

**ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет
им. М.К. Аммосова»**

2021

С.Е. Гриценко

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ:
теория и практика**

для студентов направления 38.03.01 Экономика



Учебное пособие

УДК 336
ББК 65.26
Г 858

Рецензенты: Романова Е.В. – доцент кафедры экономической теории ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет имени М.К. Аммосова», к.э.н., доцент

Гордячкова О.В. – доцент кафедры экономической теории и прикладной экономики ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный технический университет», к.э.н.

Гриценко, Софья Евгеньевна

Г 858 Деньги, кредит, банки: теория и практика. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2021. – Режим доступа: <https://izd-mn.com/PDF/51MNNPU21.pdf> – Загл. с экрана.

ISBN 978-5-6046186-7-7

Учебное пособие «Деньги, кредит, банки: теория и практика» предназначено для студентов направления 38.03.01 Экономика. В данном пособии отражены основные исторические аспекты возникновения и развития денежно-кредитных отношений, раскрыты экономические категории их характеризующие, а также аспекты функционирования современной денежно-кредитной и банковской систем государства.

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

Учебное пособие предназначено для студентов высших учебных заведений, преподавателей, а также для всех интересующихся этими проблемами.

Учебное пособие утверждено к печати решением учебно-методического совета ФГАОУ ВО Северо-Восточный федеральный университет имени М.К. Аммосова, г. Якутск.

ISBN 978-5-6046186-7-7

© Гриценко Софья Евгеньевна
© ООО Издательство «Мир науки», 2021

Содержание

Введение.....	4
Раздел 1. Деньги	5
Тема 1. Происхождение, функции и роль денег.....	5
Тема 2. Эволюция форм и видов денег	10
Тема 3. Теории денег.....	20
Тема 4. Денежный оборот государства	25
Тема 5. Денежные системы. Эмиссия и выпуск денег	32
Тема 6. Инфляция: содержание, формы, последствия.....	39
Тема 7. Валютные отношения и валютные системы	48
Практические задания.....	57
Тесты для самопроверки:.....	59
Раздел 2. Кредит	63
Тема 8. Необходимость и сущность кредита.....	63
Тема 9. Формы и виды кредита.....	68
Тема 10. Ссудный процент	72
Практические задания.....	78
Вопросы для самоконтроля:	79
Раздел 3. Банки	80
Тема 11. Банковская (кредитная) система государства	80
Тема 12. Центральные банки: основы и сущность деятельности.....	83
Тема 13. Коммерческий банк как основное звено банковской системы	95
Тема 14. Операции коммерческих банков	101
Практические задания.....	106
Тесты для самопроверки:.....	107
Список рекомендуемых источников и литературы.....	111

Введение

Изучение дисциплины «Деньги, кредит, банки» дает студентам базовые и профессиональные знания по таким важнейшим рыночным категориям как деньги, кредит и банки. Они являются неотъемлемыми атрибутами современной цивилизации и экономического развития. Их функционирование позволяет соединить в непрерывный процесс производство, обмен и потребление общественного продукта. На сегодняшний день для российской экономики, которая функционирует в условиях рынка, очень важно понимать и анализировать основные тенденции и закономерности денежного обращения и кредита, рынка ссудных капиталов, банковской деятельности и т.д.

Цель освоения дисциплины: формирование компетенций, связанных с формированием знаний и умений, связанных с вопросами организации денежного обращения, кредитных отношений и банковского дела, а также с вопросами функционирования денежной, платежной, валютной, кредитной и банковской систем.

В первом разделе курса «Деньги» теория денег сочетается с положениями денежной системы, организации денежного оборота, наличного и безналичного денежного обращения, а также международные валютные отношения.

Второй раздел – «Кредит» – включает сущность, функции, законы, роль в экономике, а также формы кредиты, используемые во взаимоотношениях кредиторов с заемщиками. Особое внимание уделено формированию ссудного процента.

Сочетание теории с практикой присуще и третьему разделу – «Банки». Сущность банковской (кредитной) системы, роль мегарегулятора ЦБ РФ, операции коммерческих банков – это необходимо исследовать во взаимосвязи с тенденциями присущими современной экономике.

Всё это очень актуально для России как на современном этапе, так и в будущем.

Приобретенные базовые знания и компетенции в области денег и кредита являются залогом успешной профессиональной деятельности во многих областях, в том числе в банковской, валютной сферах.

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

Раздел 1. Деньги

Тема 1. Происхождение, функции и роль денег

1.1 Происхождение и сущность денег

По вопросу происхождения денег существует две концепции: рационалистическая и эволюционная.

Рационалистическая концепция объясняет происхождение денег соглашением между людьми, которые убедились в том, что для передвижения стоимостей в меновом обороте необходимые специальные инструменты.

Впервые эту концепцию выдвинул Аристотель (издана около 300 г. до н.э.) в работе «Никомахова этика». Он писал: «Всё, что участвует в обмене, должно быть каким-то образом сопоставимо... Для осуществления обмена должна существовать какая-то единица (измерения), причём основанная на условности».

Данная идея нашла воплощение в античном обществе. Так, одна из догм римского права гласит, что император декретирует стоимость денег.

Однако договорённость между людьми слишком невесомая, чтобы стать основанием возникновения и функционирования денег. *Ложное положение о том, что «монета не существует в природе, а установлена людьми, поэтому им под силу изменить её или изъять из обращения» было использовано представителями школы меркантилизма не только для отрицания товарной природы происхождения денег, но и для обоснования отсутствия связи между деньгами и драгоценными металлами.* В то же время научные открытия постепенно накопили значительные факты, которые позволили отбросить ненаучные концепции происхождения денег и разработать эволюционную концепцию.

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

Сторонники этой теории А. Смит, Д. Рикардо, К. Маркс и другие учёные. Они доказали товарное происхождение денег на основе анализа товарного обращения.

И действительно, развитие обмена проходит длительный эволюционный путь смены следующих форм стоимости:

- **Простая, или случайная;**
- **полная, или развёрнутая;**
- **всеобщая;**
- **денежная.**

Простая, или случайная, форма стоимости соответствовала ранней ступени обмена между общинами, когда он носил случайный характер: один товар выражал свою стоимость в другом, противостоящем ему товаре (рисунок 1).

Меновая стоимость – это способность товара обмениваться на другие товары в определённых пропорциях, т.е. обеспечивает количественное сравнение товаров.

Потребительская стоимость – способность продукта удовлетворять какую-либо потребность человека.

Маркс писал, что эта форма не так проста, как кажется на первый взгляд, поскольку уже здесь имеются два полюса выражения стоимости товара. На первом полюсе — товар, выражающий свою стоимость, т. е. товар, играющий активную роль (он находится в относительной форме стоимости). На втором полюсе — товар, который служит материалом для выражения стоимости первого товара, он играет пассивную роль и находится в эквивалентной форме. Таким образом, *относительная и эквивалентная формы* представляют собой два полюса выражения стоимости товара.



Рисунок 1 – Эволюция форм стоимости до появления денег

Эквивалентная форма стоимости имеет ряд особенностей, а именно:

- потребительная стоимость товара-эквивалента служит формой проявления своей противоположности — стоимости товара;
- конкретный труд, содержащийся в товаре-эквиваленте, служит формой проявления своей противоположности — абстрактного труда;
- частный труд, затраченный на производство товара - эквивалента, служит формой проявления своей противоположности — непосредственно общественного труда.

Полная, или развернутая, форма стоимости связана с развитием обмена, вызванного первым крупным общественным разделением общественного труда — выделением скотоводческих и земледельческих племен. В связи с этим в обмен включаются многочисленные предметы общественного труда, а каждый товар, который находится в относительной форме стоимости, противостоит множеству товаров-эквивалентов. Существенный недостаток данной формы состоит в том, что в связи с множеством товаров-эквивалентов стоимость каждого из них не получает законченного выражения.

Всеобщая форма стоимости связана с дальнейшим развитием товарного производства и обмена, что привело к выделению из товарного мира отдельных товаров, играющих на местных рынках роль главных предметов обмена (соль, меха, скот и др.). Особенность этой формы стоимости заключается в том, что роль всеобщего эквивалента не закрепились еще за одним товаром, а в разное время ее попеременно выполняли различные товары.

Денежная форма стоимости характеризуется выделением в результате дальнейшего развития обмена *одного товара* на роль всеобщего эквивалента, которая с созданием мирового рынка закрепились за благородными металлами — золотом, серебром — в силу их естественных свойств (качественная однородность, количественная делимость, сохраняемость и портативность). С этого времени весь товарный мир разделился на две части: «товарную чернь» и особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента - деньги.

Таким образом, сущность денег заключается в том, что это — специфический товарный вид, с натуральной формой которого срастается общественная функция всеобщего эквивалента.

Деньги – это особый вид универсального товара, используемого в качестве всеобщего эквивалента, посредством которого выражается стоимость всех других товаров.

Возникновение денег и их применение сопровождалось немаловажными последствиями:

1. Появление денег позволило преодолеть узкие рамки взаимного обмена отдельных производителей товарами;
2. Создать условия для возникновения рынка, в деятельности которого могут участвовать многие владельцы разных товаров;
3. Это, в свою очередь способствовало дальнейшему развитию специализации производства и повышению его эффективности.
4. Важное значение имело то, что благодаря применению денег появилась возможность разделить единовременный процесс взаимного обмена товара (Т – Т) на два одновременно осуществляемых процесса – продажа своего товара (Т – Д) и приобретение нужного товара в другое время и в другом месте (Д – Т).

При этом применение денег уже не сводится к участию в качестве посредника в процессах обмена товаров – функционирование денег приобретает черты самостоятельного процесса.

Товаропроизводители могут хранить деньги, полученные от реализации своего товара, до момента приобретения нужного товара. Отсюда возникли денежные накопления, которые могли быть использованы как для приобретения товаров, так и для предоставления денег займа и погашения долгов.

В результате движение денег приобрело самостоятельное значение, и отделилось от движения товаров.

Для раскрытия сущности денег необходимо остановиться на рассмотрении их функций.

1.2 Функции и роль денег

Функции денег: мера стоимости, средство обращения, средство накопления и сбережения, средство платежа, мировые деньги.

Функция денег как мера стоимости

Деньги как мера стоимости используется для сравнения и измерения стоимостей различных товаров и услуг. Товары делают соизмеримыми не деньги, а количество овеществлённого человеческого труда, затраченного на производство товаров; все товары могут быть измерены в стоимостном выражении одним и тем же специфическим товаром, обладающим стоимостью - деньгами.

Выполнение деньгами функции меры стоимости заключается в оценке стоимости товаров путём установления цен.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. Цена товара формируется на рынке и при равенстве спроса и предложения на товары зависит от стоимости товара и стоимости денег. В связи с несоответствием спроса и предложения на рынке цена товара неизбежно отклоняется от его стоимости.

Особенность функции денег как меры стоимости заключается в том, что её в полном объёме выполняют не условные знаки, а полноценные деньги, т.е. деньги, обладающие самостоятельной стоимостью.

При золотом стандарте цены зависели от стоимости товара, поскольку стоимость денег – золота была относительно постоянной.

Цена = Стоимость товара: Стоимость денег

При бумажно-денежной и банкнотной системы цены на товары выражаются в знаках

стоимости, не обладающих собственной стоимостью. Таким образом, они не могут точно отражать ценность товаров и отсюда вытекает различия в цене на одни и те же товары.

Для сравнения различных товаров между собой возникает техническая необходимость установления единицы их меры, поэтому в каждом государстве устанавливается собственная мера стоимости - масштаб цен.

Масштаб цен — это средство измерения цен всех товаров в (*одинаковых*) денежных единицах; он является составной частью функции меры стоимости.

Масштабом цен при металлическом обращении называется весовое количество металла, принятое в данной стране за единицу. (фиксированное весовое количество металла).

В современных условиях произошёл процесс демонетизации золота. С установлением господства неразменных кредитных денег масштаб цен существенно изменился.

Государство устанавливает:

- правила обращения наличных и безналичных денег;
- валютный курс национальной денежной единицы и т.д.

Функция денег как средства обращения

Деньги как средство обращения обслуживают розничный товарооборот, сферу оказываемых платных услуг, а также служат средством для уплаты долгов.

Процесс товарного обращения представляет единство движения товаров и денег:

Т-Д-Т

Он включает в себя продажу одного товара на деньги и куплю другого товара за деньги, т.е. деньги, выполняя функцию средства обращения, являются исходным и конечным пунктом обращения.

Особенность функции денег как средства обращения заключается в том, что деньги постоянно находятся в сфере обращения в отличие от товаров, которые после реализации покидают её. Деньги играют роль посредника в обмене.

Деньги как средство обращения снижают издержки обращения, так как денежный обмен требует значительно меньше усилий и времени, чем бартер.

Функция денег как средства платежа

Процесс одновременного встречного движения товаров и денег Т-Д-Т при определённых условиях может быть нарушен: товары могут быть поставлены, а их денежный эквивалент предан позднее. В данном случае движение денег во времени отделено от движения товаров, т.е. деньги вступают в обращение лишь после того, как товар уже покинул его. Такое движение денег есть платёж, деньги выступают в нём как средство платежа.

Сфера функционирования денег как средства платежа: продажа товаров в кредит, выплата зарплаты рабочим и служащим, оплата финансовых обязательств по займам, налогам, арендная плата за землю, помещения и т.д.

Движение денег как средства платежа имеет следующий вид:

(О - Т) - (Т - Д) - (Д - О), или Т - О... - Д

где О - долговое обязательство.

Это означает, что в данном случае отсутствует одновременное встречное движение товаров и денег, а погашение долгового обязательства является завершающим звеном в процессе обмена. Возникающий в процессе товарного обращения разрыв во времени может создать опасность неплатежа со стороны должника, если при наступлении срока погашения долгового обязательства заёмщик оказался неплатежеспособным.

Таким образом, деньги, выполняя функцию средства платежа, способны создать кризисную ситуацию в системе товарно-денежных отношений, а вместе с ней в экономике государства в целом.

Характерные особенности функционирования денег как платёжного средства:

- 1) Платёж производится не наличными, а путём безналичных перечислений;
- 2) Обеспечивают начисление заработной платы;

3) Обеспечивается распределение внутреннего валового продукта и материальных ресурсов в обществе с помощью денежных налогов, кредитования и финансирования.

Функция денег как средства накопления и сбережений

Деньги выполняют данную функцию, когда они, после реализации товаров и услуг, временно изымаются из обращения, оседают на руках товаропроизводителей и используются для совершения покупок в будущем.

Для развития и роста товарного производства накопление денег является необходимым условием, т.е. для приобретения средств производства и предметов потребления товаропроизводители и физические лица предварительно должны накопить деньги.

Данную функцию могут выполнять полноценные и реальные деньги, т.е. металлические и кредитные деньги.

В современных условиях деньги аккумулируются:

1. На предприятиях в форме денежных резервов как необходимое условие кругооборота капитала;
2. У государства как централизованный денежный фонд в бюджете с целью перераспределения;
3. В банках на счетах, принадлежащих физическим и юридическим лицам, для получения дохода в виде процентов. Здесь деньги используются как кредитный резерв.
4. У отдельных физических лиц в виде наличного денежного резерва.

Но именно сохраняться и накапливаться без потери своей стоимости деньги не смогут, если не будут вложены в процессе своего хранения в какие-то активы. Так как на их стоимость оказывает воздействие инфляция. Поэтому, можно говорить только лишь о частичной реализации деньгами данной функции на современном этапе.

Функция мировых денег

Функция мировых денег проявляется во взаимоотношениях между странами или юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах в форме внешнеторговых связей, международных займов, оказания услуг внешнему партнёру (всеобщее покупательное, платёжное средство и всеобщая материализация общественного богатства).

Первоначально в качестве мировых денег выступало только золото, которое использовалось для проведения расчетов между странами, для создания резервного фонда, как окончательное платёжное средство в случаях образования пассивного сальдо платёжного баланса, а также для пополнения резервов валюты по текущим международным расчётам. Золото можно превратить в валюту любой страны.

Особенности функции мировых денег в современных условиях:

В качестве мировых денег используются свободно конвертируемые национальные деньги (валюта) и в отдельных случаях (на уровне МВФ) международные счётные единицы (СДР)¹ золото используется лишь в исключительных случаях для погашения сальдо отрицательного платёжного баланса, путём предварительной продажи на национальные валюты, в которых выражены международные обязательства.

¹ Специальные права заимствования (Special Drawing Rights — SDR) представляют собой искусственно созданные международные резервные средства, предназначенные для регулирования сальдо платёжного баланса, пополнения официальных резервов, расчетов с МВФ.

СДР не имеют реального обеспечения, непосредственно не выполняют функции средства платежа, в чистом виде не используются для урегулирования государственных обязательств. Их наличие у страны дает ей право на приобретение свободно конвертируемой валюты (право на получение кредита). СДР, как ликвидный компонент, увеличивают официальные резервы стран — членов МВФ.

Тема 2. Эволюция форм и видов денег

2.1 Классификация денег

Классификация на основе особенностей материально-вещественной стороны всеобщего эквивалента позволяет условно разделить все существующие деньги на **полноценные** (действительные) и **неполноценные**.

Деньги называются полноценными, если товар, из которого они изготовлены, имеет одну и ту же стоимость как в сфере обращения в качестве денег, так и в сфере накопления в качестве богатства. Или, это деньги, номинальная стоимость которых соответствует стоимости содержащегося в них благородного металла.

В настоящее время полноценные деньги не участвуют в денежном обращении.

К неполноценным относятся такие деньги, покупательная способность которых не превышает стоимость товара, выступающего носителем денежных отношений. Неполноценные деньги включают все формы постзолотых денег: бумажные и кредитные.

Таблица 1 - Классификация форм и видов денег

Форма	Вид
Полноценные	Металлические, к которым относятся: золотые и серебряные слитки, золотые и серебряные монеты. Номинальная стоимость соответствует стоимости содержащегося в монетах благородного металла.
Неполноценные	- Бумажные деньги, к которым относятся казначейские билеты (наличные деньги); - Кредитные деньги, к которым относятся банкноты (наличные деньги); - Средства на счетах до востребования (безналичные деньги); - Разменные монеты

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

Высшей формой полноценных денег были золотые. Поскольку золотые монеты обладали собственной внутренней стоимостью, они служили средством образования сокровищ.

Золотые сокровища выступали в качестве автоматического стихийного регулятора денежного обращения. При снижении потребности товарооборота в деньгах золотые монеты изымались из обращения и становились сокровищами в царских, храмовых и купеческих хранилищах или прятались в виде кладов. В случае нужды они изымались из хранилищ и вновь поступали в оборот, поэтому количество золотых денег в обращении в целом всегда соответствовало потребности товарооборота в деньгах. Не требовалось прибегать к специальным мерам для регулирования количества денег в обращении. Воздействие государства на покупательную способность золотой денежной единицы ограничивалось в основном контролем за чеканкой монет.

Полноценные деньги постепенно были вытеснены неполноценными, произошла **демонетизация золота**, под которой понимается процесс утраты золотом функций денежного товара. Стихийный процесс вытеснения золотых монет из внутреннего обращения по мере внедрения бумажных и кредитных денег завершился официальным отказом от всех форм золотого стандарта в начале XX в.

Неполноценные деньги, заменившие золото, утрачивают товарную природу, не

обладают собственной внутренней стоимостью. Несмотря на существенные расходы на изготовление всей массы неполноценных денег, затраты на производство каждой бумажно-денежной единицы совершенно незначительны и бесконечно малы по сравнению с ее номиналом.

Неполноценные деньги, не обладая собственной стоимостью, находясь в процессе обращения, приобретают представительную стоимость (стоимость, которую они представляют). Представительная стоимость неполноценных денег определяет их покупательную способность.

Представительной стоимостью каждой неполноценной денежной единицы является часть стоимости всех товаров, которая приходится на одну денежную единицу. Она определяется отношением потребности товарооборота в деньгах и количества денег, находящихся в обороте. Таким образом, представительная стоимость и покупательная способность одной неполноценной денежной единицы зависят от количества денег в обращении.

2.2. Эволюция денег

В своей эволюции деньги прошли следующие этапы:

- Металлические деньги;
- Бумажные деньги;
- Кредитные деньги.

Металлические деньги

Самые первые деньги — *металлические* (медные, серебряные, золотые) — относятся к действительным деньгам. Они появились почти 26 веков назад в Древнем Китае и Древнем Лидийском государстве. Монеты более поздних периодов имели установленные законом отличительные признаки (внешний вид, весовое содержание). Наиболее удобной для обращения оказалась круглая форма монеты (меньше стиралась), лицевая сторона которой называлась аверс, обратная — реверс и обрез — гурт. С целью предотвращения монеты от порчи гурт делался нарезным. В Киевской Руси первые чеканные монеты относятся к концу X — началу XI в. Первоначально в обращении находились одновременно златники (монеты из золота) и сребреники (монеты из серебра).

К золотому обращению страны перешли во второй половине XIX в. *Ведущей из этих стран была Великобритания, которая вместе со своими колониями и доминионами занимала первое место по добыче золота.*

Причинами перехода к металлическому обращению (и прежде всего к золотому) послужили свойства благородного металла, делающие его наиболее пригодным для выполнения назначения денег: однородность по качеству, делимость и соединяемость без потери свойств, портативность (большая концентрация стоимости), сохраняемость, сложность добычи и переработки.

