обладает характером саморегулирующейся системы;
- является управляемой системой.

Банковская система не изолирована от окружающей среды, напротив, она тесно взаимодействует с ней, представляет собой подсистему более общего образования, какой служит экономическая система. Будучи частью более общего, банковская система функционирует в рамках общих и специфических банковских законов, подчинена общим юридическим нормам общества, ее акты, хотя и выражают особенности банковского сектора, однако могут вноситься в общую систему, как и она сама, только в том случае, если не противоречат общим устоям и принципам, строят общую систему как единое целое.

Элементы банковской системы образуют единство, выражают при этом специфику целого и выступают носителями его свойств.

Элементами банковской системы являются банки, некоторые специальные финансовые институты, выполняющие банковские операции, но не имеющие статуса банка, а также некоторые дополнительные учреждения, образующие банковскую инфраструктуру и обеспечивающие жизнедеятельность кредитных институтов.

Некоторые кредитные организации не имеют статуса банка, они выполняют лишь отдельные операции, в связи с чем не получают от центрального банка лицензию на осуществление совокупной банковской деятельности.

К элементам банковской системы относят и банковскую инфраструктуру. В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков. Банковская инфраструктура включает информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение, а также средства связи, коммуникации и др.

#### 4

В современных условиях выделяют одну-, двух-, либо трёхуровневую банковскую систему страны. Одна- и трёх уровневая банковская система встречается редко.

Одноуровневый вариант построения банковской системы предполагается в тех случаях, когда:

- центральный банк еще не создан;
- в стране функционирует только центральный банк;
- центральный банк выполняет все банковские операции, конкурируя с другими государственными банками.

Примерами стран с одноуровневой банковской системой могут служить такие страны как Люксембург и Гонконг, где в настоящее время банковской системы функционирует без помощи центрального банка.

Трёхуровневая банковская система представляет собой банковскую систему, где помимо двух базовых уровней – центрального банка и коммерческих банков в сочетании с прочими кредитными организациями выделяют специализированные государственные банки, которые находятся на третьем уровне. Примером распространения такой банковской системы являются мусульманские страны.

В большинстве развитых стран с рыночной экономикой созданы и активно развиваются двухуровневые банковские системы, где на первом уровне функционирует центральный банк страны, осуществляющий эмиссионную, законодательную, надзорную и прочие виды деятельности; на втором – действуют коммерческие банки и прочие кредитные организации (небанковские).

Несмотря на своё широкое распространение в западных странах, двухуровневая банковская система имеет не только достоинства, но и ряд недостатков.

1. Затрудняется контроль за денежной массой.

2. При значительных масштабах банковской системы центральный банк может разрастаться до размеров, благоприятствующих его бюрократизации

3. Ограничивается свобода деятельности банков и кредитных учреждений

4. Ошибки в политике центрального банка при его огромной власти будут иметь такую же огромную «цену» для банковской системы и экономики в целом

Современная организация банковских систем может быть разграничена на два типа: банк-ориентированный и марк-ориентированный типы. Критериями разграничения являются: источник правового обеспечения, особенности организации, функциональный механизм взаимосвязи элементов банковской системы, инфраструктура как фактор конвергенции, проблемы функционирования.

## 5

Банковская система России уникальна, хотя и принадлежит к наиболее распространённому типу двухуровневых систем.

Основные черты современной банковской системы начали складываться в 1987 г. в связи с переходом к рынку и к новой экономике в целом. В ходе реорганизации была создана модернизированная структура государственных банков. Этот период создания банковской системы включал:

а) создание двухуровневой банковской системы (центрального эмиссионного банка и государственных специализированных банков);

б) перевод специализированных банков на полный хозрасчет и самофинансирование;

в) совершенствование форм и методов кредитных отношений с предприятиями различных отраслей экономики.

После принятия в декабре 1990 года закона “О банках и банковской деятельности” появилась возможность создания самостоятельных коммерческих банков. В частности около трети от ныне действующих банков возникли в результате раздробления бывших советских госбанков. Организационно-финансовая привязанность основной части банков к узкой группе корпоративных клиентов предопределило низкую степень концентрации ресурсов и малый размер отечественных банков. Переломными годами для банковской системы России стал период с 2003 по 2005 гг. В это время помимо разработки и принятия первой “Стратегии развития банковского сектора”, “пакета МВТ” ключевым моментом стало принятие закона “О страховании вкладов населения”, который гарантирует возврат определённой суммы средств вкладчиков при банкротстве финансового учреждения.

Значительное присутствие государства в банковской системе страны является ещё одной особенностью её построения.

Задачи, стоящие перед Центральным банком России являются исключительно экономическими и направлены в основном на укрепление национальной валюты. В свою очередь задачи, стоящие перед центральными банками развитых стран, определены гораздо шире и направлены не только на поддержание курса национальной валюты, но и на стимулирование развития экономики в целом путём эффективного распределения ресурсов и обеспечения максимальной занятости.

## Тема 7. «Центральный банк, задачи, функции и операции»

1. Центральный банк России, цели его деятельности и функции.
2. Управление и структура Центрального банка.
3. Операции Центрального банка.

#### 4. Инструменты и методы денежно-кредитной политики Банка России.

##### 1

Центральный банк Российской Федерации (Банк России) был образован на основании Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".

Главной задачей Центрального банка РФ в условиях двухуровневой банковской системы стали поддержание стабильности функционирования банковской и денежной системы страны, организация процессов управления операциями банков на макроэкономическом уровне, координация деятельности банков и других кредитно-финансовых институтов.

Банк России — государственный банк, он уполномочен законом отражать и защищать интересы государства. Деятельность Банка России строится на основе действующего законодательства и устава банка.

Банк России является юридическим лицом, субъектом федеральной собственности с особым статусом. Это экономически самостоятельное учреждение, существующее на собственные доходы. Банк России не отвечает по обязательствам государства, равно как и государство не отвечает по денежным обязательствам банка, если они не приняты на основе федерального законодательства.

Банк России в пределах своих полномочий, представленных Конституцией Российской Федерации и федеральными законами, независим в своей деятельности от распорядительных и исполнительных органов государственной власти и подотчетен высшему законодательному органу своего государства — Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации.

Основными целями деятельности Банка России являются: 1) защита и обеспечение устойчивости национальной валюты — рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам; 2) развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации; 3) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

Согласно закону Банк России выполняет следующие важные функции.

- Разрабатывает и проводит во взаимодействии с Правительством Российской Федерации единую государственную денежно-кредитную политику.
- Монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение.
- Банк России является кредитором последней инстанции и организует систему рефинансирования коммерческих банков.
- Банк России устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации.
- Банк России устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы.
- Банк России осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций: выдает и отзывает лицензии кредитных организаций и организаций, занимающихся их аудитом.
- Банк России осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций.
- Регистрация эмиссии ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами — важная функция Банка России,
- Банк России осуществляет валютное регулирование, определяет порядок осуществления расчетов с иностранными государствами, осуществляет валютный контроль.
- Банк России составляет платежный баланс страны.