Благодаря своей устойчивости металлические деньги беспрепятственно выполняли все пять функций. Золотое обращение просуществовало в мире относительно недолго — до Первой мировой войны, когда воюющие страны для покрытия своих расходов осуществляли эмиссию знаков стоимости.

Знаки стоимости — это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, выше стоимости затраченного на их производство общественного труда.

Бумажные деньги

Бумажные деньги возникли из металлического обращения и выкупали в качестве заместителей, ранее находившихся в обращении серебряных: и золотых монет.

Объективная возможность появления заместителей реальных денег связана с реализацией металлическими деньгами функции средства обращения. В процессе реализации

этой функции металлические деньги, **во-первых**, стирались, в результате чего полноценная монета превращалась лишь в знак стоимости; **во-вторых**, происходила сознательная порча металлической монеты как государственной властью (снижение лигатурной массы монеты), так и многочисленной армией фальшивомонетчиков. Однако, несмотря на все эти изменения, неполноценные монеты выполняли денежные функции не хуже полноценных. В результате этого в обществе возникла идея бумажных денег.

Сущность **бумажных денег** заключается в том, что они являются денежными знаками, выпускаемыми государством для покрытия своего бюджетного дефицита, и наделены государством принудительным курсом.

Казначейство выпускало бумажные деньги с принудительным курсом с целью получения дополнительного дохода в казну (покрытие бюджетного дефицита). Первые бумажные деньги появились в Китае в 7 веке. В России – ассигнации в 1769 г. Период правления Екатерины II (рисунок 2). В Европе и Америке – 17 век.



Рисунок 2 – Первые казначейские билеты (бумажные деньги) в России

Эмитентом бумажных денег является казначейство, которое, будучи государственным органом, использует выпуск бумажных денег для покрытия государственных расходов за счет эмиссионного дохода (т.е. разницы между стоимостью эмитированных денег и стоимостью их выпуска в виде расходов на бумагу, печать, перевозку). Неустойчивость присуща бумажным деньгам по их природе. В отличие от металлических денег бумажные деньги не в состоянии выполнять функцию сокровища, поэтому они постоянно остаются в каналах денежного обращения, переполняют их и обесцениваются, что приводит к инфляции.

Обесценение денег — это уменьшение покупательной способности денежной единицы. Оно проявляется в двух формах:

- во внутреннем обесценении — в росте цен на товары на внутреннем рынке;
- во внешнем обесценении (по отношению к иностранной валюте) — в уменьшении курса национальной валюты.

Основные причины, которые исключают возможность устойчивого бумажно-денежного обращения:

1. Избыточный выпуск денег в обращение, связанный с тем, что обычно бумажные деньги выпускаются сверх реальных потребностей оборота для покрытия бюджетного дефицита, военных и других расходов. При этом разность между номинальной стоимостью

выпущенных бумажных денег и расходами на их печатание образует эмиссионный доход государства;

2. Бумажные деньги обесцениваются в случае потери доверия населения к правительству, вплоть до отказа принимать их в платежи по номиналу.

Характерно, что устойчивость бумажных денег обеспечивается прежде всего соблюдением объективно обусловленной пропорции между их массой в обращении и противостоящей ей товарной массой и платными услугами. Соблюдение пропорции между массой денег и массой товаров предполагает бездефицитность государственного бюджета. При наличии дефицита его приходится компенсировать ростом внутреннего долга и эмиссией «лишних» денег.

Кредитные деньги

Расширение сферы коммерческого и банковского кредита в условиях приобретения товарными отношениями всеобщего характера привело к появлению *кредитных денег*, которые в известной мере устранили недостатки, присущие бумажным деньгам.

Кредитные деньги – это собирательное понятие – это формы денег, которые возникли с развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с рассрочкой платежа (в кредит).

С появлением банков, а точнее, банковских вкладов и кредитов, вводом в употребление векселей и чеков фактически завершилось формирование денежных систем. Банкноты, векселя и чеки объединились в общее название «кредитные деньги». Они отличаются от бумажных денег тем, что одновременно являются знаками стоимости и кредитными документами, выражающими отношения между кредиторами и заемщиками.

Применение таких денег обусловлено рядом существенных преимуществ:

во-первых, снижением издержек при осуществлении денежного оборота (нет необходимости в печатании денежных знаков, их пересылке, пересчете, охране);

во-вторых, предотвращением возможности хищения денежных знаков.

Появление кредитных денег связано с выполнением деньгами функции **средства платежа**, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через оговоренный срок действительными деньгами.

Виды кредитных денег:

- вексель;
- банкнота;
- чек;
- электронные средства платежа.

Вексель — документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное, абстрактное денежное обязательство об уплате, обозначенной в нем суммы в указанный срок и в указанном месте.

Особенностями векселя являются: абстрактность, бесспорность, обращаемость.

Экономическая природа векселя находится в сфере отношений

обслуживания займа либо непосредственно в денежной форме, либо в форме товарного кредита. Плательщик по векселю привлекает денежные средства или получает товарный кредит на срок действия векселя. Абстрактность и безусловность вексельного обязательства делают вексель удобным платежным средством: векселедержатель покрывает им свои денежные обязательства, передавая его своим кредиторам с помощью передаточной надписи (индоссамента). Вексель можно также превратить в деньги, продав его банку. Различают простой и переводной векселя.

Простой вексель — обязательство векселедателя уплатить законному векселедержателю указанную на векселе сумму в сроки, обозначенные на векселе.

Простой вексель ранее называли соло-вексель или разновидностью долговой расписки. На сегодняшний день простой вексель может быть передан другому лицу до момента его погашения при помощи индоссамента. Такие векселя, как правило, выпускают для осуществления займа и выпускаются хозяйствующими субъектами для привлечения

дополнительных оборотных средств на краткосрочной основе (рисунок 3).

ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

Серия _____ На сумму _____ № _____
(цифрами)

Дата, место составления векселя _____

Предприятие (лицо) _____
(полное наименование и полный адрес векселедателя)

обязуется безусловно уплатить по этому векселю денежную сумму в размере _____
(сумма прописью)

непосредственно предприятию (лицу) _____
(полное наименование и полный адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: _____
(по предъявлении, во столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является: _____
(город, село и т.п.)

Руководитель предприятия _____ М.П. _____
 векселедателя

Главный бухгалтер _____

ДЛЯ АВАЛИА (безусловное поручительство)
 За кого выдан _____
 Подпись авалиста _____ М.П. _____
 Дата _____

Рисунок 3 – Образец простого векселя

Переводной вексель — обязательство указанного на векселе плательщика уплатить законному векселедержателю указанную на векселе сумму в обозначенный на ценной бумаге срок (рисунок 4).

ПЕРЕВОДНОЙ ВЕКСЕЛЬ (ТРАТТА)

Серия _____ На сумму _____ № _____
(цифрами)

Дата, место составления векселя _____

Прошу предприятие (лицо) _____
(полное наименование и полный адрес плательщика)

уплатить по этому векселю денежную сумму в размере _____
(сумма прописью)

непосредственно предприятию (лицу) _____
(полное наименование и полный адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: _____
(по предъявлении, во столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является: _____
(город, село и т.п.)

Наименование и адрес векселедателя _____

Руководитель предприятия _____ М.П. _____
 векселедателя

ДЛЯ АКЦЕНТА (примание к платежу)
 Принял в сумме _____
 Подпись акцептанта _____ М.П. _____
 Дата _____

ДЛЯ АВАЛИА (безусловное поручительство)
 За кого выдан _____
 Подпись авалиста _____ М.П. _____
 Дата _____

Рисунок 4 – Образец переводного векселя

Переводной вексель является основным обеспечительным инструментом при реализации продукции организациями друг другу товаров (услуг) с отсрочкой платежа. Подавляющее большинство подобных операций проводится в рамках так называемого коммерческого кредита и у организаций образуется дебиторская задолженность.

Переводной вексель имеет две подписи: кредитора и должника. Кредитор выписывает (выставляет) вексель, а плательщик должен акцептовать вексель, поставив на нем свою подпись (*акцепт – согласие на оплату*).

Как уже было сказано выше, в течение срока, на который был выписан вексель, он может быть передан другому лицу посредством индоссамента (*передаточная надпись на оборотной стороне векселя*). Оборачиваемая сила векселя (его привлекательность) повышается посредством авалья. (аваль – это гарантия платежа по векселю со стороны третьего лица, как правило, банка).

Вексель может передаваться неограниченное число раз и, в случае если на оборотной стороне векселя недостаточно места для проставления индоссаментов, то прикрепляется дополнительный лист – аллонж (*дополнительный лист к векселю, на котором проставляется индоссамент*).

На сегодняшний день вексельное право в России регулируется следующими основными нормативно-правовыми актами, актами наднационального уровня и подзаконными актами:

- *Федеральный закон РФ от 11.03.1997 «О переводном и простом векселе»;*
- *Единообразный закон о переводном и простом векселе (Женевская международная конвенция 1930 г., которая является для нас обязательной в силу её ратификации Россией);*
- *Постановление ЦИК СССР и СНК СССР от 07.08.1937 № 104/1341 «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе»*

Банкнота

Банкнотное обращение — следующий этап развития кредитных денег, возникший на базе вексельного обращения.

Банкнота (банковский билет) — это бессрочное долговое обязательство, обеспеченное гарантией и выпускаемое в обращение центральным (эмиссионным) банком страны.

Банкнота отличается от векселя по двум важным моментам:

- во-первых, по срочности, так как вексель есть срочное долговое обязательство, а банкнота — бессрочное долговое обязательство;
- во-вторых, по обеспеченности: вексель, выпускается в обращение отдельным юридическим или физическим лицом и имеет индивидуальную гарантию, а банкнота выпускается в обращение центральным банком страны и имеет государственную гарантию.

В условиях золотого монометаллизма в обращении использовались *классические банкноты*, которые имели двоякое обеспечение, — вексельное (товарное) и золотое. Вексельное и золотое обеспечение банкнот гарантировало относительную устойчивость и эластичность банкнотного обращения по сравнению с казначейскими бумажными деньгами. В процессе эволюции произошел переход от разменной на **золото** банкноты к неразменной. Необеспеченная металлом (золотом) эмиссия банкнот получила название *фидуциарной*, т.е. основанной на доверии.

По характеру эмиссии и влиянию на экономику банкноты, с одной стороны, приближаются к бумажным деньгам, поскольку они наделены принудительным курсом, их эмиссия и обеспечение связаны с государственными ценными бумагами. С другой стороны, современные банкноты сохранили в известной мере кредитную основу, так как они выпускаются в обращение в порядке банковского кредитования хозяйства и государства и являются элементом ссудного фонда.

В настоящее время удельный вес банкнот в общей массе денежных средств устойчиво снижается в связи с развитием системы безналичных расчетов. В России эмитентом банкнот

является Банк России.

Следующим кредитным орудием является *чек*, который появился позже, чем вексель и банкнота, с созданием коммерческих банков и сосредоточением денежных средств на текущих счетах.

Чековое обращение появилось с возникновением и развитием банков, когда на банковских счетах стали аккумулироваться денежные средства, которые можно использовать для расчетов при помощи чеков.

Чек - денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ чекодателя (владельца счета) кредитному учреждению о выплате держателю чека указанной в нем суммы.

То есть фактически чек — это разновидность переводного векселя, который владелец счета выписывает на коммерческий банк.

Чек как денежный документ краткосрочного действия не имеет статуса законного платежного средства, и в отличие от эмиссии денег выпуск чеков в обращение не регулируется законодательством, а целиком определяется потребностями коммерческого оборота.

Различают несколько видов чека:

- именной;
- предьявительский;
- ордерный.

Предьявительские чеки выписываются на предьявителя, их передача осуществляется простым вручением. *Именной* чек выписывается на определенное лицо. *Ордерный* чек выписывается в пользу определенного лица или по его приказу, т.е. чекодатель может передать его новому владельцу с помощью индоссамента.

Право приказа, содержащегося в чеке, и обязанность его выполнить основываются на чековом договоре между банком и клиентом, в соответствии с которым клиенту разрешается использовать как собственные, так и заемные средства. Банк оплачивает выставленные чеки наличными либо путем перечисления средств со счета чекодателя на счет чекодержателя в том или другом банковском учреждении. Широко распространены банковские чеки, используемые, например, для перевода средств из страны в страну.

Для безналичных расчетов используют **расчетные чеки** (рисунок 5).



Рисунок 5 – Образец расчетного чека

Для налично-денежных операций используют **денежные чеки**, которые предъявляют в банк для получения / внесения наличных денежных средств в кассе банка. Они могут быть приходными и расходными (рисунок 6).



Рисунок 6 – Образец денежного чека

Необходимо отметить, что именно на основе чеков возникла система безналичных расчетов, когда большая часть взаимных претензий между юридическими лицами погашается без участия наличных денег и платежей производится лишь по сальдо, причем по большей части также в безналичном порядке. Однако по мере распространения банковских карт значение чековых расчетов в платежной системе уменьшается.

Электронные средства платежа

Механизация и автоматизация банковских операций, переход к широкому использованию ЭВМ в практике банковских расчетов способствовали возникновению новых методов погашения или передачи долга с применением *электронных денег*, которые значительно упрощают и снижают стоимость обработки платежных документов.

В широком смысле электронные деньги понимаются как электронное хранение денежной стоимости с помощью технического устройства, которое может широко применяться для осуществления платежей в пользу не только эмитента, но и других фирм и которое не требует обязательного использования банковских счетов для проведения транзакций, а действует как предоплаченный инструмент на предъявителя.

Развитие чеков привело к замене его другими инструментами использования текущих счетов, в частности пластиковыми карточками.

Пластиковая карточка — именной денежный документ, выпущенный банком, удостоверяющий личность владельца в банке и дающий ему право на приобретение товаров и услуг в розничной торговле без оплаты наличными деньгами. Клиент подписывает счет в магазине, который периодически производит расчеты с банком клиента путем списания определенной суммы с его текущего счета. Пластиковые карточки не только замещают наличные деньги и чеки в расчетах, но и дают их владельцу право получить в банке краткосрочную ссуду.

Существуют кредитовые, дебетовые и предоплаченные пластиковые карточки.

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

средств.

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

Предоплаченная карточка — новый вид карточки, которая предназначена для совершения ее держателем операций, по которым рассчитывается кредитная организация-эмитент от своего имени, и удостоверяет право требования держателя предоплаченной карточки к кредитной организации-эмитенту по оплате товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) или выдаче наличных денежных средств.

Для кредитной организации (банка) можно выделить два основных направления работы на «карточном» рынке: эмиссионная деятельность и эквайринговая деятельность.

Эмиссионная деятельность заключается в выпуске по поручению клиентов пластиковых карточек и ведении базы данных по их эмиссии.

Эквайринг — это деятельность кредитной организации, включающая осуществление расчетов с предприятиями торговли (услуг) по операциям, совершаемым с использованием пластиковых карточек, и проведение операций по выдаче наличных денежных средств держателям пластиковых карточек, не являющихся клиентами этой кредитной организации.

В России на основании Федерального закона (ФЗ) 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» действует национальная платёжная система МИР. В законе дано определение национальной платежной системы и электронного средства платежа.

Национальная платежная система - совокупность операторов по переводу денежных средств (включая операторов электронных денежных средств), банковских платежных агентов (субагентов), платежных агентов, организаций федеральной почтовой связи при оказании ими платежных услуг в соответствии с законодательством Российской Федерации, операторов платежных систем, операторов услуг платежной инфраструктуры (субъекты национальной платежной системы);

Электронное средство платежа - средство и/или способ, которые позволяют клиенту оператора по переводу денежных средств составлять, удостоверять и передавать распоряжения для перевода денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов с использованием информационно коммуникационных технологий, электронных носителей информации (в том числе платежных карт), а также других технических устройств (банковские карты, Яндекс. Деньги, WebMoney, система «Клиент-банк» и др.)

31.07.2020 г. был принят ФЗ № 259 от «О цифровых финансовых активах и цифровой валюте», в котором дано определение цифровых финансовых активов.

Появление у граждан и бизнеса новых финансовых возможностей, соответствующих потребностям цифрового мира, повышает конкурентоспособность всей экономики в целом. Поэтому Банк России, в чьи цели входит развитие национальной платежной системы, изучает возможности выпуска цифровой валюты центрального банка (ЦВЦБ, central bank digital currency, CBDC) — цифрового рубля.

Цифровой рубль — дополнительная форма российской национальной валюты, которая будет эмитироваться Банком России в цифровом виде. Цифровой рубль сочетает в себе свойства наличных и безналичных рублей. (в апреле 2021 г. разработана Концепция цифрового рубля, которая начнет реализовываться с 2022 г.)

Как и безналичные деньги, цифровой рубль делает возможными дистанционные платежи и расчеты онлайн. С другой стороны, как и наличные, цифровой рубль может использоваться

в офлайн-режиме — при отсутствии доступа к Интернету.

Цифровой рубль станет доступен всем субъектам экономики — гражданам, бизнесу, участникам финансового рынка, государству. Подобно наличным и безналичным рублям, цифровой рубль будет выполнять все три функции денег: средство платежа, мера стоимости и средство сбережения. Все три формы российского рубля будут абсолютно равноценными: как сейчас 1 рубль наличными эквивалентен 1 безналичному рублю, так и 1 цифровой рубль будет эквивалентен каждому из них.

Цифровой рубль сможет сделать платежи еще быстрее, проще и безопаснее. Развитие цифровых платежей, равный доступ к цифровому рублю для всех экономических агентов приведут к снижению стоимости платежных услуг, денежных переводов и к росту конкуренции среди финансовых организаций. Это послужит стимулом для инноваций как в сфере розничных платежей, так и в других сферах и поддержит развитие цифровой экономики. А уменьшение зависимости пользователей от отдельных провайдеров повысит устойчивость финансовой системы страны.

https://www.cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/

Тема 3. Теории денег

Различают три основные теории денег — металлическую, номиналистическую и количественную.

Металлическая теория денег. Эта теория возникла в период первоначального накопления капитала в XVI—XVII вв. в наиболее развитой стране того времени — Англии. Одним из основателей металлической теории был У. Стэффорд (1554—1612). Для ранней металлической теории денег было характерно отождествление богатства общества с драгоценными металлами, которым приписывалось монопольное выполнение всех функций денег.

Металлическая теория отражала интересы торговой буржуазии и её направление в политической экономии – меркантилизм (источником богатства общества является внешняя торговля, активное сальдо которой обеспечивает в страну приток драгоценных металлов).

Недостатками этой теории были следующие положения:

- во-первых, она не предполагала необходимости и закономерности замены полноценных денег бумажными;
- во-вторых, представления ее сторонников о богатстве общества были ограничены, так как они не понимали, что богатство общества заключается не в золоте, а в совокупности материальных и духовных благ, созданных трудом.

Позднее, в XVIII в. и первой половине XIX в., металлическая теория денег, отражавшая прежде интересы торговой, а не промышленной буржуазии, утрачивает свои позиции.

Однако во второй половине XIX в. немецкий экономист К. Книс (1821—1898) не просто воспроизвел взгляды ранних металлистов, но модернизировал их применительно к новым условиям. (**первая метаморфоза**) В качестве денег он рассматривал не только металл, но и банкноты Центрального банка, поскольку к этому времени кредит стал играть значительную роль в хозяйстве, что в свою очередь послужило основой для эмиссии банкнот. Признавая банкноты, одновременно К. Книс выступал против бумажных денег, не разменивающихся на металл.

Вторая метаморфоза металлической теории денег произошла после Первой мировой войны, когда приверженцы металлизма выступили за сохранение золотого стандарта в так называемой урезанной форме, а именно золотослиткового и золотодевизного стандартов.

После Второй мировой войны некоторые экономисты отстаивали идею восстановления золотого стандарта во внутреннем денежном обращении, а в 60-е гг. XX в. во Франции произошла **третья метаморфоза** металлической теории применительно лишь к международным валютным отношениям. Эта теория, получившая название неометаллизма, подкрепляла политическую акцию французского правительства, превратившего большую часть своих долларовых авуаров² в золото.

Номиналистическая теория денег. Первыми представителями раннего номинализма были англичане Джордж Беркли (1685—1753) и Джеймс Стюарт (1712—1780). В основе их теории лежали следующие положения: деньги создаются государством и стоимость денег определяется их номиналом.

Основной ошибкой номиналистов является теоретическое положение, что стоимость денег определяется государством, на практике это означает отрицание теории трудовой стоимости и товарной природы денег.

Дальнейшее развитие номинализма (особенно в Германии) приходится на конец XIX —

² Авуар – всякие активы, имущество, за счёт которых могут быть произведены платежи и погашение обязательств их владельцев; обязательства США по вкладам; средства, находящиеся на хранении, ценные бумаги; Их совокупность, принадлежащих какому-либо государству называется его иностранными авуарами

начало XX вв. Наиболее известным представителем номинализма был немецкий экономист Г. Кнапп (1842—1926). Деньги, по его мнению, имеют покупательную способность, которую придает им государство. В этот период эволюция номинализма проявилась в том, что Г. Кнапп основывал свою теорию не на полноценных монетах, а на бумажных деньгах. При этом, анализируя денежную массу, он учитывал лишь государственные казначейские билеты (бумажные деньги) и разменные монеты. Кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки) он исключал из своего исследования, что обусловило несостоятельность его концепции по мере распространения кредитных денег.