##### 2

Правовой статус Центрального банка России, его права и обязанности определены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Банк России в пределах своих полномочий, представленных Конституцией Российской Федерации и федеральными законами, независим в своей деятельности от распорядительных и исполнительных органов государственной власти и подотчетен высшему законодательному органу своего государства — Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации.

Банк России является трехзвенной системой управления. Высший уровень - совет директоров и центральный аппарат Банка (Москва). Второй уровень - главные управления, действующие в крупных регионах России в качестве филиалов Банка России. Третий уровень - расчетно-кассовые центры, действующие в качестве структурных подразделений главных управлений Банка России.

Высшим органом Банка России является Совет директоров, который руководит деятельностью Банка по реализации денежно-кредитной политики правительства. Совет директоров утверждается Государственной Думой.

Совет директоров выполняет следующие функции:

- 1) разрабатывает и осуществляет необходимые меры по реализации денежно-кредитной политики государства;
- 2) устанавливает общий размер эмиссии денег и нормы обязательных резервов кредитных учреждений;
- 3) утверждает процентные ставки рефинансирования коммерческих банков;
- 4) принимает решения о структурных подразделениях, центрального аппарата и местных органов банка;
- 5) утверждает смету расходов и отчет о годовой деятельности банка;
- 6) осуществляет оперативное руководство денежной системой страны.

В состав совета директоров входят Председатель банка России, его заместители, директора главных управлений Банка России в регионах. Председатель Банка России назначается Государственной Думой на четыре года по представлению Президента Российской Федерации. Одно и то же лицо не имеет права занимать свою должность более трех сроков подряд.

Председатель Банка и члены совета директоров освобождаются от занимаемых должностей по истечении срока полномочий, при невозможности исполнения служебных обязанностей по состоянию здоровья, подаче заявления об отставке, совершении уголовных преступлений и нарушении федерального законодательства в области банковской деятельности.

Председатель представляет Банк в органах государственного управления, руководит работой совета директоров, подписывает нормативные документы и приказы и несет всю полноту ответственности за деятельность Банка России. Председатель и члены совета директоров не могут состоять в общественно-политических партиях и религиозных организациях, не имеют права работать по совместительству, занимать какие-либо должности в кредитных учреждениях, разглашать служебную информацию и получать кредиты на потребительские нужды в других банках.

Заседания совета директоров проходят не реже одного раза в месяц. Решения принимаются простым большинством голосов, в случае их равенства голос председателя Банка России является решающим.

### 3

Согласно ФЗ РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» ЦБ РФ может:

- 1) предоставлять кредиты на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами;
- 2) покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке;
- 3) покупать и продавать облигации, эмитированные Банком России, и депозитные сертификаты;
- 4) покупать и продавать иностранную валюту, а также платёжные документы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;

5)покупать, хранить, продавать драгоценные металлы и иные виды валютных ценностей;

6)проводить расчётные, кассовые и депозитные операции, принимать на хранение и в управление ценные бумаги;

7) выдавать поручительства и банковские гарантии;

8) осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;

9)открывать счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории РФ и территориях иностранных государств;

10) выставлять чеки и векселя в любой валюте;

11) осуществлять другие банковские операции, принятые в международной банковской практике.

Банк России вправе осуществлять банковские операции и сделки на комиссионной основе, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Обеспечением для кредитов БР могут выступать:

- золото и другие драгметаллы в различной форме;
- иностранная валюта;
- векселя в российской и иностранной валюте;
- государственные ценные бумаги.

Банк России не имеет права:

- осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не имеющими лицензии на проведение банковских операций, и физическими лицами, за исключением случаев, предусмотренных ФЗ «О ЦБ РФ (БР)»;

- приобретать акции (доли) кредитных и иных организаций;
- осуществлять операции с недвижимостью;
- заниматься торговой и производственной деятельностью;
- пролонгировать предоставленные кредиты. Исключение может быть сделано по решению совета директоров.

Финансовая отчетность любого ЦБ состоит из его баланса и счета прибылей и убытков. Главной формой отчетности ЦБ РФ является его баланс. Баланс отражает состояние собственных и привлеченных средств банка, их источники и другие операции.

Баланс состоит из двух частей: пассивы - обязательства банка, т.е. источники формирования его капитала, активы — его требования, характеризующие состав, размещение и использование находящихся в распоряжении банка ресурсов. Данные баланса ЦБ служат основой для контроля за формированием и использованием его ресурсов.

Операции Центрального банка подразделяются на пассивные и активные операции. Пассивные операции - это операции по привлечению источников финансовых ресурсов. К ним относятся: 1)собственный капитал банка; 2)эмиссия банкнот; 3) вклады коммерческих банков и их обязательные резервы; 4) средства бюджета и др.

К активным операциям банка относятся операции по размещению имеющихся финансовых ресурсов: 1) ссуды коммерческим банкам; 2) покупка векселей у коммерческих банков и государства;

#### 4

При проведении денежно-кредитной политики Центральный банк использует комплекс инструментов, которые можно классифицировать:

- по форме воздействия (прямые и косвенные);
- по объектам воздействия (предложение денег и спрос на деньги);
- по характеру регулируемых параметров (количественные и качественные).

Все эти методы используются в единой системе.

Методы денежно-кредитной политики делятся на две группы:

- общие, влияющие на рынок ссудных капиталов в целом;

- селективные (выборочные), предназначенные для регулирования конкретных видов кредита или кредитования отдельных отраслей, крупных фирм и т.д.

К общим методам относятся: учетная (дисконтная) политика; операции на открытом рынке, изменение норм обязательных резервов банков.

К селективным методам — установление количественных параметров на кредиты приоритетных отраслей; создание специальных кредитно-финансовых учреждений, осуществляющих кредитование приоритетных отраслей по более низким процентным ставкам, и пользуются льготами при переучете векселей в центральном банке; распространение различного рода льгот на кредитные учреждения, предоставляющие кредиты приоритетным сферам экономики.

## **Тема 8. «Коммерческие банки и их деятельность»**

1. Понятие и виды коммерческих банков.
2. Функции и место коммерческих банков в банковской системе рыночного типа.
3. Порядок регистрации и прекращение деятельности кредитных организаций.
4. Организационная структура коммерческого банка и управление им.
5. Операции коммерческих банков.

Пассивные операции банка.

Активные операции банков.

Активно-пассивные банков.

Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

6. Понятие банковской ликвидности. Порядок регулирования деятельности коммерческих банков.

7. Риск в банковской деятельности, его виды.

1

Деятельность банковской системы России регламентируют ФЗ РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и ФЗ РФ «О банках и банковской деятельности».

В соответствии с ФЗ «О банках и банковской деятельности» *банковская система* Российской Федерации является совокупностью Банка России, кредитных организаций, а также филиалов и представительств иностранных банков.

*Под кредитными организациями* понимается – «юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка Российской Федерации (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом. В соответствии с законодательством кредитные организации бывают двух типов: банк и небанковская кредитная организация.

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

*Небанковская кредитная организация* – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом.

На практике функционирует многообразие банков. В зависимости от того или иного критерия их можно классифицировать следующим образом.

По форме собственности выделяют - государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные банки.

По правовой форме организации банки можно разделить на общества открытого и закрытого типов ограниченной ответственности.

По функциональному назначению банки можно подразделить на эмиссионные, депозитные и коммерческие.

По характеру выполняемых операций банки делятся на универсальные и специализированные.

По числу филиалов банки можно разделить на бесфилиальные и многофилиальные.

По сфере обслуживания банки делятся на региональные, межрегиональные, национальные, международные.

По масштабам деятельности можно выделить малые, средние, крупные банки, банковские консорциумы, межбанковские объединения.

В банковской системе действуют также банки специального назначения и кредитные организации (не банки).

Банки специального назначения выполняют основные операции по указанию органов исполнительной власти, являются уполномоченными банками, осуществляют финансирование определенных государственных программ. Наряду с данными операциями уполномоченные банки выполняют и другие операции, вытекающие из их статуса как банка.

## 2

Коммерческий банк выполняет следующие функции:

1. Посредничество в платежах и расчетах,
2. Трансформации ресурсов в пространстве и во времени,
3. Аккумуляции денежных средств для обеспечения потребностей крупных предприятий,
4. Управления риском,
5. Обеспечения финансовой информацией для принятия решений в различных сферах экономики.

Сущность и функции банка определяют его роль в экономике. Под ролью банка следует понимать его назначение, то, ради чего он возникает, существует и развивается. Так же как и функция, роль банка специфична, она адресует к экономике в целом, к банку независимо от того, к какому типу он принадлежит.

Учитывая то, что банк функционирует в сфере обмена, его назначение и влияние на экономику необходимо, прежде всего, рассматривать через данную сферу. Назначение банка состоит в том, что он обеспечивает: концентрацию свободных капиталов и ресурсов, необходимых для поддержания непрерывности и ускорения производства; упорядочение и рационализацию денежного оборота.

Роль банка условно можно рассматривать с количественной и качественной точек зрения. Количественная сторона определяется объемом и разнообразием банковского продукта, предоставляемого и реализуемого на рынке.

## 3

Создание коммерческого банка представляет собой сложный процесс. В территориальные учреждения Центрального банка РФ представляются необходимые документы: 1) заявление с ходатайством о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций; 2) устав банка; 3) учредительный договор; протокол общего собрания учредителей; 4) свидетельство об уплате государственной пошлины за регистрацию кредитной организации; 5) список учредителей; 6) заключение аудиторской организации; 7) экономическое обоснование; 8) сведения о составе руководителей банка.

Территориальным управлением пакет документов направляется в Центральный банк РФ для принятия решения о возможности регистрации, о выдаче регистрационного свидетельства. После подтверждений банком оплаты уставного капитала ЦБ РФ выдает лицензию на осуществление банковских операций. Вновь созданной кредитной организации могут быть выданы следующие лицензии:

- 1) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады средств физических лиц);
- 2) лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады средств физических лиц);
- 3) лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Кредитная организация может расширить круг выполняемых операций путем получения следующих видов банковских лицензий:

1) лицензии на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях, которая может быть выдана по истечении двух лет с даты государственной регистрации кредитной организации;

2) лицензии на привлечение во вклады средств физических лиц в рублях и иностранной валюте, которая может быть выдана по истечении двух лет с даты государственной регистрации кредитной организации;

3) генеральной лицензии, которая может быть выдана банку, имеющему лицензии на выполнение всех банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте. Банк, имеющий генеральную лицензию, может открывать в установленном порядке филиалы за рубежом. Решение об открытии банка с участием иностранных инвестиций принимается центральным аппаратом Банка России,

Прекращение деятельности банка происходит путем его реорганизации или ликвидации.

При реорганизации банка права и обязанности переходят к правопреемникам. В устав банка и Книгу государственной регистрации кредитных организаций вносятся необходимые уточнения. Все документы, сроки которых не истекли, передаются в установленном порядке правопреемнику.

Ликвидация коммерческого банка происходит в добровольном и принудительном порядке. Добровольная ликвидация может быть осуществлена только по решению общего собрания учредителей, если банк является неплатежеспособным. Принудительная ликвидация коммерческого банка может осуществляться по решению ЦБ РФ об отзыве у банка лицензии за нарушения коммерческим банком банковского законодательства или в связи с неплатежеспособностью коммерческого банка и решением арбитражного суда о признании его банкротом.

#### 4

Организационная структура банка определяется его уставом. В нем содержатся положения об органах управления банка, их полномочия, ответственность и взаимоотношения при осуществлении банковских операций. Организационное устройство коммерческого банка соответствует общепринятой схеме управления акционерным обществом.

Высшим органом акционерного коммерческого банка является общее собрание акционеров. Оно проходит не реже одного раза в год.

Общее собрание акционеров решает следующие вопросы: внесение изменений и дополнений в устав; определение состава директоров; изменение уставного капитала; реорганизация; утверждение аудитора и др.

Общее руководство деятельностью банка осуществляет совет банка (совет директоров). В его состав входят от 5 до 25 человек. Чаще всего в совет банка входят владельцы пакетов акций. Совет банка: 1) определяет приоритетные направления деятельности банка; 2) рассматривает проекты кредитных планов банка; 3) утверждает планы доходов, расходов и прибыли банка; 4) формирует состав и контролирует работу правления банка; 5) утверждает председателя правления банка и др.

Правление банка осуществляет непосредственное руководство деятельностью банка. Оно состоит из председателя правления, его заместителей и других членов. Заседания правления банка проходят регулярно. Решения принимаются большинством голосов. Решения оформляются в виде приказа председателя правления банка. При правлении создается кредитный комитет. Он разрабатывает кредитную политику банка, готовит заключения по предоставлению ссуд. Общим собранием акционеров избирается ревизионная комиссия. Она проводит внешний обзор и оценку деятельности коммерческого банка. Ревизионная комиссия подчиняется непосредственно Председателю Совета банка.

Управленческая структура банка включает подразделения и службы, число которых определяется набором операций, на выполнение которых банк имеет право. Обычно в

составе управленческой структуры банка выделяют следующие подразделения: 1) управление депозитных операций; 2) управление кредитных операций; 3) управление кассовых операций; 4) управление по работе с клиентами; 5) управление внутреннего контроля; 6) валютное управление, 7) правовое управление; 8) управление инвестиций; 9) управление ценных бумаг и финансовых услуг банка; 10) управление организации международных банковских операций; 11) управление маркетинга; 12) управление по работе с филиалами.