Основная ошибка номиналистов состояла в том, что, оторвав бумажные деньги не только от золота, но и от стоимости товара, они наделяли их «стоимостью» и «покупательной силой» при помощи акта государственной власти.

Большую роль номинализм сыграл в экономической политике Германии, которая широко использовала эмиссию денег для финансирования Первой мировой войны. Однако период гиперинфляции в Германии в 20-х гг. XX в. положил конец господству номинализма в теориях денег.

Современные экономисты не разделяют основных взглядов Г. Кнаппа. Сохранив от номинализма отрицание металлической концепции теории трудовой стоимости, они стали искать определение стоимости денег не в декретах государства, а в сфере рыночных отношений через субъективную оценку их «полезности» и покупательной способности. В результате ведущую позицию в науке заняла количественная теория денег.

Количественная теория денег. Родоначальником количественной теории денег, возникшей в XVI—XVII вв., был французский экономист Ж. Боден (1530—1596). Развили эту теорию англичане Давид Юм (1711—1776) и Джордж Милль (1773—1836), а также француз Шарль Монтескье (1689—1755). Д. Юм, пытаясь установить причинную и пропорциональную связь между приливом благородных металлов из Америки и ростом цен в XVI—XVII вв., выдвинул тезис, что «стоимость денег определяется их количеством».

Сторонники количественной теории видят в деньгах только средство обращения, ошибочно утверждая, что в процессе обращения в результате столкновения денежной и товарной масс якобы устанавливаются цены и определяется стоимость денег. Другая ошибка количественной теории денег состоит в представлении, что вся денежная масса находится в обращении. В действительности существует объективный экономический закон, определяющий необходимое количество денег в обращении.

Количественная теория денег также игнорировала роль сокровищ как стихийного регулятора металлического обращения, хотя ранний период этой теории пришелся как раз на время господства металлических денег.

Что касается современной количественной теории, основанной на использовании кредитных денег и бумажно-денежном обращении, то она изложена в работах таких экономистов, как Альфред Маршалл, Ирвинг Фишер, Карл Густав Кассель, Майкл Фридмен.

Известны две разновидности этой теории:

- 1) «транзакционный вариант» И. Фишера и монетаристов во главе с М. Фридменом;
- 2) концепция «кассовых остатков» английской (кембриджской) школы во главе с А. Пигу, а после Второй мировой войны — Д. Патинкиным.

Количественная теория денег И. Фишера. Американский экономист И. Фишер (1867—1977) отрицал трудовую стоимость и исходил из «покупательной силы денег». Он выделил шесть факторов, от которых зависит эта сила:

M — количество наличных денег в обращении;

V — скорость обращения денег;

P — средневзвешенный уровень цен;

Q — количество товаров;

M^l — сумма банковских депозитов;

V^l — скорость депозитно-чекового обращения.

Допуская, что сумма денег, уплаченных за товары, равна количеству товаров, умноженному на уровень товарных цен, Фишер вывел *уравнение обмена*:

$$MV = PQ.$$

Из функциональной зависимости уравнения, имеющего одинаковое значение для левой и правой частей, И. Фишер делает вывод, что цены товаров P прямо пропорциональны количеству денег в обращении M (скорость их обращения у И. Фишера принята за величину постоянную) и обратно пропорциональны количеству товаров Q (эта величина у Фишера почти постоянна).

Однако **ошибка** И. Фишера состоит в том, что, рассматривая длительные отрезки времени, он условно принял переменные величины V и Q за стабильные, после чего зависимыми переменными величинами остались только две — количество денег и цены. В действительности же количество товаров (в силу циклического характера экономики) и скорость обращения денежных единиц изменяются и существенно влияют на денежное обращение и ценообразование. Практика подтверждает, что рост товарных цен обусловлен целым рядом факторов, в том числе и политикой производителей-монополистов, а не только денежной массой.

Современный монетаризм. К сторонникам «транзакционного варианта» количественной теории денег относятся монетаристы во главе с М. Фридменом, К. Бруннером и А. Мельтцером. Исходя из моделей равновесия в экономике (А. Маршалла и Л. Вальраса), они считают, что равновесие достигается автоматически путем изменения «относительных» цен, или цен на отдельные товары, а главным предметом исследования должен быть переход от одного уровня равновесия к другому, т.е. «абсолютный» — общий уровень цен. Причину изменения этого уровня они выводят из величины денежной массы. М. Фридмен относит к денежной массе не только наличные деньги (банкноты и монеты), но и все депозиты коммерческих банков — как до востребования, так и срочные. Динамику национального дохода и уровня цен он рассматривает как явления, производные от денежной массы.

Современные монетаристы внесли ряд новых моментов в количественную теорию денег своих предшественников:

- во-первых, они отказались от утверждения о пропорциональности динамики денежной массы и цен, сохранив лишь одностороннюю причинно-следственную связь;
- во-вторых, они признают необходимым учитывать изменения скорости обращения денежной единицы, но не придают этому фактору большого значения;
- в-третьих, они отказались от сформулированного И. Фишером условия постоянства товарной массы при анализе длительных периодов;
- в-четвертых, динамика денежной массы имеет у них первостепенное значение для объяснения колебаний в процессе воспроизводства, а денежно-кредитная политика выводится как наиболее эффективный инструмент регулирования экономического развития.

Концепция М. Фридмена (Нобелевский лауреат 1976 г.) выражается формулой, которая лишь внешне отличается от формулы И. Фишера, но, по существу, призвана обосновать ту же одностороннюю причинную связь между денежной массой и ценами:

$$M = K PQ,$$

где M — количество денег;

K — отношение денежного запаса к доходу;

P — индекс цен;

Q — национальный доход в неизменных ценах (или его физический объем).

Отсюда делается вывод, что изменение денежной массы (M) может сопровождаться

соответствующим изменением любой из трех величин правой части уравнения, т.е. рост денежной массы может привести либо к повышению цен (P), либо к увеличению реального национального дохода (Q), либо к изменению коэффициента, отражающего отношение денежного запаса к доходу.

Как и все представители количественной теории, М. Фридмен идет от денежной массы к ценам, не ставя при этом вопрос о возможности обратной связи и игнорируя практику монополистического ценообразования. Однако последняя как раз свидетельствует об обратной связи между ценами и денежной массой.

Монетаристский подход к управлению экономикой широко использовался и используется в США, Германии, Великобритании и других странах в периоды преодоления стагфляции, при переходе к рыночной экономике.

Вершиной теоретических разработок монетаризма стали концепции стабилизации американской экономики («рейганомика»). Их реализация позволила США ослабить инфляцию и укрепить доллар.

После кейнсианства концепции чикагской школы стали вторым примером эффективного использования экономической теории в экономической практике США.

В соответствии с монетаристской концепцией современные рыночные отношения представляют собой устойчивую саморегулируемую систему, обеспечивающую экономическую эффективность. Важно также, что вмешательство государства в развитие экономики желательно и неизбежно, но не с целью корректировки рыночных механизмов *"кейнсианскими методами"* регулирования совокупного спроса, а для создания условий активизации конкурентных сил рынка при помощи рациональной денежной политики. В зависимости от реакции рынка на манипулирование денежной массой Фридмен и его последователи рассматривают две модели - краткосрочную и долгосрочную.

В краткосрочном плане увеличение денежной массы ведет к понижению процента ставок и расширению спроса, сокращению безработицы. Однако если увеличение предложения денег повторяется неоднократно в течение длительного времени, то происходит интенсификация инвестиционного процесса. Это стимулирует рост объемов производства, продаж, доходов и спроса на деньги, что повышает ставку процента. Долгосрочный эффект такой политики - разрыв связи между движением нормы процента, изменением спроса на деньги и их предложением.

Условием долгосрочного равновесия денежного рынка монетаризм считает соблюдение основного денежного закона, устанавливающего связь между долгосрочным темпом роста предложения денег и долгосрочным темпом роста реального продукта:

$$m = y + i,$$

где m - долгосрочный темп роста предложения денег;

y - долгосрочный темп роста реального продукта;

i - темп ожидаемой инфляции (контролируемый государством темп роста цен).

Цель долгосрочной денежной политики - стабилизация инфляции и превращение ее в полностью прогнозируемую. С позиций монетаризма такая экономическая политика, ориентирующаяся не на краткосрочные изменения хозяйственной конъюнктуры, а на долгосрочные тенденции, наилучшим образом содействует поддержанию оптимальных темпов экономического роста.

Кейнсианство - макроэкономическая теория, признающая и обосновывающая необходимость и значимость государственного регулирования рыночной экономики. Названа по имени Дж. М. Кейнса (Великобритания). Возникновение данной теории относится к периоду Великой депрессии 1929-1933 гг. Этот крупнейший кризис мировой капиталистической системы обнаружил неспособность чисто рыночного научного направления ответить на вопрос о его причинах и путях стабилизации экономического развития. Основу теоретических положений Кейнса составляет идея о вмешательстве государства в развитие капиталистической экономики с целью устранения кризисных явлений достижения максимальной занятости, повышения темпов роста общественного

производства. Кейнс считал, что практическая реализация этой идеи может быть достигнута посредством применения макроэкономических методов, предполагающих анализ взаимозависимости таких агрегатных (совокупных) величин, как национальный доход, совокупное предложение, совокупный спрос, занятость, сбережения, инвестиции. Основным фактором, воздействующим на экономический рост и способным обеспечить выход экономики из депрессии, Кейнс считал совокупный спрос, определяемый тремя составляющими: потреблением населения, инвестициями предприятий и государственными расходами.

В настоящее время монетаризм уже не является полным антиподом кейнсианской концепции развития экономики. Сегодня существует некий кейнсианско-неоклассический синтез - самостоятельная теоретическая модель, аккумулирующая элементы обеих экономических теорий.

Кембриджский вариант количественной теории денег. Основателями этой концепции являются англичане-экономисты А. Маршалл, А. Пигу, Д. Робертсон и Д. Патинкин. Если в «транзакционном варианте» И. Фишера деньги выступают только в функциях средства обращения и средства платежа, то А. Пигу придавал особое значение и функции накопления. При этом оба варианта количественной теории денег игнорируют функцию денег как меры стоимости и их роль как всеобщего стоимостного эквивалента. Еще одно отличие состоит в том, что, количественная теория денег И. Фишера исходила из анализа предложения денег, а кембриджская школа во главу изучения поставила спрос на деньги, который она рассматривала наравне со спросом на товары и услуги. Причем если для И. Фишера определяющим является нахождение денег в обращении, то для кембриджской школы главное заключается в том, что на деньги есть особый спрос и они остаются вне обращения у отдельных лиц и предприятий в виде «кассовых остатков». В отличие от И. Фишера, который анализировал глобальные величины всего общественного капитала и общий уровень цен, А. Пигу акцентировал внимание на индивидуальных капиталах и поведении их владельцев, на «относительных» ценах, а не на «абсолютном» их уровне. К «кассовым остаткам» А. Пигу относит наличные деньги и остатки на текущих счетах, определяя количество денег как сумму кассовой наличности населения и предприятий.

Хотя подход А. Пигу отличается от подхода И. Фишера, но, по существу, он остается в рамках количественной теории денег, так как устанавливает прямую связь между деньгами и ценами. Это подтверждает и формула А. Пигу:

$$M = KPQ \text{ или } P = U : Q,$$

которая близка к уравнению обмена И. Фишера, поскольку в ней:

M — денежная масса;

P — уровень цен;

Q — товарная масса (или физический объем товарооборота);

K — доля годовых доходов лиц и фирм, которую они готовы держать в денежной форме.

Различие в формулах И. Фишера и А. Пигу заключается в том, что в первой формуле используется показатель скорости обращения денежной единицы V , а во второй — коэффициент K , который является обратным по значению показателю V , и если заменить в формуле Пигу коэффициент K , то получится формула Фишера.

Сходство двух разновидностей количественной теории денег проявляется и в том, что если И. Фишер исходил из постоянства V и Q при анализе длительных отрезков времени, то А. Пигу принимал за постоянные показатели K и Q , а, следовательно, оба теоретика оставляли одни и те же переменные M и P и выводили причину роста цен (P) из изменения денежной массы (M).

Тема 4. Денежный оборот государства

4.1 Понятие, виды и закон денежного обращения

Денежное обращение – движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, услуг и расчёты в хозяйстве.

Денежное обращение страны равно сумме всех платежей, совершаемых тремя субъектами в наличной и безналичной формах за определённый период.

По определению денежного обращения оно может осуществляться в двух формах: наличной и безналичной.

Налично-денежное обращение – это движение наличных денег, обслуживаемое банкнотами, разменной монетой и бумажными деньгами.

Безналичное денежное обращение – это движение денег безналичного платёжного оборота, в виде перечислений денежных средств по счетам в кредитных учреждениях и зачётов взаимных требований. Обслуживается платёжными поручениями, требованиями, чеками, пластиковыми картами, векселями и т.д.

Налично-денежное обращение предназначено для обслуживания в основном розничного товарооборота, а так проведения расчётов с физлицами по выплате заработной платы, пенсий, стипендий, пособий, страховых возмещений, процентов по депозитам, а также при уплате населением коммунальных услуг и т.д.

Безналичный денежный оборот охватывает подавляющее большинство расчётов, осуществляемых между:

- юридическими лицами разных форм собственности и разных направлений хозяйственной деятельности;
- юр. и физ. лицами и исполнительной властью всех уровней по поводу обязательных платежей в бюджеты и во внебюджетные фонды, а также при получении средств из бюджетов;
- и др.

Количество денежных знаков, необходимых для денежного обращения, определяется **законом денежного обращения** (сущность данного закона сформулировал К. Маркс).

Количество денег, необходимых для выполнения функций средства обращения и средства платежа, должно быть равно сумме цен реализуемых товаров, делённой на число оборотов денежных единиц.

Количество денег, необходимых в каждый данный момент для обращения можно определить по формуле:

$$M = \frac{\sum \text{рту} - \sum \text{к} + \sum \text{по} - \sum \text{вп}}{N},$$

где $\sum \text{рту}$ - сумма цен реализуемых товаров и услуг;

$\sum \text{к}$ - сумма цен товаров, проданных в кредит;

$\sum \text{по}$ - сумма платежей по обязательствам;

$\sum \text{вп}$ - сумма взаимно погашаемых обязательств;

N - среднее число оборотов денег как средства обращения и средства платежа.

На количество денег, необходимых для обращения, оказывают влияние ряд факторов:

- Величина обращающихся товаров и услуг
- Уровень цен на товары и услуги
- Степень развития безналичных расчётов
- Уровень развития кредита
- Скорость обращения денег

Величина денежной массы в обороте находится в прямой зависимости от значений

данных факторов

Чем выше значения по трем последним факторам, тем меньше требуется денежных средств в обращении

В условиях обращения полноценных денег их количество регулировалось стихийно. В данном случае деньги выполняли функцию сокровища. В случае бумажно-денежного обращения: выпуск денег должен быть ограничен тем их количеством, в каком действительно обращалось бы символически представленное ими золото (серебро).

4.2 Денежная масса и скорость обращения денег

Денежная масса представляет собой совокупный объём покупательных и платёжных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих юридическим и физическим лицам, а также государству.

Денежная масса может быть разделена на две большие группы: активные деньги (*обслуживают наличный и безналичный оборот*) и пассивные деньги (*накопления и остатки на счетах*).

Развитие форм товарного обмена и платежно-расчетных отношений способствовало существенным изменениям в составе и структуре денежной массы. Так, в начале XX в. при золотом обращении структура в развитых странах была такова: золотые монеты составляли около 40 %, банкноты и другие кредитные деньги — 50 %, остатки на счетах в кредитных учреждениях — 10 % (накануне Первой мировой войны — соответственно 15, 22 и 63 %).

Изъятие золотых денег из оборота оказало серьезное влияние на структуру денежной массы. Действительные деньги (золотые) полностью исчезли из обращения, господствующее положение заняли не разменные на золото кредитные деньги, выступающие в наличной и безналичной формах.

Для анализа количественных изменений денежного обращения и разработки мероприятий по регулированию темпов роста и объёмов денежной массы применяются специальные показатели – денежные агрегаты.

Денежный агрегат – показатель объёма и структуры денежной массы, соответствующей группировке ликвидных активов.

Ликвидность — способность материальных ценностей (акций, драгоценностей и пр.) быстро и без потерь превращаться в деньги и выполнять их основные функции. Каждый последующий показатель денежной массы включает предыдущий плюс новая величина финансовых средств по степени ликвидности

В экономически развитых государствах, в том числе и в Российской Федерации, в финансовой статистике для анализа динамики изменений денежной массы на определенную дату и за определенный срок используются следующие *денежные агрегаты*.

В России используют следующие виды денежных агрегатов:

- M_0 включает наличные деньги, т.е. деньги вне банков — банкноты, металлические монеты;
- M_1 состоит из агрегата M_0 и средств на расчетных, текущих и специальных счетах в кредитных организациях во вкладах населения и организаций в банках, а также на депозитах до востребования населения в Сбербанке России;
- M_2 содержит агрегат M_1 и срочные вклады населения в Сбербанке России
- M_3 содержит M_2 плюс депозитные сертификаты и облигации государственных займов.

На объём денежной массы оказывают влияние два фактора: количество денег в обращении и скорость их оборота.

В настоящее время для характеристики денежной массы используется также показатель *денежная база*. Он включает агрегат M_0 плюс денежные средства в кассах коммерческих банков, обязательные резервы банков в Банке России и средства на корреспондентских счетах коммерческих банков в Банке России. Таким образом, денежная база, по сути, приравнивается к агрегату M_2 .

Скорость оборота денег.

Показатель скорости обращения денег определяется отношением ВВП к денежной массе:

$$N = \frac{\text{ВВП}}{M_2}$$

Скорость обращения денег заключается в интенсивности их движения. Для правильного анализа скорости денежного оборота нужно обратить внимание на некоторые нюансы этого понятия современной финансовой сферы. Наряду с этим термином употребляют крепко связанный с ним термин «денежная масса». В этом разрезе деньги рассматриваются как средства достижения определенных целей. По этому показателю измеряют количество сделок. Соответственно, что в этих сделках непосредственной действующей единицей являются деньги. За временной отрезок необходимо брать не менее года.

В таблице 2 представлен расчет скорости оборота денег в России в разные годы, начиная с 1999 г.

Таблица 2 – Расчет скорости оборота денег на примере России

Год (на 1.01.след. года)	ВВП в текущих ценах (млрд. руб.)	Денежная масса (M_2) (млрд. руб.)	Скорость оборота денег
1999	4823,2	625,1	7,71
2001	8943,6	1609,4	5,56
2004	17027,2	4353,9	3,91
2005	21609,8	6032,1	3,58
2010	46308,5	20011,9	2,31
2011	55967,2	24483,1	2,28
2012	62218,4	27405,4	2,27
2013	66755,3	31404,7	2,13
2014	79199,7	32110,5	2,46
2017	92089,3	38418,0	2,39
2018	103626,6	42442,3	2,4
2019	110362,3	51680,0	2,1
2020	106607,9	58654,4	1,9

Высокая скорость денежного оборота – это показатель относительно быстрого расхода средств и высокой конъюнктуры рынка (рыночная активность). Так же высокая скорость обращения снижает необходимость дополнительной эмиссии (печать новых денег).

Но существует и отрицательная причина высокой скорости денежных оборотов – недоверие к национальной валюте и стремительное желание участников рынка избавиться от нее.

Медленное обращение денежной массы свидетельствует о низком коэффициенте

размещения национально продукта.

Но может быть и позитивная причина медленного оборота денежных средств – это стремление участников рынка к сбережению денежной массы в долгосрочных банковских вкладах. Что в свою очередь вызвано доверием к национальной валюте и к ее стоимости. Количество денежной массы обратно пропорционально денежному обращению. Ниже формулы будут рассмотрены методы регулирования скорости денежного оборота. С развитием экономического прогресса благодаря электронным платежам скорость обращения денег стала более стабильная, чем была ранее. Товар был всегда привязан к деньгам, а расстояние одних и тех же торговых путей было относительным. Например, торговые корабли при наличии хорошего попутного ветра могли пройти расстояние за неделю, которое нужно плыть месяцами при обычных погодных условиях. На суше также часто препятствовали войны и погодные условия. В те времена намного чаще колебались показатели скорости оборота денежной массы. В истории известны факты, когда после торговли в портах целые города оставались без наличных монет. Их нельзя было негде занять под любые проценты.

Скорость обращения денег зависит от следующих факторов:

1) **Общэкономические:** циклическое развитие экономики, темпы экономического роста, движение цен.

2) **Монетарные:** структура платёжного оборота (наличный, безналичный); развитие кредитных операций и взаиморасчётов; использование электронных средств денежных расчётов; уровень материального состояния населения.

Поскольку скорость обращения денег обратно пропорциональна их количеству в обращении, то ускорение оборачиваемости означает неминуемый рост денежной массы. Увеличение денежной массы при том же объеме товаров и услуг приводит к обесцениванию денег и в результате является одним из факторов инфляции.

4.3 Налично-денежный оборот в РФ и его прогнозирование

Налично-денежное обращение, наряду с безналичным оборотом, образует единую систему денежного оборота, содержание и принципы которого рассмотрены выше.

Налично-денежное обращение — это непрерывно протекающий процесс обращения наличных денег в качестве средства обращения и обмена.

Есть ли различие между терминами «налично-денежное обращение» и «наличный денежный оборот»? Это близкие термины, нередко отождествляемые в научной и учебной литературе. Тем не менее, наличный денежный оборот — более широкое понятие. Он включает не только обращение денег, но и их предварительную эмиссию, все трансферты, связанные с ней, а также с изъятием денег из обращения.

Наличные деньги на монопольной основе эмитируются центральным банком, через расчетно-кассовые центры центрального банка поступают в операционные кассы банков и (или) кассы предприятий. Одновременно происходит встречное движение денег — их инкассирование в кассы банков.

Таким образом, собственно обращению денег предшествует их эмиссия (*механизм налично-денежной эмиссии будет рассмотрен в следующей теме*). На этой основе возникает внутрисистемный банковский сегмент оборота наличных денег, организуемый специальными подразделениями центрального банка — расчетно-кассовыми центрами.

Системообразующим функциональным элементом в организации и контроле налично-денежного обращения является центральный банк. В России этот процесс регламентируется гл. 6 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», рядом положений и инструкций. На Банк России возлагаются следующие функции по организации денежного обращения:

- прогнозирование и организация производства, в том числе размещение заказа на изготовление банкнот и монеты Банка России у организации, изготавливающей банкноты и монету Банка России, перевозка и хранение банкнот и монет Банка России, создание их

резервных фондов;

- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности банкнот и монет Банка России, порядка уничтожения банкнот и монет Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монет Банка России;
- определение порядка ведения кассовых операций.

Налично-денежный оборот осуществляется при участии структурных подразделений Банка России — **расчетно-кассовых центров ЦБ РФ (РКЦ)**, взаимодействующих с банками. Расчетно-кассовые центры и банки совместно организуют оборот наличных денег между предприятиями, учреждениями, организациями, населением.

На РКЦ, помимо осуществления расчетов между банками возложена, организация наличного денежного оборота: *осуществление кассового обслуживания банков; хранение наличности и операции с ней; обеспечение ее сохранности; расчетно-кассовое обслуживание органов государственной власти; счетов бюджетов и Федерального казначейства; контроль кассовых операций; прогнозирование эмиссионных результатов по территории.*

В обращение выпускаются банкноты (банковские билеты), которые являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами. Банкноты и монеты обязательны к приему по нарицательной стоимости при осуществлении всех видов платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории страны.

В сферу внимания центрального банка, помимо контроля физического выпуска денег и из замены, входит также контроль наличных расчетов и кассовой дисциплины. По закону Банк России устанавливает правила наличных расчетов, включая ограничения наличных расчетов между юридическими лицами, а также расчетов с участием граждан, связанных с осуществлением ими предпринимательской деятельности.

Юридические лица и индивидуальные предприниматели (ИП) могут расходовать наличные деньги, поступившие в их кассы за товары (работы, услуги). При этом максимальная сумма, которую можно уплатить наличными при сделках между юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, не должна превышать **100 тыс. руб.** Кассовый лимит устанавливается предприятиями самостоятельно. Банк не уведомляется о лимите. Пересматривать лимит можно сколько угодно часто.

Малые и средние предприниматели могут не иметь счетов в банке. По Положению Банка России о порядке ведения кассовых операций, ИП обязаны фиксировать выручку в кассовой книге и ежедневно сдавать ее в банк, а любые траты подтверждать документами (приходно-кассовыми ордерами, квитанциями и т.д.) и четким обоснованием денежных трат.

Положение обязывает предприятия и индивидуальных предпринимателей:

- определить кассовый лимит и зафиксировать его в приказе;
- хранить сверхлимитные денежные средства на банковских счетах;
- не допускать накопления сверхлимитных сумм наличных денег в кассе, кроме дней выплат заработной платы, стипендий, выплат социального характера.

Актуальной задачей является развитие безналичных платежей с некоторым ограничением расчетов наличными средствами. Безналичные формы, будучи более прозрачными для контроля, позволяют увеличить налоговую базу. С макроэкономической точки зрения, эффект очевиден — активизация безналичных платежей позволит увеличить ресурсный потенциал банковской системы для кредитования экономики, бизнеса, населения.

Прогнозирование налично-денежного обращения. Прогнозирование движения наличных денег учитывает многие параметры. Один из них — оценка циркулирования наличных денег с участием главного субъекта — населения. В институциональном секторе домашних хозяйств происходит формирование денежных доходов населения и их расходование. Деньги выдаются населению в виде наличных средств при выплате заработной платы, пособий, пенсий, стипендий, компенсаций, субсидий, выдаче потребительских и

ипотечных кредитов, выплате страховых возмещений, дивидендов по акциям, процентов по вкладам и облигациям, погашении паев ПИФов, выигрышей и прочим основаниям. Этот традиционный сегмент налично-денежного оборота претерпевает изменения: все большая часть заработной платы перечисляется на карточные счета, многие расчеты с другими партнерами население осуществляет также в безналичной форме (пенсионные, страховые трансакции).

Налично-денежное обращение является механизмом, опосредующим получение денег и их обмен на товары и услуги во всех каналах реализации (в магазинах, сервисных учреждениях) для последующего личного потребления преимущественно в сфере домашних хозяйств. Приобретение товаров и услуг частными лицами — самый широкий ареал системы обращения наличных денег. В этом случае деньги реально используются для обмена и выполняют функцию средства обращения.

Кроме того, граждане тратят наличные деньги и по другим основаниям, осуществляя трансферты:

- государству — в виде налогов, сборов;
- банкам и другим звеньям финансовой системы — в виде покупки иностранной валюты, погашения кредитов, страховых платежей, покупки ценных бумаг, паев ПИФов;
- другим субъектам — в виде приобретения недвижимости, арендных платежей, оплаты образования, лечения, уплаты коммунальных платежей;
- друг другу — по различным взаиморасчетам, денежным переводам и пр.

Излишек денежных средств населения сверх потребления попадает в организованные сбережения. В экономике существует мощный сегмент организованных сбережений граждан в банках. В рамках этого сегмента деньги постоянно превращаются из наличной формы в безналичную и обратно — деньги граждан-клиентов банков поступают в кассы банков при открытии и пополнении счетов, а также снимаются со счетов.

Все направления формирования доходов и осуществления расходов, включая сбережения, находят выражение в балансе денежных доходов и расходов населения. Это один из важнейших документов стратегического характера, на основе которых прогнозируются основные параметры наличного денежного обращения.

Пропорция между наличными и безналичными деньгами находится под влиянием различных факторов. Высокая доля наличного оборота, как правило, является спутником неразвитого финансово-денежного хозяйства (бытует выражение: наличные — это кредитная карточка бедняков). Слишком высокий уровень наличного оборота в условиях дематериализации денег, появления электронных средств платежа ведет к негативным последствиям — ограничивается рост экономики и тормозится ее модернизация вследствие относительного сокращения безналичных расчетов, опосредующих кредитование инвестиций и других программ развития национального хозяйства. Возрастают транзакционные издержки: как прямые (затраты на эмиссию, обращение, хранение, обеспечение безопасности, борьбу с фальшивомонетчиками), так и косвенные, альтернативные (утрата дохода на капитал, потери времени в очередях, дополнительные расходы на обработку денежной выручки и пр.).

На базе гипертрофии наличности возникает ее теневой оборот — неучтенные наличные средства на выплату заработной платы «в конвертах», выплата вознаграждений за участие в тендерах на государственные закупки, другие незаконные выплаты. Это означает прямые потери и для бюджета, недополучающего налоги.

Все эти факторы учитывает центральный банк при анализе и прогнозировании наличной денежной массы. Денежное обращение в стране построено в соответствии с принципом эластичности: его рост иллюстрирует активизацию производства и продажи товаров и услуг конечному потребителю. В общей денежной массе при росте абсолютных объемов наличных денег их доля последние 15-20 лет имеет очевидную тенденцию к уменьшению (*соотношение наличных и безналичных денег в 2021 г. составляет 1:5*).

4.4 Принципы организации безналичного денежного оборота

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 - обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества. Все гражданские правоотношения подразделяются на вещные (раздел 2 ГК РФ) и обязательственные (разделы 3, 4 ГК РФ). Рыночный оборот, по существу, представляет собой совокупность различных обязательственных отношений, связанных с исполнением определенных обязанностей конкретными должниками в пользу кредиторов.

Второй принцип - осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам. Наличие последних как у получателя, так и плательщика - необходимая предпосылка расчетов. Безналичные расчеты ведутся юридическими лицами и гражданами через банк, в котором им открыт соответствующий счет. Для расчетного обслуживания между банком и клиентом заключается договор банковского счета - самостоятельный двусторонний (участники имеют как права, так и обязанности) гражданско-правовой договор.

Третий принцип - поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей. Соблюдение этого принципа - залог четкого безусловного выполнения обязательств.

Все плательщики (предприятия, банки и т.п.) должны планировать поступления, списания средств со счетов, предусмотрительно изыскивать недостающие ресурсы (путем получения кредита или продажи активов) с целью своевременного выполнения долговых обязательств.

Четвертый принцип - наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж. Данный принцип реализуется путем применения:

- либо соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств;
- либо специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежных требований-поручений, платежных требований, переводных векселей).

Пятый принцип - срочность платежа - вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств.

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

С принципом взаимного контроля участников расчетов тесно связан седьмой принцип - их имущественной ответственности за несоблюдение договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности.

Тема 5. Денежные системы. Эмиссия и выпуск денег

5.1 Эволюция денежных систем

Денежная система — это устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством.

Определение денежной системы можно дать иначе — как урегулированную нормами законодательства о денежном обращении совокупность форм и методов организации денежной эмиссии, а также механизмов денежного обращения и расчетов.

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги — как товар или как знак стоимости. В связи с этим выделяют два типа денежных систем:

- металлические денежные системы, при которых денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги размениваются на металлы;
- неметаллические денежные системы, построенные на обороте кредитных и бумажных денег, не разменивающихся на металл

На рисунке 7 схематично представлена эволюция денежных систем.



Рисунок 7 – Эволюция денежных систем

Система металлического обращения подразделяется на биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм — денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплялась за двумя металлами — серебром и золотом.

Существовали три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами стихийно устанавливается на рынке;
- система двойной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось государством в зависимости от различных факторов (спрос на металлы, экономическая и политическая ситуация в стране и т.д.);

- система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты служили законными платежными средствами, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет. То есть золото имеет более свободное обращение, чем серебряные деньги.

Монометаллизм — денежная система, в основе которой лежит один денежный товар, при этом различают серебряный (*серебряный монометаллизм существовал в России в 1843—1852 гг., в Индии— в 1852-1893 гг., в Голландии - в 1847-1875 гг.*) и золотой монометаллизм.

Разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт, золотодевизный стандарт.

Исторически был первым *золотомонетный стандарт*, характеризующийся тем, что исчисление цен товаров осуществлялось в золоте, выполняющем все функции денег.

При *золотослитковом стандарте* в обращении не имели хождения золотые монеты и не велась их свободная чеканка. Обмен банкнот осуществлялся при предъявлении определенной их суммы только на золотом рынке.

Золотодевизный стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на девизы, т.е. на иностранную валюту, разменную на золото.

В результате мирового экономического кризиса (1929—1933) были ликвидированы все формы золотого монометаллизма и утвердилась система неразменных на золото и не обеспеченных золотом кредитных и бумажных денег.

Бумажно-кредитная система характеризуется следующими особенностями:

- отменой официального золотого содержания национальных валют,
- отказом от размена кредитных денег на золото;
- переходом к обращению неразменных на золото кредитных денег, которые по своей природе сближаются с бумажными;
- выпуском денег в обращение в порядке кредитования хозяйства для покрытия дефицита государственного бюджета в виде эмиссии бумажных денег или выпуска ценных бумаг;
- преобладанием безналичного денежного оборота;
- усилением государственно-монополистического регулирования денежного оборота.

Классификация денежных систем может проводиться также в зависимости от типа экономических систем. Существуют две разновидности денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков: свойственная централизованной, административно--распределительной системе экономики и свойственная странам с рыночной экономикой.

5.2 Элементы денежных систем

Развитая денежная система страны включает следующие элементы:

- наименование денежной единицы;
- виды денежных знаков;
- эмиссионный механизм;
- структуру денежной массы, находящейся в обращении;
- порядок прогнозного планирования;
- механизм государственного денежно-кредитного регулирования;
- порядок установления валютного курса;
- денежное регулирование

Наименование денежной единицы страны, служащей масштабом цен, устанавливается в законодательном порядке (1 рубль =100копейкам, 1 фунт стерлингов =100 пенсам, 1 франк =100 сантимам, 1 доллар =100 центам и т.д.).

Виды денежных знаков, являющихся законным платежным средством, — кредитные и бумажные деньги. Кредитные деньги — банковские билеты, выпускаемые центральным

банком для кредитования экономики. Бумажные деньги — казначейские билеты — выпускает министерство финансов для финансирования дефицита бюджета.

Эмиссионный механизм — это регламент выпуска и изъятия денежных знаков из обращения.

Структура денежной массы, находящейся в обращении, — соотношение между наличными и безналичными деньгами, между объемами эмитированных купюр разного достоинства.

Порядок прогнозного планирования определяет цели и задачи прогнозного планирования, перечень организаций и учреждений, составляющих планы, систему самих прогнозных планов денежного обращения, методику их составления и совокупность рассчитываемых параметров и показателей.

Механизм государственного денежно-кредитного регулирования представляет собой, во-первых, совокупность способов, методов, инструментов воздействия государства на денежно-кредитную сферу экономики; во-вторых, задачи, объекты и институты денежно-кредитного регулирования; в-третьих, права, обязанности и ответственность органов, его осуществляющих.

Порядок установления валютного курса — это совокупность правил установления курса национальной валюты и порядок обмена национальной валюты на иностранную.

Денежное регулирование – комплекс мер государственного воздействия по достижению соответствия количества денег объективным потребностям экономического развития.

5.3 Эмиссия и выпуск денег

Кредитный характер современной денежной эмиссии

Хозяйственная деятельность в национальной экономике представляет собой сложное переплетение многообразных производственных, инвестиционных и торговых процессов. Установление определенной согласованности между этими процессами, их стабильное взаимодействие являются необходимым условием для поддержания непрерывности хозяйственного оборота, общественного воспроизводства в целом, закономерной предпосылкой устойчивого экономического роста накопления капитала, формирования и использования кредитных средств.

В рыночных отношениях деньги постоянно присутствуют в хозяйственном обороте. Новые деньги в хозяйственный оборот поступают из банков, которые создают их в результате кредитных операций. Именно поэтому кредитный характер денежной эмиссии является одним из важнейших принципов организации денежной системы любого государства.

Выпуск денег — это поступление денег в оборот в результате передачи банками определенных сумм денег в наличной и безналичной формах юридическим и физическим лицам.

Деньги регулярно поступают в современный хозяйственный оборот и изымаются из него в виде банкнот, разменной монеты и банковских депозитов.

Понятие «выпуск денег» более широкое, чем понятие «эмиссия денег». Выпуск денег может не сопровождаться увеличением количества денег в обороте. Связано это с тем, что безналичные деньги выпускаются в оборот в момент предоставления коммерческими банками ссуд своим клиентам. Наличные же деньги выпускаются в оборот в процессе осуществления коммерческими банками кассовых операций, когда они выдают наличные деньги своим клиентам из операционных касс. Однако одновременно существует и обратный процесс сдачи наличных денег в кассы банков и безналичное погашение ранее выданных ссуд. Кроме того, нужно иметь в виду, что коммерческие банки оперируют как бы «вторичными деньгами», уже выпущенными центральным банком страны. То есть практически количество денег в обороте не увеличивается.

Под *эмиссией денег* понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Денежная эмиссия может быть бюджетной (казначейской) и кредитной (банковской). Бюджетная эмиссия связана с выпуском в обращение (обычно казначейством) казначейских билетов и государственных ценных бумаг для финансирования дефицита государственного бюджета. Бюджетная эмиссия обусловлена не потребностями реального хозяйственного оборота, а величиной бюджетного дефицита, поэтому появляющиеся в обороте дополнительные денежные знаки приводят к обесцениванию всей денежной массы. Кредитная эмиссия (эмиссия денег, осуществляемая банками) связана с поступлением в оборот кредитных денег, возникающих на основе кредитных отношений.

Очевидно, что аналогично выпуску денег в обращение выделяют эмиссию безналичных денег и эмиссию наличных денег, последняя, собственно, и называется эмиссией денег в обращение. Эмиссию наличных денег осуществляет центральный банк, а безналичных — коммерческие банки.

Первична эмиссия безналичных денег: прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они отражаются в виде записей на счетах коммерческих банков.

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

В Российской Федерации эмиссию наличных денег проводят Банк России и его расчетно-кассовые центры. Последние открываются в разных регионах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в этих регионах коммерческих банков. *Для осуществления эмиссии наличных денег в расчетно-кассовом центре (РКЦ) открываются резервные фонды и оборотные кассы.*

В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска в обращение в случае увеличения потребности хозяйства региона в наличных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении. Они являются резервом.

В оборотную кассу РКЦ постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, из нее постоянно выдаются наличные деньги. Коммерческие банки сдают в РКЦ излишки наличных денежных знаков или при необходимости получают подкрепление наличными деньгами. Таким образом, деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении, поэтому считаются деньгами, находящимися в обращении.

Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу РКЦ превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из обращения. При этом они переводятся из оборотной кассы РКЦ в ее резервный фонд.

И наоборот, если у коммерческих банков возрастает потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операционные кассы не соответствуют этим потребностям, то РКЦ вынужден увеличить выпуск наличных денег в обращение, переводит на основе разрешения управления Банка России наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу. Для данного РКЦ это будет эмиссионной операцией, хотя в целом по стране эмиссии наличных денег может и не происходить.

Если один РКЦ осуществляет эмиссию, то другой может в то же время изъять аналогичную сумму наличных денег, поэтому общая масса денег в обращении может и не измениться. Правление Банка России ежедневно составляет эмиссионный баланс, из которого можно узнать итог эмиссии и изъятия денежных средств по стране.

Деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, переводятся из резервных фондов в оборотные кассы, затем направляются в операционные кассы коммерческих банков, откуда выдаются клиентам этих банков — предприятиям или населению. При этом деньги списываются со счетов клиентов до востребования. Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на депозитных счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими банками в результате действия механизма банковского мультипликатора.

Банк России утверждает лимит оборотной кассы своих территориальных учреждений. В пределах этого лимита руководитель территориального учреждения устанавливает лимит оборотной кассы для каждого подчиненного РКЦ. При утверждении лимита территориальное учреждение Банка России исходит:

- из необходимости обеспечения своевременного удовлетворения потребностей клиентов в наличных деньгах;
- объема налично-денежного оборота.

Для выявления объема поступлений количества денег в кассы учреждений банков и их выдачи, а также эмиссионного результата в областях, краях, республиках и в целом по Российской Федерации составляется прогноз кассовых оборотов на квартал.

Прогнозные расчеты ожидаемой эмиссии денег используются расчетно-кассовыми центрами при составлении заявок на подкрепление оборотной кассы. Территориальные учреждения Банка России составляют прогнозы кассовых оборотов по области, краю, республике в зависимости от источников поступлений наличных денег из кассы учреждений банков и по направлениям их выдач на предстоящий квартал с разбивкой по месяцам на основе оценки перспектив социально-экономического развития региона, а также отчетных данных о кассовых оборотах за предыдущие периоды.

Прогнозные расчеты эмиссии денег территориальные учреждения Банка России учитывают при составлении планов заводов наличных денег в резервные фонды РКЦ, а также при разработке мер по организации налично-денежного оборота.

Регулирование выпуска и изъятия денег из обращения, т.е. эмиссионное регулирование, означает следующее:

- определение эмиссионного результата, как по отдельным регионам, так и в целом по стране (эмиссионный результат может быть с плюсом, когда производится выпуск денег в обращение, или с минусом, когда происходит изъятие денег из обращения);
- правильное документальное оформление всех эмиссионных операций.

Главной целью эмиссии безналичных денег является удовлетворение дополнительной потребности юридических лиц в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Такие кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов, т. е. тех средств, которые мобилизованы в виде собственного капитала, и средств, находящихся на депозитных счетах. Таким образом, можно удовлетворить лишь обычную (текущую), а не дополнительную потребность в оборотных средствах. Очевидно, что дополнительная потребность может быть удовлетворена за счет дополнительных средств, поэтому необходим механизм эмиссии безналичных денег, создающий эти дополнительные средства.

Выпуск наличных денег в обращение складывается из нескольких этапов:

- составление прогноза потребности в наличной денежной массе для бесперебойного совершения расчетов;
- изготовление денежных знаков и их защита от подделок;
- организация резервных фондов денежной наличности;
- транспортировка денежной наличности в регионы;
- собственно выпуск денег в обращение.