В структуре банка действуют также следующие службы: бухгалтерия; юридический отдел; отдел кадров; отдел охраны и собственной безопасности банка; административно-хозяйственный отдел.

Организационную структуру банка разрабатывает совет банка, поэтому она может быть индивидуальной у каждого банка. По мере изменения видов выполняемых банком услуг меняется и его управленческая структура. Однако в целом организационная структура может строиться по отраслевому или территориальному признакам. В целях оперативного расчетно-кассового обслуживания предприятий и организаций, являющихся клиентами банка, банк может открывать филиалы и представительства.

## 5

Банковская операция – это проявление банковских функций на практике.

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» российские коммерческие банки совершают следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- краткосрочное и долгосрочное кредитование физических и юридических лиц;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- лизинговые операции;
- выдача банковских гарантий.

Коммерческие банки в соответствии с законодательством вправе осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Коммерческие банки могут осуществлять иные сделки, разрешенные законодательством Российской Федерации.

Все банковские операции и сделки должны осуществляться коммерческими и другими кредитными организациями в рублях, а при наличии соответствующей валютной лицензии ЦБ РФ — и в иностранной валюте.

Правила осуществления банковских операций, включая правила их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России.

Банковским законодательством кредитным организациям запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

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

- пассивные операции (привлечение средств);
- активные операции (размещение средств);
- активно-пассивные (комиссионно-посреднические) операции.

#### 5.1.

Пассивные операции коммерческих банков - это операции по формированию источников средств, ресурсов банка, которые отражаются в пассиве его баланса. В составе пассивных операций можно выделить следующие основные группы: 1) собственные средства и 2) привлеченные средства.

Собственный капитал обычно составляет менее 10 % ресурсов коммерческого банка, привлеченные средства - более 90 %. К *собственным средствам* относятся акционерный, резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Акционерный капитал (уставный фонд) формируется с зависимости от формы организации банка. Уставный фонд каждого банка формируется за счет средств учредителей. Он служит обеспечением обязательств банка. В качестве вклада в уставный фонд могут быть внесены материальные активы. Он может быть образован частично в валюте. Размер уставного фонда, порядок его формирования и изменения определяются уставом банка. В процессе работы уставный капитал может увеличиваться.

Резервный фонд образуется за счет отчислений от прибыли и предназначен для покрытия непредвиденных убытков и потерь от падения курсов ценных бумаг. Средства этого фонда предназначены для покрытия возможных убытков по итогам года и могут быть источником выплат по облигациям и привилегированным акциям. Размер резервного фонда определяется уставом банка. Кроме резервного фонда, коммерческие банки могут создавать другие фонды денежных средств.

Нераспределенная прибыль - часть прибыли, остающаяся после выплаты дивидендов и отчислений в резервный фонд.

Основную часть ресурсов банка формируют *привлеченные средства*. Коммерческий банк имеет возможность привлекать средства предприятий, организаций, учреждений, населения путем: 1) приема вкладов и депозитов от юридических и физических лиц, открытия и ведения расчетных, текущих и иных счетов юридических лиц; 2) получения кредитов от коммерческих банков или Центрального банка России; 3) эмиссии неинвестиционных ценных бумаг (деPOSITНЫХ сертификатов, векселей и т. п.).

Вклад (депозит) - это денежные средства, переданные в банк их собственником для хранения на определенных условиях. Вклады подразделяются на срочные депозиты и депозиты до востребования. Депозитный сертификат - это письменное свидетельство банка о внесении денежных средств, дающее право вкладчику на получение по окончании установленного срока суммы вклада и процентов по нему. Депозитный сертификат выдается только юридическим лицам. Он может быть именным и на предъявителя, срочным или до востребования. Для физических лиц используются сберегательные сертификаты, выдаваемые банком как на фиксированный срок, так и до востребования. Депозиты являются главным источником банковских ресурсов.

Срочные вклады - это денежные средства, вносимые клиентами банка на определенный срок. По ним уплачиваются проценты. Процентные ставки зависят от размера и срока вклада. Банк заинтересован в привлечении срочных вкладов, так как они стабильны и позволяют банку располагать средствами вкладчиков в течение длительного времени.

В договорах на депозитные вклады устанавливается процент платы. Уровень процентных ставок выше по срочным депозитным вкладам, чем по вкладам до востребования.

Депозитный сертификат - это письменное свидетельство банка о внесении денежных средств, дающее право вкладчику на получение по окончании установленного срока суммы вклада и процентов по нему. Депозитный сертификат выдается только юридическим лицам. Он может быть именным и на предъявителя, срочным или до востребования. Для физических лиц используются сберегательные сертификаты,

выдаваемые банком как на фиксированный срок, так и до востребования. При наступлении срока возврата депозита банк осуществляет платеж против предъявления депозитного сертификата и заявления владельца с указанием счета, на который должны быть зачислены средства.

Сберегательные депозиты - это приносящие процент вклады, которые, как правило, можно изымать немедленно. Существуют следующие виды сберегательных депозитов: 1) счета на сберегательной книжке; 2) счета с выпиской состояния сберегательного вклада; 3) депозитные счета денежного рынка.

По вкладу до востребования вкладчику открывается счет, по которому в любое время можно получить наличные деньги, выписать чек или другой расчетно-платежный документ. Вклады до востребования могут быть изъяты вкладчиком или переведены другому лицу по первому требованию владельца без предварительного уведомления банка со стороны клиента. Изъятие вкладов возможно как наличными деньгами, так и в форме безналичных расчетов. Существуют два типа вкладов до востребования - беспроцентные текущие счета и счета, по которым выплачивают проценты. Особенности депозитного счета до востребования: 1) Взнос и изъятие денег осуществляются как частями, так и полностью в любое время без каких-либо ограничений; 2) деньги могут изыматься со счета как в наличной форме, так и при помощи чека; 3) владелец счета уплачивает банку комиссию за пользование счетом в виде твердой месячной ставки или за каждый выписанный чек; 4) по депозитам до востребования банк обязан хранить минимальный резерв в Центральном банке обычно в большей пропорции, чем по срочным вкладам.

Другим источником банковских ресурсов выступают *межбанковские кредиты*. Межбанковский механизм является основным источником заемных кредитных ресурсов коммерческих банков. На кредитном рынке преобладают краткосрочные межбанковские кредиты, хотя банки могут получать от других банков как среднесрочные, так и долгосрочные займы. Межбанковский кредит предоставляется в рамках корреспондентских отношений и предусматривает открытие корреспондентских счетов одними банками в других для осуществления платежных и расчетных операций по поручению друг друга.