При наличии в стране двухуровневой банковской системы механизм эмиссии действует на основе банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора.

5.4 Сущность безналичной эмиссии или банковского мультипликатора

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения или снижения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

Необходимо отметить, что банковский, кредитный и депозитный мультипликаторы характеризуют единый механизм мультипликации с разных точек зрения.

Кредитный мультипликатор показывает двигатель и возможность мультипликации только в результате кредитования хозяйства.

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

Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с позиции всех субъектов мультипликации. Один коммерческий банк не может мультиплицировать деньги, это делает система коммерческих банков.

Коэффициент банковской мультипликации определяется по следующей формуле:

$$B_m = \frac{1}{\text{Норма обязательных резервов}} \times 100\%$$

Механизм банковского мультипликатора напрямую связан со свободным резервом и может существовать только в условиях двухуровневых (и более) банковских систем.

Первый уровень банковской системы — центральный банк управляет этим механизмом, второй уровень — коммерческий банк реализует его действие, причем автоматически, независимо от желания специалистов отдельных банков.

Свободный резерв представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков, которые в определенный момент времени могут быть использованы для активных банковских операций. Такое понятие пришло в Россию из западной экономической литературы. Следует отметить, что оно не совсем точно и относится к ресурсам, т.е. пассивам коммерческих банков. На самом деле свободные (оперативные) резервы коммерческих банков — это их ликвидные активы.

Такое представление основывается на том, что коммерческие банки могут осуществлять свои активные операции (выдавать ссуды, покупать ценные бумаги, валюту и т.д.) только в пределах имеющихся у них ресурсов. Свободный резерв системы коммерческих банков складывается из свободных резервов отдельных коммерческих банков, поэтому от увеличения или уменьшения свободных резервов отдельных банков общая величина свободного резерва всей системы коммерческих банков не изменяется. Величина свободного резерва (C_p) отдельного коммерческого банка определяется следующим образом:

$$C_p = K + ПР + ЦК \pm МБК - ОЦР - A_0$$

K — капитал коммерческого банка;

$ПР$ — привлечённые ресурсы коммерческого банка (средства на депозитных счетах);

$ЦК$ — централизованный кредит, представленный коммерческому банку Центральным банком;

$МБК$ — межбанковский кредит;

$ОЦР$ — отчисление в централизованный резерв, находящийся в распоряжении Центрального банка;

A_0 — ресурсы, которые уже вложены в активные операции коммерческого банка

Возможность коммерческих банков выдавать ссуды и создавать депозиты регулируются центральным банком через систему обязательных резервов. Система обязательных резервов предусматривает обязательное депонирование коммерческими банками в центральном банке определенного процента от сумм их обязательств. Устанавливая этот процент (норму обязательных резервов), центральный банк управляет механизмом банковского мультипликатора.

Поскольку процесс мультипликации непрерывен, коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период времени (год) и характеризует, насколько за этот период времени увеличилась денежная масса в обороте.

Банковский мультипликатор действует независимо от того, предоставлены ли кредиты

коммерческим банкам или они предоставлены федеральному правительству. Во втором случае деньги также относят к привлеченным ресурсам. Они поступают на бюджетные счета в коммерческих банках, поэтому свободный резерв коммерческих банков, где находятся эти счета, увеличивается, и включается механизм банковского мультипликатора.

Механизм банковского мультипликатора работает может быть задействован и в том случае, когда центральный банк покупает у коммерческих банков ценные бумаги или валюту, при получении межбанковских кредитов и т.п. (рисунок 8).

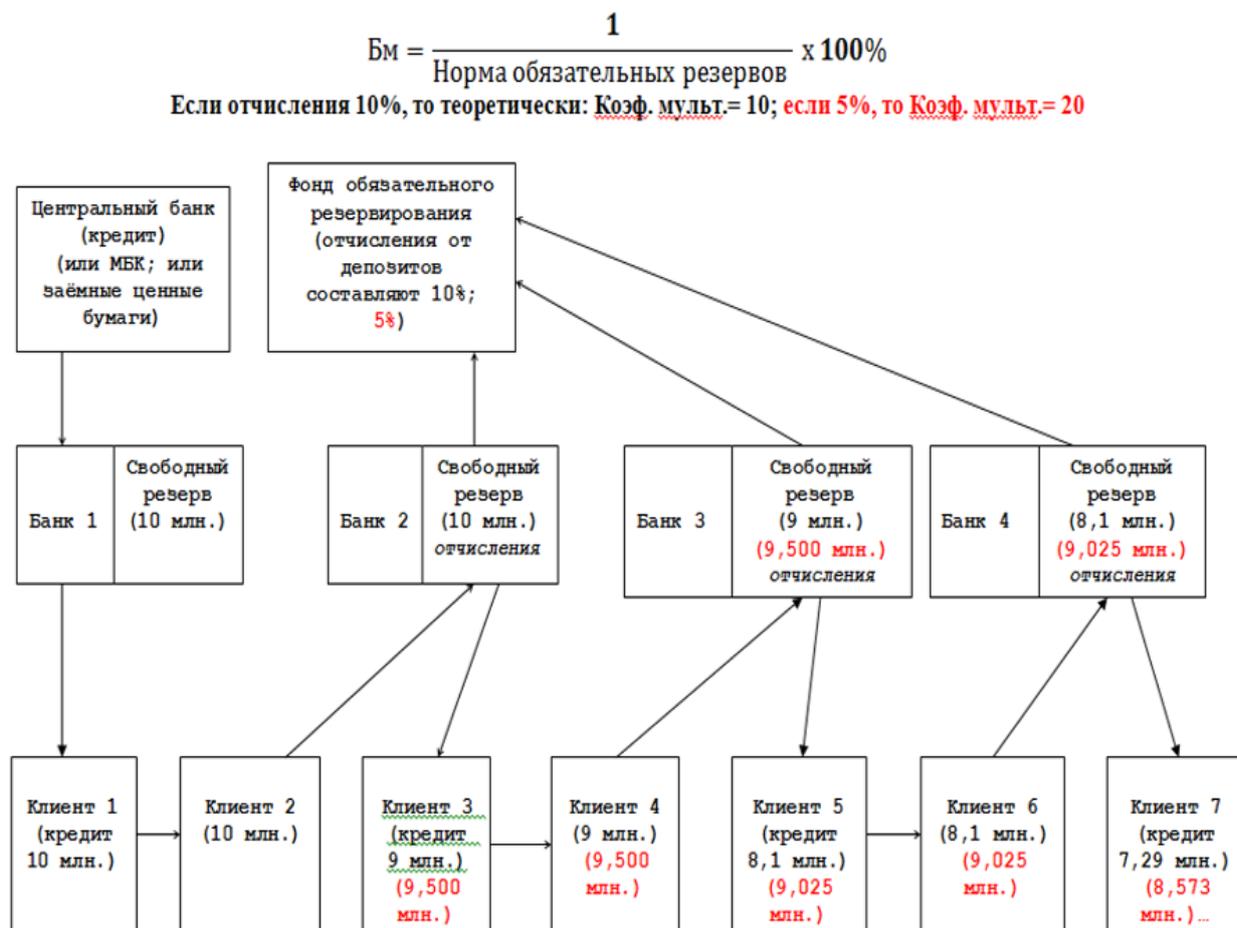


Рисунок 8 – Схема банковского мультипликатора

В результате этого уменьшаются ресурсы банков, вложенные в активные операции, и увеличиваются свободные резервы этих банков, используемые для кредитных операций, т.е. включается механизм банковской мультипликации. Включить этот механизм центральный банк может и тогда, когда он уменьшает норму отчислений в централизованный резерв. В этом случае также увеличится свободный резерв системы коммерческих банков, что при прочих равных условиях приведет к росту кредитования и включению банковского мультипликатора.

Управление механизмом банковского мультипликатора, а, следовательно, и эмиссией безналичных денег осуществляется исключительно центральным банком, в то время как эмиссия производится системой коммерческих банков. Центральный банк, управляя механизмом банковского мультипликатора, расширяет или сужает эмиссионные возможности коммерческих банков, тем самым выполняя одну из основных своих функций — денежно-кредитное регулирование.

Тема 6. Инфляция: содержание, формы, последствия

6.1 Сущность и типы инфляции

Инфляция – в переводе с латинского «inflation» означает «вздутие». Инфляция возникла тогда, когда стал осуществляться чрезмерный выпуск в обращение необеспеченных бумажных денег. В *Китае* – 13-14 вв., *Англия* – во время войны с Наполеоном в начале 19 века, *Россия* 1769 -1895 гг., *США* – гражданская война 1861-1865 гг., во время первой и второй мировых войн и т.д.).

В большинстве случаев инфляция была связана с финансированием государственных расходов при помощи бумажно-кредитной эмиссии в периоды экстремального развития экономики (войны, революции), что приводило к нарушению закона денежного обращения и, в конечном счёте, обесценению денег и росту товарных цен. В период существования золотого стандарта устойчивость денег обеспечивалась действием механизма функции денег как средства образования сокровищ, в результате чего инфляция носила временный и локальный характер. С отменой золотомонетного стандарта были созданы условия для постоянного и резкого роста цен, а также роста бюджетных расходов за счёт дефицитного финансирования, что способствовало падению покупательной способности денег.

Инфляция может иметь разные проявления, но ее возникновение всегда связано с наличием определенных диспропорций, поэтому ниже приведено два определения инфляции: первой указывает на причины, а второе на проявление в условиях открытой (явной) инфляции.

✓ **Инфляция** – сложное социально-экономическое явление, порождаемое диспропорциями в различных сферах рыночного хозяйства страны.

✓ **Инфляция** — это переполнение каналов денежного обращения избыточной денежной массой, проявляемое в росте товарных цен.

Современная инфляция обладает специфическими особенностями, проявляющимися в систематическом, повсеместном и всеобъемлющем характере. Основной причиной инфляции является нарушение пропорций между различными сферами народного хозяйства: накопление и потребление, спросом и предложением, доходами и расходами государства, величиной денежной массы в обращение и потребностями хозяйства в деньгах.

Инфляция находится под воздействием **внутренних и внешних** (мировые кризисы, эмбарго, санкции) факторов.

К внутренним относятся денежные и неденежные факторы.

Различают два типа инфляции. Инфляция, порождаемая денежными факторами, представляет собой **инфляцию спроса**, а неденежными – **инфляцию издержек**.

Денежные – это дефицит государственного бюджета, эмиссия денежных знаков, рост государственного долга, кредитная экспансия, увеличение скорости обращения денег, милитаризация экономики и рост военных расходов, импортируемая инфляция и т.д.

Милитаризация экономики и рост военных расходов.

В отдельные периоды она приводит к оживлению экономики, т.к. рост расходов государства на военные цели вызывает занятости трудоспособного населения. *В то же время современная техника мало приспособлена для использования в гражданских целях.* Государство в результате постоянного роста непроизводительного потребления части национального дохода, само является потребителем данного товара, создаёт условия для появления дефицита государственного бюджета и увеличения государственного долга.

Дефицит государственного бюджета и рост государственного долга.

Покрытие дефицита обеспечивается за счёт дополнительной эмиссии денежных знаков, либо за счёт роста величины размещаемых государственных займов.

Кредитная экспансия.

Она проводится эмиссионными банками при кредитовании правительств и при насыщении денежной массы иностранной валютой, обмениваемой на национальную. Другие кредитные учреждения, становясь участниками мероприятий по покрытию

непроизводительных государственных расходов и при кредитовании хозяйств сверх реальных потребностей способствуют росту кредитных орудий обращения, обменивающихся на товары и услуги.

Импортируемая инфляция.

Она проявляется в двух случаях: при получении международных кредитов в иностранной валюте, которые в дальнейшем обмениваются на национальную, тем самым увеличивая денежную массу в стране, и при покупке иностранной валюты странами с активным платёжным балансом за счёт дополнительной денежной эмиссии национальной валюты.

Неденежные – это снижение роста производительности труда, циклическое развитие экономики, государственно-монополистическое ценообразование, нарушение пропорций между отраслями народного хозяйства, монополизация экономики, лидерство в ценах и т.д.

Снижение роста производительности труда и падение объёмов производства.

Как правило, оно вызывается структурными сдвигами в экономике или циклическими колебаниями, что способствует росту издержек производства, а вместе с ним и сокращению объёмов прибыли и далее снижению объёмов производства и росту цен.

Рост оплаты труда в общем объёме издержек производства.

Активная деятельность профсоюзов и наёмных работников, направленная на осуществление контроля за номинальной заработной платой, приводит к тому, что работодатели сопровождают повышение заработной платы ростом цен на производимую продукцию.

Неценовая конкуренция.

Изменение условий производства, направленных на расширение ассортимента и качества продукции, продажи посредством рекламы, ведут к росту издержек производства и соответствия товарных цен.

Рост величины косвенных налогов.

Например, акцизы, налог на добавленную стоимость, таможенные пошлины. Они включаются в цены товаров, что ведёт к их росту.

В современных условиях экономика подвергается воздействию и денежных и неденежных факторов, поэтому констатировать, что в конкретном случае дисбаланс в денежном хозяйстве вызван инфляцией спроса и издержек, представляется достаточно сложным. Инфляция спроса проявляется в появлении в обороте избыточной денежной массы, которая в свою очередь усиливает диспропорции в экономике, сопровождающиеся переливом капиталов из сферы производства в сферу обращения. Всё это нарушает структуру потребительского спроса, в результате чего происходит рост, который является признаком инфляции издержек. Это означает, что инфляция спроса и инфляция издержек взаимосвязаны и взаимообуславливают друг друга.

6.2 Виды и последствия инфляции

Скрытая инфляция — это инфляция, возникающая вследствие того, что государство принимает меры, направленные на непосредственное сдерживание цен на экономические блага, с одной стороны, и доходов населения — с другой.

Подавленная инфляция обусловлена обычно всеобщим государственным контролем и подавлением рыночного механизма, возникает в странах с плановой экономикой или в странах с сильным государственным регулированием, переходящим во всеобщий контроль.

Государство берет на себя функцию контроля за ценами, искусственно их сдерживает на уровне, чаще всего ниже равновесного. В результате возникает глобальный разрыв между спросом и предложением. Перейдя критическую точку, этот разрыв превращается в инфляционный, а в экономике возникает устойчивый дефицит. В этих условиях начинается перемещение товарных масс из официальной экономики в *теневую*.

Подавленная инфляция порождает теневой рынок, поскольку в ее основе — разрыв между административно установленными ценами и более высокими ценами черного рынка, которые выравнивают объем предложения и объем спроса.

Таким образом, если открытая инфляция находит свое выражение в росте цен, то подавленная инфляция выражается в дефиците на товарном рынке и развитии теневого рынка, подавленная инфляция проявляется ростом сбережений населения и фирм. Борьба с этим видом инфляции очень тяжело, так как рыночные механизмы не действуют. Для борьбы с подавленной инфляцией ее необходимо сначала перевести в открытую. Очень часто подавленную инфляцию называют скрытой. Некоторые экономисты скрытую инфляцию выделяют отдельно, считая, что скрытая инфляция связана с ухудшением качества продукции при неизменных ценах на нее или с «вымыванием» дешевых товаров из производства, а значит, и из потребления.

Явная инфляция или открытая, как правило, оценивается по степени интенсивности в %. Выделяют следующие виды инфляции (*границы между различными видами инфляции достаточно условны и подвижны*):

- **Нормальная инфляция** – темпы растут медленно, примерно от 2 до 5 %, масштаб инфляции поддается контролю;

- **Умеренная (ползучая) инфляция** – темпы достигают 10 – 15% в год; такая инфляция признаётся относительно безвредной и вполне соответствующей нормальному экономическому развитию в целом; масштабы её не приводят к непредвиденным нарушениям, особенно в распределении национального дохода между различными социальными группами;

- **Галопирующая инфляция** – характеризуется ростом цен от 20 до 200% в год; в этих условиях невозможно контролировать не только рост цен, но и процесс экономического развития;

- **Гиперинфляция** – начинается при повышении цен более чем на 50% в месяц на протяжении длительного периода времени – полгода и более; за год цены повышаются не менее чем в 130 раз, при этом деньги вытесняются из оборота, уступая место товарному бартеру. Расходование заработной платы и рост цен принимают катастрофический характер, что сказывается на благосостоянии населения, причём даже наиболее обеспеченных слоёв.

Инфляционное обесценение денег необратимо и не имеет пределов. Темпы могут быть просто катастрофическими: экономика **Никарагуа** в период гражданской войны (1979г.) – среднегодовой прирост цен составил 33000%; абсолютный рекорд в бывшее союзной республике **Югославии – Сербии**(1996г.) в результате экономического эмбарго мирового сообщества рост цен там составил 3 млрд. % при средней заработной плате 1 немецкая марка.

В России цены за 1992-1995гг. выросли в 4,5 тыс. раз. Именно в этот период наблюдалась гиперинфляция в стране. Начиная с 1996 г. гиперинфляция перешла в галопирующую. В 2002 г. темпы стали соответствовать умеренной инфляции, а с 2017 г. в России установилась нормальная инфляция (около 4%) (рисунок 9).

В 2021 г. инфляционные процессы под влиянием различных факторов (прежде всего пандемии, связанной с Covid-19) ускорились, но уже в 2022 г. регулятор (ЦБ РФ) прогнозирует возврат к 4 % показателю

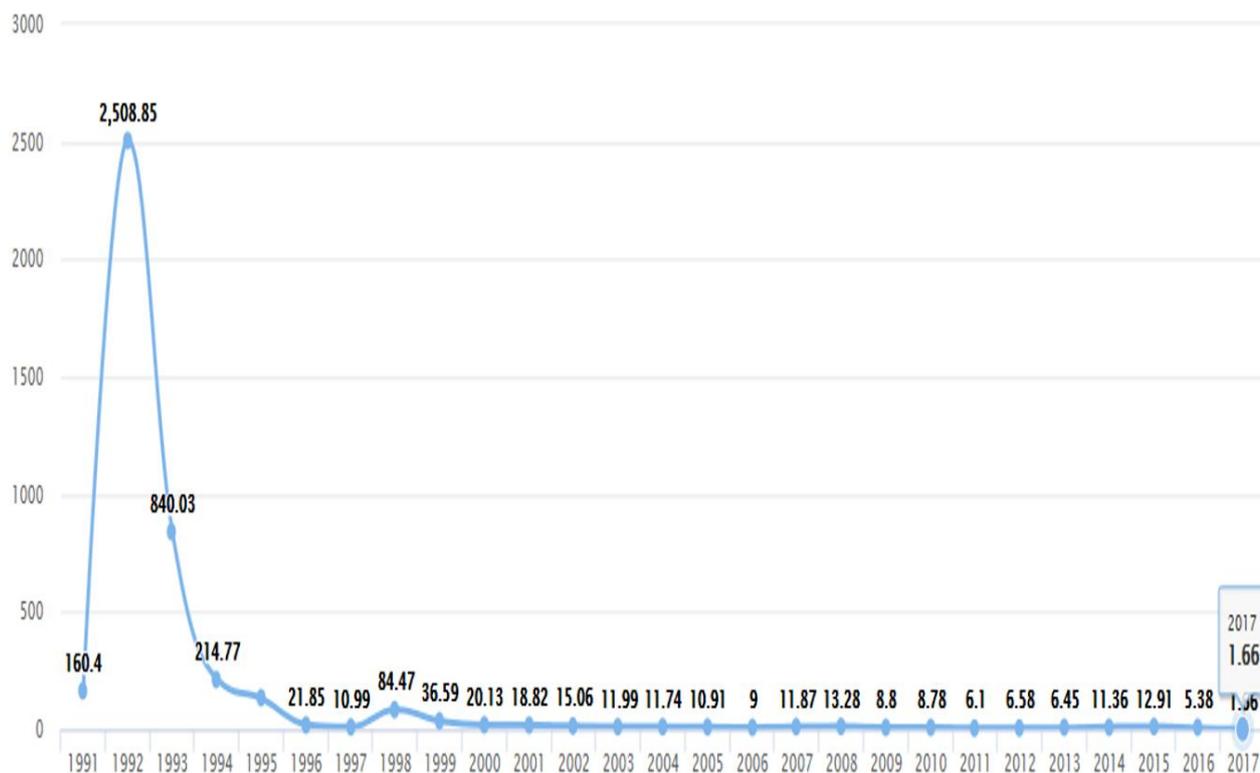


Рисунок 9 – Динамика инфляция в России

Направления влияния инфляции на экономику

1. **Усиливает диспропорции в экономике.** Неравномерный рост цен на товары способствует переливанию капиталов из одних отраслей производства в другие (расширяется производство в одних отраслях, сокращается в других). При этом подрываются стимулы к долгосрочным инвестициям, что ведёт к росту безработицы, сдерживанию процесса накопления капитала, дезорганизации хозяйственных связей

2. **Создаёт условия для перелива капитала из производства в сферу обращения.** Возникает спекулятивная торговля, где капитал быстро оборачивается и приносит прибыль. Инфляция приводит к обесцениванию всех форм промышленного капитала

3. **Искажает структуру потребительского спроса.** Рост цен порождает стремление превратить деньги в реальные ценности – товары, независимо от потребностей в них.