*Получение займа у Центрального банка РФ* - это традиционная пассивная операция коммерческих банков, связанная с оказанием им помощи при временном недостатке ресурсов. Коммерческие банки получают кредиты у Центрального банка в форме переучета и перезалога векселей, в порядке рефинансирования, а также в форме ломбардного кредита. Пассивные операции по получению кредитов от коммерческих банков или Центрального банка РФ и эмиссии неинвестиционных ценных бумаг проводятся по инициативе самого банка и являются эффективным способом быстрого привлечения крупных финансовых ресурсов. Привлеченные таким образом ресурсы обходятся банку дороже, чем депозиты, и используются как крайнее средство при возникновении финансовых затруднений.

## 5.2.

Активные операции коммерческого банка означают использование от своего имени привлеченных и собственных средств для получения дохода.

По степени доходности все активы можно разделить на: 1) приносящие доход; 2) не приносящие дохода.

С точки зрения ликвидности различают три группы активов: 1) высоколиквидные активы. Они могут быть использованы для выплаты изымаемых вкладов и удовлетворения заявок на кредит. К ним относятся кассовая наличность, средства на корреспондентском и резервном счетах в центральном банке, средства на корреспондентских счетах в других их банках; 2) ликвидные активы, т. е. активы со средней ликвидностью, могут быть переведены в наличные деньги с небольшой задержкой или небольшим риском потерь. К ним относятся онкольные кредиты, краткосрочные ссуды, легкорезализуемые ценные бумаги; 3) низколиквидные активы. Вероятность их быстрого превращения в наличные деньги очень мала. К ним относятся

здания, сооружения, долги с длительной просрочкой, долгосрочные ссуды и долгосрочные инвестиции.

Активные операции представляют собой размещение пассивов в таких формах, как: кредитование, банковские инвестиции, приобретение ценных бумаг: учет векселей, проведение расчетных операций по поручению клиентов, оказание консультационных услуг.

*Кредитование* - одно из основных направлений деятельности коммерческого банка. Кредитование осуществляется в различных формах. Кредиты предоставляются на различные сроки, а различной сумме и под различные гарантии. Общими для всех видов кредита являются принципы кредитования: срочность, возвратность, платность и обеспеченность. Кредитная сделка оформляется посредством составления кредитного договора.

Основным документом кредитных операций является кредитный договор. Существует множество различных видов кредита. Условно их можно разделить по определенным признакам: 1) по направлениям использования: целевые; нецелевые; 2) в зависимости от типа кредитора: банковские; ссуды кредитных организаций небанковского типа: частные; ссуды, предоставляемые предприятиями и организациями; 3) по типу заемщика: предоставляемые юридическим лицам; физическим лицам; 4) по отраслевому признаку: выдаваемые предприятиям промышленности; сельскохозяйственным предприятиям; предприятиям торговли и др.; 5) по срокам кредитования: краткосрочные; среднесрочные; долгосрочные; 6) по обеспечению: обеспеченные; необеспеченные; 7) по графику погашения: погашаемые единовременно; с рассрочкой платежа; 8) по методу взимания процентов: с удержанием процентов в момент предоставления ссуды; с уплатой процентов в момент погашения ссуды; с уплатой процентов равными взносами.

Такая классификация условна, так как в реальных условиях невозможно четко выделить тот или иной вид ссуды.

Процесс предоставления банковской ссуды называется кредитным процессом. В процесс кредитования включаются следующие этапы: 1) рассмотрение заявки на получение ссуды. В заявке указываются цель ссуды, необходимая сумма, длительность пользования ссудой и порядок ее возврата, порядок уплаты ссудного процента и вид обеспечения ссуды. К заявке также прикладываются документы, содержащие основные сведения о потенциальном заемщике. К ним относятся копии учредительных документов, карточка с образцами подписей и оттиска печати, копия лицензии банка и др.; 2) анализ и оценка кредитоспособности заемщика. Источниками анализа служат: баланс, отчет о прибылях и убытках, кредитная история клиента, кредитная заявка. При оценке кредитоспособности заемщика на основании финансовых коэффициентов используются следующие коэффициенты: ликвидности; эффективности; финансового левериджа: прибыльности; обслуживания долга, Оценивая кредитоспособность с помощью анализа денежных потоков, банк сопоставляет денежные притоки (поступления) заемщика с его оттоками в период срока ссуды. При оценке делового риска заемщика прослеживается кругооборот фондов, проверяется, завершится или не завершится он в срок. На основании этих данных банк принимает решение о выдаче кредита или об отказе в выдаче; 3) оформление кредитного договора. В нем указываются права и обязанности кредитора и заемщика, сумма кредита, срок кредита, порядок его возврата и уплаты процентов по нему, вид обеспечения и другие условия; 4) выдача ссуды. Ссуда может быть выдана наличными или безналичными деньгами, в виде кредитной линии и т. д.; 5) кредитный мониторинг. Банк регулярно контролирует выполнение всех условий кредитного договора, строгое соблюдение целевого назначения кредита, а также проверяет деятельность заемщика, иногда используя аудиторскую проверку.

*Банковские инвестиции*. Это деятельность банка связанная с долгосрочным вложением денежных средств в новые проекты или в ценные бумаги. В современных российских условиях инвестирование является достаточно рискованным способом вложения денежных средств.

*Операции с ценными бумагами.* Такие операции могут служить источником пополнения пассивов банка. Коммерческие банки предпочитают вложений в государственные ценные бумаги или высокодоходные ценные бумаги компаний банков, если они имеют хорошую репутацию.

*Операции с векселями.* Исторически они были одним из первых видов активных операций банков. Вексельные операции включают операции по досрочному приобретению векселя. Выдача денежных средств по учтенному векселю происходит с вычетом дисконта - платы банку за осуществление этой операции.

### 5.3.

*Активно-пассивные операции банков* - комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату - комиссию. Именно эту группу банковских операций обычно называют услугами. К данной категории услуг относятся: расчетно-кассовые операции по инкассированию дебиторской задолженности (получение денег по поручению клиентов на основании различных денежных документов); переводные операции; торгово-комиссионные (торгово-посреднические) операции (покупка и продажа для клиентов ценных бумаг, драгоценных металлов; факторинговые, лизинговые и др.); доверительные (трастовые) операции; операции по предоставлению клиентам юридических и иных услуг.

Наконец, все операции банка делят на: 1) ликвидные и неликвидные; 2) операции в рублевом и валютном выражении; 3) регулярные (совершаемые банком периодически, постоянно воспроизводимые им) и иррегулярные (носящие для банка случайный, эпизодический характер); 4) балансовые и забалансовые.

Термином «забалансовые операции» обозначается широкий круг операций, которые, как правило, не отражаются в официально публикуемых банковских балансах или даются под чертой в разделе «контр-счетов» («забалансовых» счетов). Забалансовые операции могут проводиться банками как с целью привлечения средств (пассивные операции), так и их размещения (активные). Кроме того, если банки проводят забалансовые операции за определенное вознаграждение (комиссию) по поручению клиента, то их относят к активно-пассивным операциям или банковским услугам.