4. **Нарушается ёмкость внутреннего рынка.** Снижается реальная заработная плата всех слоёв населения, затрудняется сбыт товаров за счёт сокращения платежеспособного спроса.

5. **Нарушает функционирование денежно-кредитной системы.** Снижение покупательной способности денег приводит к сокращению объёма денежных накоплений и тем самым к сокращению ресурсов финансово-кредитных учреждений. Обостряется борьба за сферы привлечения и приложения капитала. Значительная их часть больше не возвращается на внутренний рынок ни в товарной, ни в денежной формах.

6. **Обостряет процесс государственного финансирования.** Стимулирует наполнение бюджета за счёт эмиссии денежных знаков. При этом обесцениваются налоговые поступления в казну, обостряется проблема государственного долга.

7. **Обостряет валютный кризис.** Различия в темпах инфляции между странами ведут к несоответствию между официальным и рыночным курсом валюты. Инфляция способствует увеличению международных платёжных средств (их массы)

Кроме того, инфляция усугубляет социальную напряжённость в обществе (**галопирующая и гиперинфляция**), проявляющуюся в снижении общего уровня жизни

населения. Крайне негативно она отражается на той части населения, которая имеет фиксированные доходы: работники, находящиеся на бюджетном финансировании, пенсионеры, студенты и т.д.

Таким образом, инфляция представляет собой многофакторный процесс, оказывающий существенное влияние на экономику в целом и на жизненный уровень населения.

6.3 Формы и методы стабилизации денежного обращения

Инфляция обостряет социально-экономические отношения в обществе. В этой связи возникает острая необходимость со стороны государства предпринять меры по ликвидации инфляции и стабилизации денежного обращения, основными формами которых являются денежные реформы и антиинфляционная политика.

Денежная реформа представляет собой преобразование денежной системы (полное или частичное), проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

В зависимости от преследуемых целей денежные реформы можно подразделить на два основных вида:

Виды денежных реформ:

- Образование новой денежной системы (переход от биметаллизма к монометаллизму, к неразменным кредитным деньгам и т.д.)
- Частичное преобразование денежной системы (изменение порядка эмиссии, видов денежных знаков, наименования денежной единицы и т.д.).

Все проводимые денежные реформы преследуют главную цель – стабилизация валют. Она может быть достигнута методами представленными на рисунке 10.



Рисунок 10 – Методы частичного преобразования денежной системы

Нуллификация происходит от латинского слова nullificatio и означает "уничтожение". При нуллификации находящиеся в обращении прежние сильно обесцененные денежные знаки аннулируются, и взамен вводятся новые. Данная процедура сопровождается либо возвратом к полноценным металлическим деньгам, как это было в XVIII в. во Франции, либо старые денежные знаки выкупаются государством по очень низкому курсу, как это было в СССР в 1924 г. (1 новый рубль государственных казначейский билетов приравнялся к 50000 рублям образца 1923 г.); в Греции в 1944 г. выкуп производился в соотношении 50 млн. старых драхм на 1 новую и т.д. В целом данная процедура только облегчает денежный учет и носит конфискационный характер, т.к. все денежные сбережения, которые не нашли воплощения в материальных ценностях, практически ликвидируются.

Девальвация происходит от латинского слова *de* - понижение и *valco* - стою. Означает снижение золотого содержания денежной единицы, либо курса национальной денежной единицы по отношению к иностранным валютам или международным счетным единицам. В

условиях существования золотого монометаллизма девальвация служила инструментом стабилизации внутреннего денежного обращения. Она способствовала росту уровня возможностей свободного размена бумажных денег на металл. После второй мировой войны, в условиях существования фиксированных валютных паритетов, девальвация способствовала ликвидации разрыва между уровнем национальных цен и уровнем валютных курсов. Так, в результате девальвации, проведенной западноевропейскими странами по отношению к доллару США в 1949 г., были созданы условия для инвестиции со стороны США в их экономику.

В современных условиях девальвация означает пересмотр фиксированных валютных паритетов.

Примером коллективного регулирования валютных курсов служит Европейская валютная "змея". В целом девальвация относительно стабилизирует денежное хозяйство. При этом отрицательное воздействие оказывается на население с фиксированными доходами. Так произошло в России в 1998 г., когда после августовского кризиса рубль был девальвирован в несколько раз, а доходы основной части населения остались практически на том же уровне. С другой стороны, данное мероприятие создало условия для ограничения импорта и относительного роста производства и потребления отечественной продукции.

Ревальвация происходит от латинского *re* - возобновление и *valco* - стою. Означает восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы, либо повышение курса национальной валюты по отношению к иностранной, т.е. является противоположным девальвации. Примером ревальвации служит повышение курса доллара в первой половине 80-х годов, в результате чего произошел перелив капитала из стран Западной Европы и Японии в Америку. Регулярные ревальвации проводит также Германия в пределах европейской валютной системы.

Деноминация в переводе от латинского слова *denominatio* означает "переименование" и представляет собой укрупнение нарицательной стоимости денежных знаков путем их обмена на новые денежные единицы по установленному соотношению. Она сопровождается одновременным пересчетом в том же соотношении цен товаров и оказываемых услуг, тарифов, заработной платы, пенсий и пособий, остатков денежных средств на банковских счетах и т.д. Основной задачей деноминации является номинальное уменьшение денежной массы в обороте, в результате чего облегчается денежный учет, упорядочивается система денежного обращения. Коэффициентом укрупнения денежной единицы, как правило, являются числа, кратные десяти (10, 100, 1000 и т.д.). Данная процедура проводилась во многих странах мира, в т.ч. в СССР были проведены две деноминации: при первой (ноябрь 1921 г.) старые денежные знаки обменивались на новые в соотношении 10000:1 и при второй (декабрь 1922 г.) соотношение составило 100:1, а в 1961 г., когда советские дореформенные рубли обменивались на новые в соотношении 10:1, в России в 1998 г. данное соотношение составило 1000:1.

Для оздоровления денежного хозяйства в XX-м столетии многие государства использовали методы шоковой терапии, суть которой сводится к построению рыночной экономики со свободным ценообразованием.

Эффективность методов "шоковой терапии" во многом зависит от уровня развитости существующих рыночных структур или их быстрого становления, позволяющих насытить рынок товарами и услугами, быстро ликвидировать дефицит и относительно стабилизировать цены.

"Шоковая терапия" предполагает обмен обращающихся денежных знаков на новые по дефлятивному курсу (данное мероприятие было проведено в СССР в 1924 г., в Греции в 1944 г.), либо временное замораживание денежных средств физических и юридических лиц на счетах в банковских учреждениях (Франция 1945 и 1948 гг., Австрия 1945 г.), или же использование вышеупомянутых мероприятий в сочетании (СССР - 1922-1924 гг., Германия - 1948 г., Польша - 1989 г. и т.д.).

Другой формой стабилизации денежного обращения является антиинфляционная

политика.

Антиинфляционная политика представляет собой совокупность мероприятий по государственному регулированию экономики, преследующих борьбу с инфляцией.

На сегодняшний день сформировались два основных направления антиинфляционной политики: **дефляционная политика** и **политика доходов**.

Дефляция в переводе с латинского слова *deflatio* означает "выдувание, сдувание". Она является полной противоположностью понятия "инфляция" и представляет собой процесс сдерживания денежной массы в обороте. Дефляция, как правило, проводится перед осуществлением денежных реформ, в результате чего государством изымается из оборота часть денежной массы, выпущенная во время инфляции.

Дефляционная политика направлена на ограничение денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы путем снижения государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиления налогового бремени, повышения нормы обязательных резервов коммерческих банков, продажи государственных ценных бумаг на открытом рынке и т.д. В целом дефляционная политика способствует замедлению темпов экономического роста, что влечет за собой рост безработицы и национальной напряженности.

Политика доходов предусматривает параллельный контроль над ценами и заработной платой путем полного их замораживания или установления пределов их роста, причем, замораживание цен приводит к дефициту товаров, а с его отменой рост цен ускоряется. Регулирование цен со стороны государства может проходить как в форме прямого вмешательства, так и косвенным путем. На формирование цены значительное влияние оказывают государственные субсидии, предоставляемые производителям, дифференцированный подход на установление ставок налога на добавленную стоимость, а также изменение величины пошлин во внешней торговле, стимулирующее экспорт и ограничивающее импорт, или наоборот и т.д. Государство может устанавливать фиксированные цены на товары (услуги) государственного сектора и предел их увеличения в негосударственном секторе. В России роль государства в регулировании цен за последние годы существенно снизилась и проявляется косвенно через механизм контроля за ценами и расчёт индекса потребительских цен (ИПЦ).

6.4 Оценка инфляции

Для оценки инфляции используется индекс потребительских цен и дефлятор ВВП.

Индекс потребительских цен, ИПЦ (*Consumer price index, CPI*) – это индекс цен, который рассчитывается для определенной группы товаров и услуг, определяющих состав потребительской корзины одного жителя страны и рассчитывающийся за определенный период времени.

Он представляет из себя отношение всей потребительской корзины базового года, которая оценивается в ценах текущего года, к потребительской корзине за базовый год, которая оценивается в ценах базового года:

$$\text{ИПЦ} = \frac{\text{ПК}_t}{\text{ПК}_6} \times 100\%,$$

где ПК_t - потребительская корзина текущего периода;

ПК_6 - потребительская корзина базисного периода

Индекс потребительских цен – это один из самых распространенных индексов цен, играющий важную роль в экономике, т.к. является базовой величиной служащей толчком для перерасчета заработной платы, социальных выплат и иных платежей, которые должны происходить регулярно и автоматически, например, каждый квартал, ежегодно или каждые полгода, организациями, нанимающими в свой штат работников.

Важная роль индекса потребительских цен, подразумевает необходимость создания в

экономике единой методики подсчета данного показателя, которая в свое время отражала бы степень изменения уровня цен. Например, при подсчете ИПЦ будут учитываться лишь небольшое и ограниченное количество товаров, которые относятся к минимальному уровню потребления. Исходя из этого, индекс изменения цен будет намного меньше и рост заработной платы не компенсирует роста инфляции, что может повлиять на снижение стимулов к труду. Подобная ситуация может случиться, если, допустим, что в состав потребительской корзины будут включены такие товары, которые были произведены в пределах страны. В подобной ситуации, при высоком уровне централизации, обязательно осуществится перераспределение роста цен на товары потребительского назначения. Например, между такими товарами, как автоматы Калашникова и кирзовые сапоги, цены на которые правительство страны может снизить искусственно.

При расчете (оценке) инфляции также используется дефлятор (в России он стал использоваться с 1996 г.).

Дефлятор ВВП – это индекс (коэффициент) цен, используемый для расчета реального ВВП и соответствующей корректировки экономической политики. По сути, это коэффициент, на который стоит уменьшить (дефлировать) стоимость ВВП продукта в текущих ценах, чтобы получить его значение в ценах какого-то базового периода.

$$\text{Индекс дефлятора} = \frac{\text{ВВП}_{\text{тек.}}}{\text{ВВП}_{\text{баз.}}} \times 100\%$$

Отличия ИПЦ и дефлятора:

- **ИПЦ** рассчитывается на основе только цен товаров, включаемых в потребительскую корзину, а **дефлятор ВВП** учитывает все товары, произведенные экономикой;
- при подсчете **ИПЦ** учитываются и импортные потребительские товары, а при определении **дефлятора ВВП** только товары, произведенные национальной экономикой;
- для определения общего уровня цен и темпа инфляции могут использоваться и дефлятор ВВП, и ИПЦ, но **ИПЦ** служит также основой для расчета темпа изменения стоимости жизни и «черты бедности», и разработки на их основе программ социального обеспечения.

Дополнительный материал

С 2021 г. отказ от расчета стоимости потребительской корзины, в связи с принятием новой методики установления прожиточного минимума. ФЗ от 3.12.12. № 227 «О потребительской корзине в целом по Российской Федерации» (действовал до 31.12.2020 г.) В 2021 году Росстат будет ежемесячно отслеживать цены на 556 товаров и услуг, что на 36 товарных позиций больше, чем в прошлом году. Это первое крупное обновление списка за последние годы.

Значительно увеличилось количество лекарственных средств и медицинских изделий, а также товаров первой необходимости и средств гигиены. Если в 2020 году в ежемесячном режиме велся мониторинг цен более чем на сорок наименований лекарств, то в 2021 году – уже на 53. Пять из них – Азитромицин, Цефтриаксон, Осельтамивир (Номидес), Амиксабан (Эликвис), витамин Д3 – используются при лечении больных коронавирусной инфекцией.

В новый перечень вошли санитарно-гигиенические маски, антисептик для рук, одноразовые шприцы. Включен ряд медицинских процедур (гастроскопия, диагностика на МРТ или КТ), а также услуги сиделок по уходу за больными и пожилыми людьми на дому. При этом Росстат перестал мониторить цены на ртутные градусники, заменив их на галинстановые.

Список товаров для гигиены дополнен гелем для душа, жидким туалетным мылом, дезодорантом, дезинфицирующим средством для очистки поверхностей (полов, стен, мебели) в виде спрея, геля (на основе хлора, альдегидов или спирта), бумажными столовыми салфетками и носовыми платками.

Важным шагом стало включение в ежемесячную оценку ИПЦ подписки на онлайн- и видеосервисы, а также каршеринг – услуги аренды автомобилей.

Расширение списка экскурсионных программ и туров как по России, так и за ее пределами – в Турцию и ОАЭ позволит лучше оценить динамику развития туристического бизнеса. А стоимость проживания в гостинице будет оцениваться в широком диапазоне – от стоимости спального места в хостеле до номера в пятизвездочном отеле.

Одновременно из списка исключены некоторые товары, которые перестали пользоваться спросом у потребителей. Среди них шапки из меха, кнопочные мобильные телефоны, наборы мягкой мебели, ковры.

Также с 1 января 2021 года число еженедельно наблюдаемых позиций увеличилось со 102-х до 106.

Добавились 4 услуги, связанные с туризмом (вместо простой услуги – день проживания в гостинице выделены 5 типов гостиниц – от хостела до пятизвездочной гостиницы)

По-прежнему в еженедельном режиме фиксируются цены на 44 вида продуктов питания, 10 наименований лекарств, 3 марки бензина (АИ-92, АИ-95 и АИ-98) и дизельное топливо, 7 услуг ЖКХ, 4 вида услуг городских/муниципальных пассажирских перевозок (городской автобус, трамвай, троллейбус, метро), а также на непродовольственные товары, в том числе личной гигиены и первой необходимости, туристические поездки (организованный туризм) в Грецию и в Китай, лечебно-оздоровительные услуги (день пребывания в санатории и день пребывания в доме отдыха или пансионате).

Росстат прекратил оценивать изменение цен на ртутные градусники, включив в перечень безртутные галинстановые термометры. Это связано с тем, что Россия в 2014 году присоединилась к Минаматской конвенции по ртути и с 2020 года их производство в стране прекращено.

В 2021 году Росстат расширил число источников для сбора информации об изменении цен. Для расчета инфляции будут в том числе использоваться данные контрольно-кассовой техники. Это позволит расширить число магазинов, в которых будет вестись ценовой мониторинг, а также список отслеживаемых товаров и услуг.

Тема 7. Валютные отношения и валютные системы

7.1 Валютные системы

Интеграция стран, в том числе современной России, в мировое хозяйство вызывает переход части денежного капитала из национальных денег в иностранную валюту, и наоборот. Это происходит при международных валютных, расчетных и кредитно-финансовых операциях.

В связи с этим исторически сформировались *международные валютные отношения*, представляющие собой совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании денег в мировом хозяйстве. Деньги, обслуживающие эти отношения, называются *валютой*.

По мере развития внешнеэкономических связей была создана **валютная система** — государственно-правовая форма организации валютных отношений, регулируемая национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.

Различают национальную, мировую и региональную валютные системы.

Первоначально сложилась национальная валютная система. Ее характеризуют национальная валюта и условия ее конвертируемости, т.е. обмена на иностранные валюты.

Различают три группы валют:

1) *свободно (полностью) конвертируемые валюты*, которые без ограничений обмениваются на евро, на иностранные валюты. К ним относятся доллары США и Канады, национальные валюты стран членов Европейского сообщества (ЕС), а также Швейцарии, Швеции и Японии;

2) *частично конвертируемые валюты* — это валюты тех стран, в которых сохраняются отдельные виды валютных ограничений.

Существуют три вида частичной конвертируемости:

а) конвертируемость по текущим операциям — это валюты стран, в которых отсутствуют ограничения по текущим валютным операциям,

б) конвертируемость для резидентов — отсутствуют ограничения для резидентов и действуют ограничения для нерезидентов,

в) внешняя конвертируемость — конвертируемость для нерезидентов, т.е. нет ограничений по операциям нерезидентов, и действуют ограничения на операции резидентов;

3) *неконвертируемые (замкнутые) валюты* — это валюты стран, в которых действуют практически все виды ограничений, прежде всего запрет на покупку, продажу, ввоз, вывоз и хранение валюты.

Национальную валюту характеризует режим валютного паритета — соотношения между двумя валютами. По Уставу МВФ паритеты валют могут устанавливаться в СДР (*SDR — special drawing rights*) — специальных правах заимствования или в другой международной валютной единице, но не в золоте. С середины 70-х гг. XX в. используются паритеты на базе валютной корзины. Это метод соизмерения средневзвешенного курса одной денежной единицы с определенным набором других валют.

На современном этапе, с января 1999 г. валютной корзиной в ЕС является *евро*.

Режим валютного курса — это порядок установления курсовых соотношений между валютами. Различают фиксированный, плавающий курсы валют и их варианты, объединяющие в различных комбинациях отдельные элементы фиксированного и плавающего курсов.

При режиме *фиксированного валютного курса* центральный банк устанавливает курс национальной валюты на определенном уровне по отношению к валюте какой-либо страны, к валютной корзине (обычно в нее входят валюты основных торгово-экономических партнеров) или к международной денежной единице.

Первая особенность фиксированного курса состоит в том, что его устанавливает центральный банк или правительство; вторая — в том, что он остается неизменным в течение

более или менее продолжительного времени (нескольких лет или нескольких месяцев) и не зависит от изменения спроса и предложения на валюту. Изменение фиксированного курса происходит в результате его официального пересмотра (девальвации — понижения или ревальвации — повышения). Режим фиксированного валютного курса обычно устанавливается в странах с жесткими валютными ограничениями и неконвертируемой валютой. На современном этапе его применяют в основном развивающиеся страны.

Для стран, где валютные ограничения отсутствуют или незначительны, характерным является *режим плавающих*, или *колеблющихся курсов*. При таком режиме валютный курс, во-первых, устанавливается рынком (коммерческими банками и в результате биржевых торгов) и, во-вторых, относительно свободно меняется под влиянием спроса и предложения на валюту. Режим плавающего курса не исключает проведения центральным банком тех или иных мероприятий, направленных на регулирование валютного курса.

К другим характеристикам национальной валюты относятся:

- наличие или отсутствие валютных ограничений;
- регулирование международной валютной ликвидности страны, включающей четыре компонента (официальные золотые и валютные резервы стран, счета СДР, евро, резервную позицию в МВФ) и отражающей способность страны погашать ее внешний долг;
- регламентация использования международных кредитных средств обращения и форм международных расчетов;
- режимы валютного рынка и рынка золота;
- статус национальных органов, регулирующих валютные отношения (центральный банк, министерство финансов, специальные органы).

По мере интернационализации хозяйственных связей на основе национальных валютных систем формируются механизмы межгосударственного регулирования международных и валютных отношений — *мировая и региональные валютные системы*. Их основные принципы юридически закреплены межгосударственными соглашениями.

Основные элементы мировой и региональных валютных систем:

- виды денег, выполняющих функции международного платежного и резервного средства;
- межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
- межгосударственная регламентация режимов валютного курса; межгосударственное регулирование валютных ограничений и условий валютной конвертируемости;
- режим мировых рынков валюты;
- международные валютно-кредитные организации, осуществляющие межгосударственное регулирование валютных отношений.

Основным действующим документом России в области валютного законодательства является Федеральный Закон от 10.12.2003 г. № 173 «О валютном регулировании и валютном контроле». Он устанавливает принципы проведения операций с российской и иностранной валютой на территории Российской Федерации, полномочия и функции органов валютного регулирования и валютного контроля, права и обязанности юридических и физических лиц при владении, пользовании и распоряжении валютными ценностями, ответственность за нарушения действующего законодательства.

В целях оперативного решения, возникающих при осуществлении валютных операций проблем и дальнейшего совершенствования валютного законодательства Банку России предоставлено право издания обязательных к исполнению нормативных актов: инструкций, писем, положений, телеграмм и т.п., которые уточняют и дополняют отдельные вопросы регулирования валютных отношений.

7.2 Валютный курс как экономическая категория

Важным элементом международных валютных отношений является валютный курс как измеритель стоимостного содержания валют. Он представляет собой соотношение

между денежными единицами разных стран, определенное их покупательной способностью и рядом других факторов. Валютный курс необходим для международных валютных, расчетных и кредитно-финансовых операций.

Таким образом, **валютный курс** — это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны (или в международной денежной единице).