Особенность забалансовых операций состоит в том, что значительная их часть представляет собой обязательство банка совершить активную (реже - пассивную) операцию при наступлении (возникновении) определенных, заранее оговоренных условий. Таким образом, особенностью большей части забалансовых операций является их условный характер, поэтому они часто называются условными обязательствами.

*Расчетно-кассовое обслуживание* коммерческие банки осуществляют в соответствии с Положением от 5 января 1998 г. № 14-П «О правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ». Коммерческий банк осуществляет контроль за исполнением клиентами представленных в банк кассовых планов, утверждает юридическим лицам лимит остатка кассы, а также осуществляет контроль за соблюдением ведения кассовых операций и предельного размера расчетов наличными деньгами. Механизм функционирования расчетного или текущего счетов определяется в договоре о расчетно-кассовом обслуживании. В соответствии с договором коммерческий банк принимает на себя ряд обязательств: 1) проводить на счете клиента *все* виды банковских операций, отраженных в лицензии банка; 2) обеспечить сохранность всех денежных средств клиента, поступивших на счет; 3) проводить операции по списанию денежных средств со счета клиента по его поручению для осуществления безналичных расчетов; 4) выдавать клиенту выписки с его счета.

*Лизинг* - это кредит, предоставляемый лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого имущества на условиях срочности, возвратности и платности. При проведении лизинговой операции участвуют *три экономических субъекта*: лизингодатель - банк или любое кредитное учреждение; 2) лизингополучатель - любое юридическое лицо; 3) поставщик - продавец предмета лизинга.

Лизинговые операции делятся на два вида. К оперативному лизингу относятся сделки, по которым срок аренды меньше срока службы имущества, т. е. лизингодатель сдает

имущество в лизинг несколько раз. Финансовый лизинг предусматривает получение в течение всего срока данной операции твердо установленной платы, достаточной для полной амортизации оборудования.

*Факторинг* представляет собой покупку банком или специализированной факторинговой компанией денежных требований поставщика к покупателю и их индексацию за определенное вознаграждение. Факторинг дает поставщику следующие преимущества: досрочную реализацию долговых требований; освобождение от риска неплатежа; упрощение структуры баланса; экономию на административных и бухгалтерских расходах.

Процентная ставка по факторинговому кредиту обычно на несколько пунктов превышает текущую банковскую ставку по обычным кредитам.

*Под трастовыми операциями* понимаются доверительные отношения между сторонами, одна из которых принимает на себя ответственность за распоряжение собственностью доверителя в пользу доверителя. Цель трастов - получение доходов не только для банка, но и для доверителя. В трастовых операциях действуют три субъекта: 1) Доверитель - юридическое или физическое лицо, доверяющее имущество в управление; 2) доверительное лицо - банк или специальная трастовая компания, которой доверяется управление имуществом; 3) выгодоприобретатель - лицо, а пользу которого создан траст и начисляются доходы на него. Трастовые услуги оказываются как юридическим, так и физическим лицам.

#### 5.4.

Деятельность банков на рынке ценных бумаг можно разделить на четыре вида, которые отражают различную роль, выполняемую банками при проведении определенных операций с ценными бумагами: деятельность банков как эмитентов; деятельность банков как инвесторов; деятельность банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг; деятельность по осуществлению традиционных банковских операций, связанных с обслуживанием рынка ценных бумаг.

*Деятельность банков как эмитентов* включает в себя операции по эмиссии (выпуску) собственных ценных бумаг и их первичному размещению, а также операции и другую деятельность по обеспечению реализации прав инвесторов, удостоверенных эмитированными банками ценными бумагами. К последним относятся выплата процентов и дивидендов, погашение долговых ценных бумаг при наступлении срока, создание условий для участия владельцев акций в управлении банком, включая проведение общих собраний акционеров, предоставление информации о деятельности банка-эмитента в соответствии с действующим законодательством.

*Деятельность банков как инвесторов* предполагает проведение операций по покупке и продаже ценных бумаг в свой портфель, привлечение кредитов под залог приобретенных ценных бумаг, операции по реализации банком-инвестором прав, удостоверенных приобретенными ценными бумагами (получение процентов, дивидендов и сумм, причитающихся в погашение ценных бумаг), участие в управлении акционерным обществом-эмитентом, участие в процедуре банкротства в качестве кредитора или акционера получение причитающейся доли имущества в случае ликвидации общества. В рамках инвестиционной деятельности банки осуществляют также операции с производными финансовыми инструментами (фьючерсными и форвардными контрактами, опционами), которые подразделяются на спекулятивные и хеджированные.

*Деятельность банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг* предполагает осуществление следующих видов профессиональной деятельности:

- брокерской - совершение банком гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указания на полномочия поверенного или комиссионера в договоре;
- дилерской - совершение банком сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи

определенных ценных бумаг с обязательством их покупки и (или) продажи по объявленным им ценам;

- управлению ценными бумагами - осуществление банком от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица ценными бумагами денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления последними;

- клиринговой - осуществление деятельности по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним;

- депозитарной — оказание услуг по хранению сертификатом ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на них.

Вес виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг осуществляются на основании специального разрешения - лицензии, которая выдается Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг. Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг лицензируется тремя видами лицензий: профессионального участника рынка ценных бумаг, на осуществление деятельности по ведению реестра, фондовой биржи. Банки в настоящее время имеют лицензию первого вида, в которую включаются такие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, как брокерская, дилерская, по доверительному управлению ценными бумагами, депозитарная, клиринговая.

*Традиционные банковские операции*, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг, включают предоставление клиентам кредитов на приобретение ценных бумаг и под их залог, предоставление банковских гарантий при выпуске облигаций и иных ценных бумаг (например жилищных сертификатов), выполнение функций платежных агентов эмитентов, ведение счетов участников рынка ценных бумаг и осуществление денежных расчетов по итогам операций на последнем.

## 6

*Платежеспособность* есть способность банка в должные сроки и в полной сумме отвечать по своим обязательствам.

*Ликвидность* для коммерческого банка выступает как способность банка обеспечить своевременное выполнение в денежной форме своих обязательств по пассиву. Ликвидность банка определяется сбалансированностью активов и пассивов баланса банка, степенью соответствия сроков размещенных активов и привлеченных банком пассивов.

Для обеспечения ликвидности банку необходимо формировать такую структуру баланса, при которой активы могут своевременно преобразовываться в денежные средства, не утрачивая при этом своей стоимости, по мере востребования пассивов.

Термин «ликвидность» (от лат. liquidus - жидкий, текучий) в буквальном смысле слова означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства. Ликвидность банка нередко определяют как способность банка приобретать наличные средства в Центральном банке РФ или банках-корреспондентах по разумной цене. В целом ликвидность банка предполагает возможность продавать ликвидные активы, приобретать денежные средства в центральном банке и эмитировать акции, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, другие долговые инструменты.

Ликвидность для коммерческого банка выступает как способность банка обеспечить своевременное выполнение в денежной форме своих обязательств по пассиву. Ликвидность банка определяется сбалансированностью активов и пассивов баланса банка, степенью соответствия сроков размещенных активов и привлеченных банком пассивов.