Валютные курсы формируются в повседневном обороте в процессе сопоставления валют на валютном рынке через механизм спроса и предложения валют. Стоимостной основой валютного курса служит *паритет покупательной способности* (ППС), или соотношение валют по их покупательной способности.

Установление валютного курса, определение пропорций обмена валют называется *валютной котировкой*. Котировку валют осуществляют центральный и крупнейшие коммерческие банки.

На валютном рынке действуют два метода валютной котировки: прямой и косвенный (обратный). В большинстве стран (в том числе в России) применяется *прямая котировка*, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной. При *косвенной котировке* курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной валюты. Косвенная котировка применяется в Великобритании, с 1987 г. — частично в США. Использование косвенной котировки позволяет сопоставлять курс национальной валюты с иностранными на любом валютном рынке, а сочетание прямой и косвенной котировок делает возможным сравнение валютных курсов без дополнительных расчетов.

Для участников валютных рынков валютный курс бывает следующих видов:

курс покупателя — курс, по которому банк-резидент покупает иностранную валюту за национальную;

курс продавца — курс, по которому банк продает валюту. Банки продают иностранную валюту за национальную дороже, чем покупают ее по курсу продавца. Разница между курсом продавца и курсом покупателя называется *маржей*. Маржа покрывает издержки банка и формирует его прибыль от валютных операций;

кросс-курс — соотношение двух валют, которое определяется из их курсов по отношению к какой-либо третьей валюте. С конца 50-х гг. XX в. такой валютой является, как правило, американский доллар.

В числе наиболее существенных курсообразующих факторов можно назвать следующие:

- спрос и предложение валюты;
- темпы инфляции. Чем выше темп инфляции в стране по сравнению с другими государствами, тем ниже курс ее валюты, если не противодействуют иные факторы. Инфляционное обесценение Денег в стране вызывает снижение их покупательной способности и тенденцию к падению их валютного курса;

- уровень процентных ставок и доходности ценных бумаг. Повышение процентных ставок по депозитам и (или) доходности ценных бумаг в какой-либо валюте вызовут рост спроса на эту валюту и ее удорожание. Относительно более высокие процентные ставки и доходность ценных бумаг в стране, во-первых, приведут, (при отсутствии ограничений на движение капитала) к притоку в эту страну иностранного капитала и соответственно увеличению предложения иностранной валюты, ее удешевлению и удорожанию национальной валюты. Во-вторых, приносящие более высокий доход депозиты и ценные бумаги в национальной валюте будут содействовать переливу национальных денежных средств с валютного рынка, уменьшению спроса на иностранную валюту, понижению курса иностранной и повышению курса национальной валюты;

- состояние платежного баланса. Активное сальдо платежного баланса сопровождается увеличением предложения иностранной валюты, например со стороны национальных экспортеров товаров, понижением ее курса и ростом курса национальной валюты.

На валютный курс также влияет степень использования валюты на мировых рынках. Например, преимущественное использование доллара США в международных расчетах и на

международном рынке капиталов вызывает постоянный спрос на него и поддерживает его курс даже в условиях падения его покупательной способности или пассивного сальдо платежного баланса США.

Кроме того, на курс валюты могут оказывать влияние развитие валютной спекуляции, популярность и доверие к определенной валюте, реальные сроки международных расчетов и, конечно, валютная политика государства.

Валютный курс играет большую роль в экономике. Так, снижение курса национальной валюты, которое может быть вызвано инфляцией, стимулирует экспорт товаров и, следовательно, активизирует платежный баланс. Также оно выступает важным фактором роста цен и падения покупательной способности денег по отношению к товарам и услугам.

Важное экономическое значение валютного курса предопределяет необходимость его государственного регулирования.

Действия правительства, влияющие на валютный курс, принято делить на *меры косвенного и прямого регулирования*.

Косвенное воздействие на валютный курс оказывают все инструменты денежно-кредитной и финансовой политики центрального банка страны. Если Центральный банк осуществляет мероприятия, направленные на снижение инфляции в национальной экономике, то это непременно скажется на обменном курсе национальной валюты: при снижении инфляции обменный курс стабилизируется.

Однако более быстрый и ощутимый эффект дают меры прямого регулирования валютного курса. К ним прежде всего относятся политика учетной ставки центрального банка и валютные интервенции на внешних валютных рынках.

Повышая учетную ставку (процент, который взимается с коммерческих банков за предоставление им кредита), центральный банк прямо воздействует на обменный курс национальной валюты в сторону его повышения. А снижение спроса на валюту ведет к повышению обменного курса национальной валюты.

Валютная интервенция — это покупка или продажа иностранной валюты за национальную. Чтобы курс национальной валюты повысился, банк должен продавать иностранную валюту за национальную. Предложение долларов увеличивается, курс доллара понижается. Если нужно понизить курс рубля, банк скупает иностранную валюту. Покупка долларов означает, что спрос на доллары увеличивается, курс доллара повышается.

Еще одним прямым методом регулирования валютного курса является девальвация (или ревальвация) национальной валюты. *Девальвация* направлена на снижение курса своей валюты, а *ревальвация* — на его повышение. Девальвация (ревальвация) осуществляется путем снижения (повышения) курса национальной валюты по отношению к валютам других стран, о чем объявляет законодательный орган страны.

Таким образом, уровень валютного курса оказывает существенное воздействие на внешнюю торговлю, конкурентоспособность национальной продукции на мировом рынке, движение капиталов, состояние денежного обращения, весь воспроизводственный процесс.

7.3 Международные кредитно-финансовые организации

Международные валютно-кредитные и финансовые организации условно можно назвать *международными финансовыми институтами (МФИ)*.

Эти организации объединяет общая цель – развитие сотрудничества и обеспечение целостности и стабилизации всемирного хозяйства, регулирование МЭО, в том числе валютно-кредитных и финансовых.

Международные финансовые институты призваны:

1. Объединять усилия мирового сообщества в целях стабилизации международных финансов и мировой экономики;
2. Осуществлять международное валютное и кредитно-финансовое регулирование;

3. Разрабатывать и координировать стратегию и тактику мировой валютной и кредитно-финансовой политики.

К таким организациям в первую очередь относятся: Международный валютный фонд (МВФ); группа Всемирного банка, включающая Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Международную ассоциацию развития (МАР), Международную финансовую корпорацию (МФК), Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ); Банк международных расчетов и Всемирная торговая организация (ВТО).

Все эти организации, как правило, жестко контролируются ведущими мировыми державами, прежде всего США.

Наиболее значимыми являются Международный валютный фонд (МВФ) Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и другие специализированные организации, которые вместе с МБРР входят в состав Всемирного банка.

Международный валютный фонд (МВФ)

Международный валютный фонд — специализированное учреждение ООН, решение о создании 1944 г., начал свою деятельность в марте 1947 г. Местопребывание штаб-квартиры фонда — Вашингтон.

Руководство МВФ осуществляется Советом управляющих, в состав которого входят по одному управляющему и одному заместителю управляющего от каждой страны — члена организации. Административные функции и повседневное управление возложены на директора-распорядителя и совет исполнительных директоров. По традиции директор-распорядитель является гражданином одной из европейских стран.

Главная задача МВФ — регулирование валютно-расчетных отношений между государствами и оказание финансовой помощи странам (создание валютных резервов, из которых правительства стран — членов МВФ могут заимствовать средства) путем предоставления краткосрочных займов в иностранной валюте при возникновении валютных затруднений, вызванных нарушениями равновесия платежных балансов, поддержании валютных паритетов. Фактически за МВФ закрепилась роль институциональной основы международной валютной системы.

Основные функции МВФ:

- Содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества;
- Поддержание устойчивости валютных паритетов и устранение валютных ограничений;
- Предоставление кредитных ресурсов (оказание финансовой помощи) странам-участницам для выравнивания платёжных балансов

Дополнительный материал

Финансовый год МВФ продолжается с 1 мая по 30 апреля

Уставный капитал МВФ = 238 млрд. СДР³ или 327 млрд. долл. США

Капитал МВФ складывается из взносов

(в соответствии с установленными квотами): совокупные ресурсы квот

933 млрд. СДР или 1309 млрд. долларов (с августа 2021 г.)

1 СДР = 1,4 долл. США

Стоимость СДР определяет корзина валют.

Включенные в корзину СДР валюты должны удовлетворять двум критериям: критерию экспорта и критерию свободного использования.

Для того чтобы валюта была признана МВФ «свободно используемой», она должна широко использоваться для осуществления платежей по международным операциям и находиться в широком обращении на основных валютных рынках.

Корзина СДР пересматривается каждые пять лет.

³ Специальные права заимствования (Special Drawing Rights — SDR) представляют собой искусственно созданные международные резервные средства, предназначенные для регулирования сальдо платежных балансов, пополнения официальных резервов, расчетов с МВФ.

В рамках последнего пересмотра, завершено в ноябре 2015 года, Исполнительный совет МВФ принял решение, что китайский юань соответствует критериям для включения в корзину СДР.

С 1 октября 2016 года состав корзины СДР:

- Китайский юань;
- Доллар США;
- Евро;
- Японская иена;
- Фунт стерлингов.

Общее распределение СДР должно соответствовать цели удовлетворения долгосрочных глобальных потребностей в дополнении имеющихся резервных активов. Оно также должно иметь широкую поддержку со стороны стран-членов МВФ (85 процентов от общего числа голосов). После утверждения распределения СДР предоставляются странам-членам пропорционально их долям квот в Фонде. Совет управляющих МВФ 2 августа 2021 года утвердил общее распределение СДР на сумму, эквивалентную 650 млрд долларов США (примерно 456 млрд СДР), для пополнения мировых ресурсов ликвидности. Это самое крупное распределение СДР в истории МВФ (вступившее в силу 23 августа 2021 года) призвано удовлетворить долгосрочную глобальную потребность в резервах, повысить уверенность, усилить стойкость и стабильность мировой экономики и помочь испытывающим дефицит ликвидности странам преодолеть последствия пандемии COVID-19.

В ходе доп. эмиссии резервов МВФ Россия получила SDR на \$17,5 млрд.

Официальный сайт МВФ: <https://www.imf.org>

В начальный период деятельность МВФ объединял 49 стран и располагал капиталом около 8 млрд. долл. На сегодняшний день членами МВФ являются 190 стран. На рисунке 11 представлены страны с наибольшими долями квот в МВФ.

1. США - 17,43
2. Япония - 6,47
3. Китай - 6,4
4. Германия - 5,59
5. Франция - 4,03
6. Великобритания - 4,03
7. Италия - 3,76
8. Россия - 2,71
9. Индия - 2,01
10. Канада - 1,9

Всего: 190 стран
членов МВФ

Страны с самыми крупными квотами в МВФ (в %)

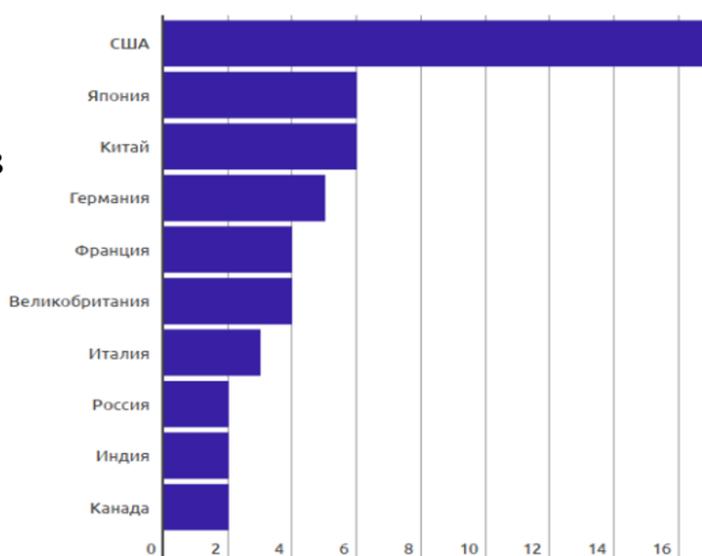


Рисунок 11 - Государства-члены МВФ с наибольшими квотами, в % от общей суммы квот (на 1.09.2021)

Международный банк реконструкции и развития

Международный банк реконструкции и развития создан в 1945 г., функционирует с 1946 г. в качестве специализированного, независимого в своих решениях от ООН органа. МБРР призван стимулировать долговременное экономическое развитие стран-участниц. (189 стран входит в состав МБРР)

Основные функции МБРР:

• Инвестиционная деятельность в развивающихся странах по широкому спектру направлений: от здравоохранения, образования и окружающей среды до инфраструктуры и реформ экономической политики;

• Аналитическая и консультационная деятельность по экономическим вопросам;

• Посредничество в перераспределении ресурсов между богатыми и бедными странами

Этот межгосударственный финансовый институт играет важную роль в регулировании международных кредитных отношений. Даже его небольшие ссуды (по сути, подтверждающие платежеспособность страны) открывают доступ к заимствованиям в частных банках на мировом рынке ссудных капиталов. Формально МБРР является кредитным органом ООН, однако фактически он самостоятельно определяет кредитную политику и решает вопросы, связанные с предоставлением кредитов. Право участвовать в нем имеют только члены МВФ. Правление находится в Вашингтоне. Капитал МБРР состоит из уставного, образованного за счет паевых взносов стран-членов, и заемного, привлекаемого путем выпуска облигационных займов.

Каждая из стран в зависимости от квоты в МВФ имеет свою долю акций и соответственно голосов в руководящих органах. Крупнейшим акционером банка являются США, имеющие приблизительно 17% голосов. Российская Федерация входит в число крупнейших акционеров, обладая 2,98%.

Всемирный банк

Созданный во время Второй мировой войны в Бреттон-Вудсе *Всемирный банк* на начальном этапе оказывал содействие в послевоенном восстановлении Европы. В настоящее время банк в большей степени сосредоточивает внимание на сокращении бедности как на главной цели всей своей деятельности. Когда-то в банке работали практически исключительно финансовые аналитики, не выбиравшиеся за пределы Вашингтона. Сегодня банк располагает многодисциплинарным и разнообразным штатом сотрудников, в числе которых экономисты, специалисты по государственной политике, отраслевые эксперты, социологи. 40% сотрудников работают в отделениях банка в различных странах. Банк превратился в большой по размеру и значительно более сложный комплекс и состоит из четырех, тесно связанных друг с другом организаций: Международной ассоциации развития (МАР) — 1960 г., Международной финансовой корпорации (МФК) — 1956 г., Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям (МАИГ) — 1988 г., Международного центра по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) — 1966 г.

В настоящее время эти учреждения, вместе взятые образуют группу Всемирного банка со штаб-квартирой, расположенной в Вашингтоне, а МБРР, являющийся родоначальником и центральным звеном группы, вместе с МАР именуют Всемирным банком.

Принципами деятельности Всемирного банка являются:

- ориентация на интересы клиента;
- сотрудничество с партнерами;
- ответственность за качество результатов;
- финансовая добросовестность и экономическая эффективность;
- вдохновение и дух новаторства.

Всемирный банк предлагает широкий спектр услуг в поддержку развития и реализации проектов и мероприятий, направленных на сокращение бедности в странах — членах банка.

Их можно разделить на следующие категории: финансовые услуги, аналитические и консультативные услуги, услуги по обучению и подготовке, наращивание экономического

потенциала в развивающихся странах. Кроме того, банк делится с обществом имеющейся информацией и знаниями через свои информационные центры, издания, Интернет, учебные программы.

Дополнительный материал

Международная финансовая корпорация (МФК) создана для стимулирования деятельности частного сектора экономики в развивающихся странах без получения правительственных гарантий. Она выпускает собственные облигации, имеющие высший рейтинг на мировом рынке, а примерно пятую часть потребности в привлеченных ресурсах покрывает за счет заимствований у Всемирного банка.

Корпорация может инвестировать средства в акционерные капиталы предприятий, которым оказывает кредитную поддержку. Она финансирует создание новых и реконструкцию действующих предприятий — от заводов до банков. Большое внимание при этом уделяется развитию малого бизнеса и охране окружающей среды. Предоставляются также консультативные услуги и техническая помощь местным органам власти и предприятиям по широкому спектру направлений.

Одними из главных принципов деятельности МФК являются: финансирование не более 25% общей суммы расходов по новым проектам; приобретение не более 35% акций предприятий и неучастие в их управлении (не владение контрольными пакетами). Размеры процентных ставок зависят от экономического потенциала страны и характера финансируемого проекта. Погашение займов осуществляется в течение 3—15 лет с предоставлением отсрочки платежей до 12 лет.

Международная ассоциация развития (МАР) создана для оказания помощи беднейшим из развивающихся стран, которые не в состоянии брать займы у МБРР. Ассоциация предоставляет им, как правило, беспроцентные кредиты на срок 35—40 лет в зависимости от кредитоспособности страны и с отсрочкой платежей на 10 лет. Право на получение таких кредитов в настоящее время имеют более 60 стран с годовым доходом на душу населения, не превышающим 875 дол.

Средства МАР формируются за счет взносов (по подписке и добровольные) более богатых участников, а также за счет прибыли и платежей по предоставленным кредитам.

Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС) создан для стимулирования расширения инвестиций путем обеспечения условий для проведения примирительных и арбитражных переговоров между правительствами стран и иностранными инвесторами. Центр осуществляет также консультативную и издательскую деятельность по правовому обеспечению иностранных инвестиций. В настоящее время его членами являются 139 стран, а общее число рассмотренных спорных случаев превышает 100. **Россия** не является членом этой организации.

Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (МАИГ) создано для оказания помощи развивающимся странам в привлечении частных иностранных инвестиций посредством предоставления инвесторам гарантий от политических рисков: экспроприации, военных действий и гражданских беспорядков, нарушений условий контрактов и т.п. Агентство предоставляет также консультативные услуги правительствам по вопросам возможностей и условий привлечения инвестиций.

Среди заявок на страхование инвестиций предпочтение отдается обоснованным с финансовой, экономической и экологической точек зрения проектам, способным содействовать развитию страны. Страховые полисы МАИГ гарантируют частные инвестиции в течение 15—20 лет, при этом максимальный размер страхового покрытия на один проект не превышает 50 млн дол.

Членами МАИГ являются 163 страны. Доля России в капитале этой организации — 2,96%.

Каждая из этих организаций, владельцами которых являются страны-члены, обладающие правом принятия окончательных решений, специализируется на различных аспектах развития, но при этом они используют имеющиеся у них сравнительные преимущества для

того, чтобы вместе работать над достижением одной всеобъемлющей цели — сокращения бедности и повышения уровня жизни населения развивающихся стран.

Беспрецедентно возросла роль Всемирного банка на международной политической арене. Банк эффективно сотрудничает с различными партнерскими организациями и клиентами в урегулировании сложных чрезвычайных ситуаций.

Официальный сайт Всемирного банка: <https://www.imf.org>

Практические задания

К теме 4 «Денежный оборот государства»

Задача 1. Совокупность произведенных платежей по товарам и услугам за наличные деньги составляет 6140 млрд. руб. Определите величину массы наличных денег в обращении, если среднее число оборотов денежной единицы равно 4.

Решение. Масса наличных денег составит:

$$M_0 = 6140 : 4 = 1535 \text{ млрд. руб.}$$

Задача 2. Объем производства увеличился на 6%, денежная масса — на 24%. Как изменился средний уровень цен при стабильной скорости оборота денег?

Решение. Определим индекс цен:

$$I_p = I_m \times I_v / I_q = 1,24 \times 1,0 : 1,06 = 1,17.$$

Уровень цен увеличился на 0,17 (1,17–1,0), или на 17%.

Задача 3. Объем производства увеличился на 6%, денежная масса — на 24%, скорость оборота денег — на 10%. Как изменился средний уровень цен?

Решение. Определим индекс цен:

$$I_p = I_m \times I_v / I_q = 1,24 \times 1,10 : 1,06 = 1,29.$$

Уровень цен вырос на 0,29 (1,29–1,0), или на 29%.

Задача 4. Объем производства увеличился на 6%, денежная масса — на 24%, средний уровень цен — на 5%. Как изменилась скорость оборота (оборачиваемость) денег?

Решение. Определим индекс оборачиваемости денежной массы:

$$I_v = I_p \times I_q / I_m = 1,05 \times 1,06 : 1,24 = 0,9.$$

Скорость оборота денежной массы снизилась на 0,1 (0,9–1,0), или на 10%.

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

Решение. Определим индекс объема денежной массы:

$$I_m = I_p \times I_q / I_v = 1,09 \times 1,06 : 0,95 = 1,216.$$

Объем денежной массы вырос на 0,216 (1,216–1,0), или на 21,6%.

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

Решение. Определим индекс оборачиваемости денежной массы:

$$I_v = I_p \times I_q / I_m = 1,30 \times 1,06 : 1,24 = 1,111.$$

Скорость оборота денег увеличилась на 0,111 (1,111–1,0), или на 11,1%.

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Совокупность произведенных платежей по товарам и услугам за наличные деньги составляет 7000 млрд. руб. Определите величину массы наличных денег в обращении, если среднее число оборотов денежной единицы равно 4.

Задача 2. Объем производства увеличился на 8%, денежная масса — на 30%. Как изменился средний уровень цен при стабильной скорости оборота денег?

Задача 3. Объем производства увеличился на 8%, денежная масса — на 30%, скорость оборота денег — на 9%. Как изменился средний уровень цен?