Ликвидность - важнейшая качественная характеристика деятельности банка, свидетельствующая о его надежности и стабильности. Для обеспечения ликвидности банку необходимо формировать такую структуру баланса, при которой активы могут

своевременно преобразовываться в денежные средства, не утрачивая при этом своей стоимости, по мере востребования пассивов. Структура ликвидных активов банка имеет вид:

- денежная наличность в кассе банка (рубли и иностранная валюта);
- драгоценные металлы;
- остатки средств на корреспондентском счете в Центральном банке РФ;
- ценные бумаги правительства;
- ссуды, предоставленные банком, срок погашения которых наступает в течение ближайших 30 дней;
- другие платежи в пользу банка, подлежащие перечислению в эти сроки.

Нормы ликвидности банка обычно устанавливаются как отношение различных статей активов баланса ко всей сумме или к определенным статьям пассивов или, наоборот, пассивов к активам. Ликвидность банка лежит в основе его платежеспособности.

В современной экономической литературе существуют два подхода к характеристике ликвидности. Ликвидность можно понимать как «запас» или как «поток».

На ликвидность и платежеспособность коммерческого банка оказывает влияние ряд факторов, которые можно разделить на макроэкономические и микроэкономические.

К основным макроэкономическим факторам, определяющим ликвидность и платежеспособность коммерческого банка, можно отнести: геополитическую и макроэкономическую обстановку в стране: совокупность законодательных, юридических и правовых норм банковской деятельности; структуру и стабильность банковской системы; состояние денежного рынка и рынка ценных бумаг и др.

Кроме того, на ликвидность и платежеспособность коммерческого банка оказывают влияние микроэкономические факторы, из которых к числу основных можно отнести: ресурсную базу коммерческого банка, качество инвестиций, уровень менеджмента, а также функциональную структуру и мотивацию деятельности банка.

В зарубежной практике общий резерв ликвидности подразделяется на первичный и вторичный. Первичный резерв ликвидности рассматривается как главный источник ликвидности банка.

Ликвидность тесно связана с доходностью банка, но в большинстве случаев достижение высокой ликвидности противоречит обеспечению более высокой прибыльности. Наиболее рациональная политика коммерческого банка в области управления ликвидностью состоит в обеспечении оптимального сочетания ликвидности и прибыльности.

Расчет нормативов ликвидности осуществляется на основе Инструкции ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» №110-И от 16.01.2004 г. (с изм. и доп.). В соответствии с инструкцией рассчитываются: норматив мгновенной ликвидности банка (Н2), который регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня; норматив текущей ликвидности банка (Н3), который регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней; норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4), который регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней.

7

**Риск** - это вероятность потери. Для банка финансовый риск - это риск денежной потери. Через банки проходят огромные суммы денег и совершаются тысячи операций, поэтому предотвращение потерь является одной из главных задач банка. Чем больше для банка возможность получить прибыль, тем больше риск потери вложенных средств.

Финансовый риск охватывает риски, связанные с принятием финансовых решений. Он включает в себя кредитный риск, процентный риск, отраслевой риск, валютный риск, риск невыполнения другой стороной своих обязательств и др. Эти различные категории рисков тесно связаны между собой, и изменения в одном из них тесно связаны с изменениями в

других - финансовый риск, который принимают на себя банкиры, связан также с рисками, которые несут их клиенты.

Уровень риска, связанного с каким-либо событием, постоянно меняется. Такое влияние оказывают экономические, политические и социальные факторы.

В настоящее время к основным видам рисков, которые присутствуют в деятельности коммерческих банков, можно отнести следующие: 1) риск потери ликвидности (он связан с невозможностью банка выполнять свои обязательства по проведению платежей в оговоренные сроки); 2) валютный риск (возможность потерь вследствие непредсказуемых изменений курса иностранных валют к рублю); 3) процентный риск (риск повышения средней стоимости привлеченных средств банка, средней ставки по размещенным активам); 4) риск контрагента (возможность неисполнения контрагентом возложенных на него обязательств перед банком или кредитной организацией); 5) риск недиверсифицированности вложений (возможность потерь банка вследствие резких изменений на секторе рынка, на котором сосредоточена наибольшая часть активов банка); 6) рыночный риск (риск потерь из-за переоценки открытых позиций по финансовым инструментам вследствие изменений на рынке). Наиболее важным является риск потери ликвидности. Процентный риск до недавнего времени был малозначительным, но в последнее время значение оценки процентного риска возросло. Промышленное движение российских банков на зарубежные рынки увеличило степень влияния валютного риска. Высока степень риска на контрагента, так как в стране все еще сохраняется возможность резкого изменения экономической ситуации.

Принятие обоснованных решений о допустимых уровнях риска является достаточно сложным вопросом. Допустимый уровень риска должен определяться исходя из возможного размера убытков или недополучений прибыли. Для оценки состояния активов коммерческого банка Инструкцией ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» №110-И от 16.01.2004 г. (с изм. и доп.) установлены группы активов по степени риска. Каждой операции соответствует определенный коэффициент риска в процентах.

Кроме того, на основе Инструкции ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» №110-И от 16.01.2004 г. (с изм. и доп.) рассчитываются: максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6); максимальный размер крупных кредитных рисков (Н7); максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1); совокупная величина риска по инсайдерам банка (Н10.1).

Для возможности своевременного возврата средств введены обязательные экономические нормативы деятельности кредитных организаций. Соблюдение установленных нормативов обеспечивает экономические условия устойчивого функционирования коммерческого банка и защиты интересов вкладчиков и кредиторов.

Высокий уровень прибыльности, как правило, связан с высокорисковыми операциями. Политика банка должна заключаться в том, чтобы достичь равновесия (оптимального соотношения) между риском и доходом банка. Чем выше риск банка, тем выше прибыльность, и наоборот: чем ниже риск, тем ниже ожидаемая прибыль.

### **Тема 9. «Международные расчетные и кредитные отношения. Воздействие международных финансово-кредитных институтов на систему денежно-кредитных отношений в России»**

1. Валютные отношения и валютная система.
2. Виды валют, валютный курс. Валютная биржа.
3. Организация международных кредитно-расчетных отношений.

Международные валютные отношения - совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве. Они обслуживают взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств. Элементы валютных отношений возникли в античном мире.

По мере развития внешнеэкономических связей была создана валютная система - государственно-правовая форма организации валютных отношений, регулируемая национальным законодательством или межгосударственным соглашением. Вначале сложились национальные валютные системы.

По мере развития мировых хозяйственных связей создана мировая валютная система, которая преследует глобальные цели мирового сообщества и призвана обеспечить интересы стран-участниц, имеет особый механизм регулирования и функционирования.

В результате длительного исторического развития сложились следующие ее основные элементы:

- функциональные формы мировых денег (Золото, резервные валюты, международные валютные единицы);
- регламентация условий конвертируемости валют;
- унификация режима валютных паритетов и валютных курсов;
- регламентация объема валютных ограничений;
- регламентация состава компонентов международной валютной ликвидности;
- унификация правил использования международных кредитных средств обращения и форм международных расчетов;
- режимы мировых валютных рынков и рынков золота;
- статус института межгосударственного регулирования с 1944 г. - Международного валютного фонда.

Современная валютная система сложилась в результате смены Парижской валютной системы Генуэзской затем Бреттонвудской и наконец, приходом Ямайкской.

На конференции на Ямайке был изменен Устав МВФ, который определил структурные принципы Ямайкской валютной системы:

Во-первых, золотодевизный стандарт был заменен стандартом СДР. Однако за 30 лет с момента эмиссии СДР (1970 г.) они не стали эталоном стоимости, главным международным платежным и резервным средством и далеки от мировых денег.

Во-вторых, в рамках Ямайкской валютной системы узаконена демонетизация золота - утрата им денежных функций.

В-третьих, Ямайкская валютная система дает странам право выбрать любой режим валютного курса.

В-четвертых, МВФ, сохранившийся от Бреттонвудской системы, призван усилить межгосударственное валютное регулирование, обеспечить более тесное сотрудничество стран-членов, либерализацию валютных отношений путем отмены валютных ограничений в целях достижения валютной стабилизации в мире.

В марте 1979 г. в Западной Европе создана международная (региональная) валютная система - Европейская валютная система (ЕВС).

Причиной ее формирования явилось развитие западноевропейской экономической и валютной интеграции, начавшейся с организации «Общего рынка» в 1957 г. (Римский договор). Цель ЕВС - стимулирование интеграционных процессов, создание европейского политического, экономического и валютного союза - Европейского союза (ЕС), укрепление позиций Западной Европы.

Маастрихтский договор (ноябрь 1994 г.) о поэтапном формировании политического, экономического и валютного союза (Европейского союза - ЕС) - важная веха в развитии ЕВС.

С января 1999 г. 11 из 15 стран ЕС ввели единую коллективную валюту - евро - вначале в форме записи на банковских счетах для безналичных расчетов. В настоящее время она обращается уже и в наличной форме. Постепенно увеличивается и число стран ЕС, присоединившихся к зоне евро. Для денежно-кредитного и валютного регулирования 1 июля 1998 г. создан Европейский центральный банк.

В основе национальной валютной системы лежит национальная валюта, являющаяся долговым обязательством государства, в международных экономических отношениях.

Национальные валюты в зависимости от режима использования подразделяются на три группы: свободно конвертируемые (СКВ), частично конвертируемые (ЧКВ) и неконвертируемые (НВ) валюты.

СКВ — валюта, операции с которой, как текущие (торговые и неторговые платежи), так и связанные с движением капитала (инвестиции, кредиты и т.п.), осуществляются без каких-либо ограничений. СКВ обладают единым режимом обмена для резидентов и нерезидентов (иностранных лиц), т.е. внешней и внутренней обратимостью.

ЧКВ — валюта, имеющая ограничения на отдельные виды операций.

НВ или замкнутая валюта используется только строго в пределах данной страны и не подлежит свободному обмену на другие валюты (действуют ограничения и запреты на продажу, покупку, ввоз, вывоз этой валюты).

Кроме национальных валют существуют международные платежные средства (коллективные валюты) — СДР (специальные права заимствования) и евро (европейская денежная единица). СДР — валюта МВФ, евро — стран Европейского экономического сообщества.

Наиболее ликвидные и устойчивые СКВ играют роль резервных валют, формирующих валютные резервы центральных банков разных государств. К ним относятся: доллар США, фунт стерлингов, японская йена. Резервными валютами являются также СДР и евро.

Российский рубль фактически является частично конвертируемой валютой, имеющей ограничения по ряду текущих операций.

Взаимодействие национальных валют на международной арене осуществляется посредством установления валютных курсов, как обменного соотношения двух валют. Валютный курс — это “цена” иностранной валюты, выраженная в определенном количестве национальной.

Экономической основой валютного курса является покупательская способность валюты, отражающая соотношение цен на товары, услуги, инвестиции в разных государствах.

В зависимости от особенностей режима валютного курса, выбранного государством, может устанавливаться:

- 1) фиксированный валютный курс,
- 2) плавающий валютный курс.

Покупка, продажа валюты осуществляется на валютных рынках. Валютный рынок представляет собой совокупность участников сделок по купле — продажи валюты в лице коммерческих банков, центральных банков, транснациональных корпораций, разного рода брокерских и иных фирм.

При осуществлении валютных операций между участниками валютного рынка происходит покупка и продажа иностранной валюты за национальную на основе пропорций, устанавливаемых котировками.

Котировку проводят как государственный, так и крупные коммерческие банки. Официальная котировка используется для проведения государством своих валютных операций. Свободная (рыночная) котировка используется в межбанковском обороте, и ее уровень обычно колеблется вокруг официального курса.

В международной практике используются два метода котировки валюты на валютной бирже и межбанковском валютном рынке — прямая и обратная (косвенная).

Международные валютно-расчетные операции в РФ осуществляются через так называемые уполномоченные коммерческие банки — имеющие генеральную или внутреннюю лицензию ЦБ РФ на проведение операций в иностранной валюте. Выдаваемые ЦБ РФ лицензии подразделяются на три вида: генеральные, внутренние и разовые.

Осуществление международных валютно-расчетных операций требует установления российскими банками корреспондентских отношений с иностранными контрагентами. Корреспондентские счета открываются обычно в свободно конвертируемой валюте. Счет

“Ностро” — это счет российского банка, открытый в иностранном банке. Счет “Лоро” — это счет иностранного банка, открытый в российском банке.

Основанием для осуществления международных валютно-расчетных операций является внешнеторговый контракт, заключенный российским предприятием с иностранным партнером и определяющий взаимоотношения участников внешнеторговой сделки.

Валютно-финансовые условия внешнеторгового контракта содержит два элемента: валютные условия и финансовые условия.

Валютные условия внешнеторгового контракта включают:

- 1) валюту цены (сделки, контракта);
- 2) валюту платежа;
- 3) курс пересчета валют, если валюта цены и платежа не совпадают;
- 4) защитные валютные оговорки.

Финансовые условия внешнеторгового контракта включают два элемента:

- 1) условия расчетов (платежа);
- 2) формы расчетов.

Основными формами международных расчетов предусматриваемых ВТК являются: банковский перевод, документарное инкассо, документарный аккредитив.

Международный кредит - разновидность экономической категории «кредит». Это — движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, обеспеченности и уплаты процентов. В качестве кредиторов и заемщиков выступают банки, предприятия, государства, международные финансовые институты.

Условия международного кредита отражают его связь с экономическими законами рынка и используются для решения задач экономических агентов рынка и государства.