Задача 4. Объем производства увеличился на 8%, денежная масса — на 30%, средний уровень цен — на 6%. Как изменилась скорость оборота (оборачиваемость) денег?

Задача 5. Объем производства увеличился на 8%, скорость оборота денег снизилась на 15%, средний уровень цен — на 3%. Как изменился объем денежной массы?

Задача 6. Объем производства вырос на 8%, денежная масса — на 28%, скорость оборота денежной массы — на 7%. Как изменился средний уровень цен?

Задача 7. Объем производства вырос на 8%, денежная масса — на 30%, средний уровень цен — на 25%. Как изменилась скорость оборота денег?

К теме 5. «Денежные системы. Эмиссия и выпуск денег»

Задача 1. Банковский мультипликатор равен 25, максимально возможное количество денег, которое может создать банковская система, составляет 75 млн. руб. Определить:

- 1) норму обязательных резервов;
- 2) сумму первоначального депозита.

Решение

1. Из формулы банковского мультипликатора следует, что норма обязательных резервов равна:

$$r = 1 / \text{Бм} = 1 : 25 = 0,04 \text{ или } 4\%.$$

2. Максимально возможное предложение денег в результате действия банковского мультипликатора определяется по формуле:

$$M = D * \text{Бм}.$$

Отсюда сумма первоначального депозита равна: $D = M / \text{Бм} = 75 : 25 = 3$ млн руб.

Задача 2. Объем банковских депозитов увеличился на 70 млрд. руб. Норма обязательных резервов равна 3,5%. Каково максимально возможное увеличение предложения денег?

Решение. Рост предложения денег определяем по формуле

$$M = D * \text{Бм} = D * 1/r.$$

$$M = 70 * (1 * 0,035) = 2000 \text{ млрд руб.}$$

Итак, максимально возможное увеличение предложения денег составит 2000 млрд. руб.

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

Решение. Денежный мультипликатор определяем по формуле

$$D_m = (H/D + 1) : (H/D + r).$$

$$D_m = (0,56 + 1) : (0,56 + 0,035) = 2,622.$$

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Банковский мультипликатор равен 20, максимально возможное количество денег, которое может создать банковская система, составляет 70 млн. руб. Определить:

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

Задача 2. Объем банковских депозитов увеличился на 70 млрд. руб. Норма обязательных резервов равна 4%. Каково максимально возможное увеличение предложения денег?

Задача 3. Объем банковских депозитов вырос на 70 млрд. руб. при норме обязательных резервов 8%. Определить максимально возможное увеличение предложения денег.

Задача 4. Норма обязательных резервов равна 4%. Коэффициент депонирования (спрос на наличные деньги) составляет 60% объема депозитов, сумма обязательных резервов — 80 млрд. руб. Чему равно предложение денег?

Задача 5. Норма обязательных резервов равна 4%. Коэффициент депонирования составляет 60%. Чему равен денежный мультипликатор?

К теме 6. «Инфляция: содержание, формы и последствия»

Задача 1. Через сколько лет произойдет удвоение цен, если будет сохраняться уровень инфляции 10%.

Решение. Количество лет, необходимых для освоения темпов инфляции, равно: $70/10\% = 7$ лет

Для удвоения уровня цен понадобилось бы семь лет.

Задача 2. Определить уровень инфляции для текущего года на потребительском рынке страны, если индекс цен в декабре текущего года составил 118,3%, а в предыдущем был 113,6%.

Решение. Уровень инфляции в процентах составляет:

$$[(118,3 - 113,6) : 113,6] * 100\% = 3,97\%.$$

Задача 3. Определить индекс и уровень инфляции за год, если ежемесячный уровень инфляции в течение года был равномерным и составлял 1,5%.

Решение

1. Определим индекс инфляции за год:

$$I_n = (1 + r_n)^n - (1 + 0,015)^{12} - 1,015^{12} = 1,19$$

2. Определим уровень инфляции за год: $\pi = (1,19 - 1) \times 100\% = 19\%$

Итак, уровень инфляции за год равен 19%.

Задача 4. Банк принимает депозиты на три месяца по ставке 6% годовых. Определить реальные результаты операции для вклада 1000 тыс. руб. при месячном уровне инфляции 6%.

Решение

Сумма вклада с процентами составит:

$$S = 1 \times (1 + 0,25 \times 0,06) = 1,015 \text{ тыс. руб.}$$

Индекс инфляции за срок хранения депозита равен $(1 + 0,06)^3 = 1,19$. Нарощенная сумма с учетом инфляции будет соответствовать сумме, полученной следующим образом:

$$1,015 : 1,19 = 0,8 \text{ тыс. руб.}$$

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Каким должен быть уровень инфляции для текущего года, если ожидаемый индекс цен равен 112,4, а в предыдущем году он был 117,5.

Задача 2. Рассчитайте годовой индекс и уровень инфляции, если ее месячный уровень составил 8%.

Задача 3. Определить ожидаемый равномерный годовой уровень инфляции, если рост инфляции за месяц составит 2 и 7 %.

Задача 4. Определить индекс инфляции за год, если ежемесячный уровень инфляции был 4 %.

Задача 5. Через сколько лет произойдет удвоение цен, если в стране будет сохраняться уровень инфляции 5%.

Тесты для самопроверки:

I. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов

1. Одной из функций денег является:

- а) образование денежных фондов;
- б) регулирующая;
- в) формирование капитала;
- г) мера стоимости.

2. Чек – это...

- а) поручение владельца счёта банку о переводе средств;
- б) приказ владельца счёта банку о выдаче или переводе денежных средств;
- в) требование получателя средств к плательщику через банк;
- г) проведение платежа в соответствии с предварительным договором.

3. Гарантийная надпись на векселе называется

- а) аваль;
- б) индоссамент;
- в) акцепт;
- г) аллонж.

4. Разница между номинальной стоимостью денег и стоимостью их выпуска образует ...

- а) эмиссионный доход
- б) дивиденд
- в) дисконт
- г) маржу

5. Закон денежного обращения определяет

- а) количество денег в обращении;
- б) величину денежной массы;
- в) покупательную способность денег;
- г) уровень инфляции.

6. Понятие денежного оборота НЕ включает движение денег между:

- а) предприятиями и организациями;
- б) центральным банком и государством;
- в) банками и населением;
- г) членами семьи.

7. Какая концепция наиболее верно объясняет происхождение денег?

- а) товарная;
- б) рационалистическая;
- в) эволюционная;
- г) нет верного ответа

8. Первопричиной инфляции является:

- а) увеличение уровня цен;
- б) диспропорции в экономике;
- в) обесценение бумажных денег;
- г) рост безработицы

9. Инфляцию издержек вызывают следующие факторы:

- а) снижение роста производительности труда, циклическое развитие экономики, нарушение пропорций между отраслями народного хозяйства;
- б) дефицит государственного бюджета, рост государственного долга, эмиссия денежных знаков;
- в) внутренние и внешние;
- г) увеличение выпуска денег.

10. Для организации налично-денежной эмиссии используют:

- а) оборотные кассы и резервные фонды в РКЦ;
- б) фонд обязательного резервирования;
- в) инкассаторские службы;
- г) кредитование коммерческих банков.

11. Банковский мультипликатор - это:

- а) процесс увеличения денег в резервных фондах ЦБ РФ;
- б) процесс увеличения денег на депозитных счетах КБ;
- в) процесс увеличения числа коммерческих банков в государстве;
- г) правильного ответа нет.

12. Эмиссия наличных денег на современном этапе:

- а) определяется государственной политикой;

- б) осуществляется на основе решений Государственной Думы РФ;
- в) зависит от потребностей центрального банка в наличных деньгах;
- г) зависит от потребностей коммерческих банков в наличных деньгах, определяемой потребностью в них хозяйствующих субъектов.

13. Реальность произошедшей эмиссии определяется на основе:

- а) кассового плана;
- б) эмиссионного решения;
- в) ежедневного эмиссионного баланса центрального банка;
- г) кассового отчёта РКЦ.

14. К принципам безналичных расчётов относятся:

- а) срочности, платности, возвратности, обеспеченности;
- б) срочности, ликвидности, согласия на платёж, правовой режим расчётов;
- в) перераспределение, стимулирование, аккумуляция денежных средств на счетах.

15. Кредитным деньгам НЕ относится:

- а) вексель;
- б) казначейский билет;
- в) чек;
- г) банкнота

16. Налично-денежное обращение регулируется ...

- а) Казначейством
- б) ЦБ РФ и Минфином РФ
- в) ЦБ РФ
- г) Государственной Думой

17. Доля наличных денег в денежной массе РФ на современном этапе составляет около ... %.

- а) 30
- б) 10
- в) 20
- г) 40

18. В основу Ямайской валютной системы положен:

- а) золотодевизный стандарт
- б) стандарт СДР
- в) золотодолларовый стандарт
- г) многовалютный стандарт

19. В основу Парижской валютной системы положен:

- а) золотомонетный стандарт
- б) золотодевизный стандарт
- в) золотодолларовый стандарт
- г) биметаллизм

20. НЕ входит в структуру Всемирного банка ...

- а) МБРР
- б) МАГИ
- в) МВФ
- г) МЦУИС

21. Валюта, функционирующая в пределах одной страны и не обмениваемая на другие валюты – это ... валюта.

- а) свободно-конвертируемая
- б) резервная
- в) частично конвертируемая
- г) неконвертируемая

22. Плавающий валютный курс устанавливается ...

- а) на валютном рынке под влиянием спроса и предложения
- б) Центральным банком
- в) Министерством финансов
- г) на валютном рынке под воздействием деятельности банков

23. Монетаризм является одним из направлений

- а) металлической теории денег
- б) номиналистической теории денег
- в) количественной теории денег
- г) нет верного ответа

24. Исторически сложившееся и законодательно закреплённое устройство денежного обращения в стране это ... система.

- а) кредитная
- б) денежная
- в) денежно-кредитная

II. Укажите верны ли следующие высказывания (да, нет/ +, -)

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

26. СДР функционируют как в наличной, так и в безналичной форме

27. Нуллификация – это способность денег участвовать в немедленном приобретении товара

28. Формула Т-Д-Т соответствует функции денег как средство платежа

29. Эмитентом наличных денег является уполномоченный коммерческий банк

30. Денежный агрегат М-0 показывает массу наличных денег и средств во вкладах КБ

31. Индоссамент – это передаточная надпись на оборотной стороне векселя или ордерного чека

32. Галопирующая инфляция всегда характеризуется равномерно быстрыми темпами роста цен

33. Депозитная эмиссия первична

34. Дефляция – это форма борьбы с инфляцией, направленная только на снижение цен

35. Дефицит госбюджета один из факторов инфляции спроса

36. МВФ был создан с целью поддерживать стабильность мировых валютных систем

37. Центральный банк осуществляет безналичную эмиссию

38. Меновая стоимость – это способность товара обмениваться на другие товары в определённых пропорциях.

39. МБРР создан для оказания помощи беднейшим странам

40. Разница между номинальной стоимостью денег бумажных денег и стоимостью их выпуска образует эмиссионный доход казны

Раздел 2. Кредит

Тема 8. Необходимость и сущность кредита

8.1 Необходимость и сущность кредита

Вслед за деньгами изобретение кредита является гениальным открытием человечества. Благодаря кредиту сокращается время на удовлетворение хозяйственных и личных потребностей. Предприятие-заемщик за счет дополнительной стоимости имеет возможность увеличить свои ресурсы, расширить хозяйство, ускорить достижение производственных целей. Граждане, воспользовавшись кредитом, имеют двойной шанс:

- 1) применить способности и полученные дополнительные ресурсы для расширения своего дела;
- 2) ускорить достижение потребительских целей, получить в свое распоряжение такие вещи, предметы, ценности, которыми они могли бы владеть лишь в будущем.

Кредит используют как крупные предприятия и объединения, так и малые производственные, сельскохозяйственные и торговые структуры; государства, правительства и отдельные граждане.

Прежде всего, в рыночной экономике с помощью кредита облегчается и становится реальным процесс перелива капитала из одних отраслей в другие. Ссудный капитал перераспределяется между отраслями с учетом рыночной конъюнктуры в те сферы, которые обеспечивают получение более высокой прибыли или являются приоритетными с точки зрения общенациональных интересов.

Кредит — основной источник удовлетворения огромного спроса на денежные ресурсы.

Кредит необходим для поддержания непрерывности кругооборота фондов действующих предприятий, обслуживания процесса реализации произведенных товаров, что особенно важно на этапе становления рыночных отношений.

Кредит оказывает активное воздействие на объем и структуру денежной массы, платежного оборота, скорость обращения денег. Благодаря кредиту происходит более быстрый процесс капитализации прибыли и превращения ее в дополнительные производственные фонды. Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряя формирование источников капитала для расширения производства.

Кредит обслуживает процесс создания, распределения и использования доходов. Кредит и кредитная система⁴, обслуживая кругооборот средств, принимают участие в распределении валового продукта. *Без функционирования кредита невозможен перераспределительный процесс.*

Кредит также необходим для осуществления эмиссии денег как платежных средств. Любая эмиссия — результат кредитной операции. Прирост эмиссии — это прирост ресурсов ссудного фонда.

Таким образом, благодаря кредиту временно свободные денежные средства не остаются неиспользованными, а вовлекаются в полезный хозяйственный оборот, что ускоряет темпы воспроизводства и способствует наиболее рациональному расходованию всех денежных фондов.

При всей очевидности той пользы, которую приносит кредит, его воздействие на народное хозяйство оценивается неоднозначно. Некоторые специалисты считают, что

⁴ Кредитная система — совокупность кредитных отношений и институтов, организующих кредитные отношения. В кредитную систему промышленно развитых стран входят: 1) банки; 2) специализированные небанковские кредитно-финансовые учреждения — страховые компании, использующие взносы страхователей для вложений в ценные бумаги и предоставления долгосрочных ссуд; пенсионные фонды; сберегательные кассы, централизующие и превращающие в ссудный капитал сбережения различных слоев общества; ломбарды и др.

кредит возникает от бедности, от нехватки имущества и ресурсов в распоряжении субъектов хозяйства. По мнению других специалистов, кредит разрушает экономику, поскольку за него надо платить, что подрывает финансовое положение заемщика и приводит к его банкротству.

Принципы кредита.

Рыночный механизм хозяйствования предлагает самим предприятиям определять потребности в заемных средствах. Основные условия и правила предоставления и возврата кредита называются принципами кредитования.

Целевой характер кредита означает, что кредитование осуществляется в соответствии с заранее известными банку видами и объектами кредита. Целевой характер кредита фиксируется в кредитном договоре и является объектом контроля банка.

Договорная основа кредита раньше носила формальный характер. Только с возникновением коммерческих стимулов, когда и банк, и его клиенты испытали последствия нарушения соглашения, кредитный договор стал той силой, которая укрепляет ответственность как кредитора, так и заемщика.

Возвратность кредита означает, что после его использования необходимо вернуть ссуженную стоимость. Через возвратность реализуется сущность кредита как стоимости, отданной взаймы. Возвратность кредита на макроуровне обеспечивает процесс общественного воспроизводства необходимыми денежными ресурсами, способствуя его качественному и количественному росту.

Срочность кредита означает, что взятая ссуда должна быть возвращена в установленные сроки и в том порядке, которые закреплены в договоре. Несоблюдение сроков возврата кредита дает возможность применять штрафные санкции.

Обеспеченность кредита означает, что возврат ссуды заемщиком дополнительно должен быть гарантирован наличием у него материальных ценностей, поручительством третьих лиц и т.д. Соблюдение этого принципа уменьшает риск получения убытков кредитором.

Дифференцированный подход при кредитовании означает различные условия выдачи кредита. Кредиты должны предоставляться тем субъектам хозяйствования, финансовое положение которых способствует их своевременному возврату. Соблюдение этого принципа позволяет учесть как общегосударственные интересы, так и интересы кредитора и заемщика.

Платность кредита. Банки, являясь коммерческими предприятиями, имеют целью получение прибыли, в связи с чем банковские ссуды являются платными. Платность кредита выражает хозяйственный расчетный статус банка. Этот принцип обеспечивает банку стабильное хозяйственное существование, а предприятию — эффективность использования собственных и заемных средств при помощи механизма установления ссудного процента.

Для выполнения принципов кредитования необходимы следующие условия: соблюдение требований, предъявляемых к базовым элементам кредитования; совпадение интересов обеих сторон кредитной сделки; наличие возможностей как у кредитора, так и у заемщика выполнять свои обязательства; возможность реализации залога и наличие гарантий; обеспечение коммерческих интересов банка; планирование взаимоотношений сторон кредитной сделки.

Кредит (лат. creditum – ссуда, creder – верить) – это предоставление банком или кредитной организацией денег заемщику в размере и на условиях, предусмотренных кредитным договором, а заемщик обязуется возвратить полученную сумму и уплатить проценты по ней

8.2 Структура кредита: кредитор, заемщик и ссуженная стоимость

Кредитор — сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду. Кредиторами могут стать субъекты, выдающие ссуду, реально предоставляющие нечто во

временное пользование. Чтобы выдать ссуду, кредитору необходимо располагать определенными средствами. Их источниками могут стать как собственные накопления, так и ресурсы, позаимствованные у других субъектов воспроизводственного процесса. В современном хозяйстве банк-кредитор может предоставить ссуду не только за счет своих собственных ресурсов, но и за счет привлеченных средств, хранящихся на его счетах, а также мобилизованных посредством размещения акций и облигаций. Кредиторами выступают лица, предоставившие ресурсы в хозяйство заемщика на определенный срок. Как правило, кредиторами становятся добровольно. Размещая ссуженную стоимость, кредитор обеспечивает ее производительное использование как для своих собственных целей, так и для целей других участников воспроизводственного процесса.

Заемщик — сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возратить полученную ссуду. Исторически заемщиками были отдельные лица, испытывающие потребность в дополнительных ресурсах. С образованием банков происходит не только концентрация кредиторов, но и значительное расширение состава заемщиков. В современных условиях помимо банков заемщиками выступают предприятия, население и государство. Традиционно банки при этом становятся коллективными заемщиками, поскольку занимают не для себя, а для других.

Отношения между кредитором и заемщиком, их связь друг с другом представляют собой отношения двух субъектов, выступающих, во-первых, как юридически самостоятельные лица; во-вторых, как участники кредитных отношений, обеспечивающие имущественную ответственность друг перед другом; в-третьих, как субъекты, проявляющие взаимный экономический интерес друг к другу. Связи между субъектами кредитных отношений характеризуются устойчивостью, постоянством, определяются рамками кредита как целостной системы, как особых отношений, обладающих определенными свойствами.

Помимо кредиторов и заемщиков элементом структуры кредитных отношений является объект передачи — то, что передается от кредитора к заемщику и что совершает свой обратный путь от заемщика к кредитору.

Объектом передачи выступает ссуженная стоимость как особая часть стоимости. Прежде всего, она представляет собой своеобразную нереализованную стоимость.

Благодаря кредиту стоимость, временно остановившаяся в своем движении, продолжает путь, переходя к новому владельцу, у которого появилась потребность в ее использовании на нужды производства и обращения.

Стоимость в рамках кредитных отношений обладает особой добавочной потребительной стоимостью. Помимо потребительной стоимости, которая свойственна собственно деньгам или товару, стоимость, совершающая движение между кредитором и заемщиком, приобретает особое качество ускорять воспроизводственный процесс. При помощи кредита у нового владельца ссуженной стоимости отпадает потребность в накоплении в полном объеме собственных ресурсов, обеспечивающих проведение соответствующих хозяйственных мероприятий. Кредит позволяет преодолеть барьер накоплений, с помощью которых становится возможным начало или продолжение очередного хозяйственного цикла.

Важной чертой ссуженной стоимости является ее авансирующий характер. Кредит, как правило, предвосхищает образование тех доходов, которые должны быть получены заемщиком в его хозяйстве. Практически заемщик обращается к кредитору с просьбой о ссуде не только потому, что в данный момент у него нет свободных денежных средств, но и потому, что он заинтересован в получении доходов, в том числе доходов, которые можно было бы использовать для предстоящих платежей.

8.3 Функции и законы кредита

Кредит выполняет две основные функции.

Первой функции — перераспределительной — свойственно распределение стоимости. Оно может происходить по территориальному и отраслевому признакам.

В кредитные отношения могут вступать различные организации и лица независимо от места их нахождения. Для кредита не имеет значения расположение кредитора и заемщика. Подобное перераспределение стоимости можно назвать межтерриториальным. Межотраслевое перераспределение при помощи кредита происходит, когда стоимость передается от кредитора, представляющего одну отрасль, к заемщику — предприятию другой отрасли.

Перераспределение ресурсов при помощи кредита может затрагивать не только сумму материальных благ, средств производства и предметов потребления, произведенных обществом за год (валовой продукт), но и средства производства и предметы потребления, созданные в предшествующий период развития той или иной страны. Посредством перераспределительной функции кредита могут перераспределяться не только валовой и национальный продукт, но и все материальные блага, национальное богатство общества. Еще одна характерная черта перераспределительной функции кредита охватывает не вообще перераспределение стоимости, а перераспределение временно высвободившейся стоимости.

Второй функцией кредита *выступает замещение действительных денег кредитными операциями*. В современном кредитном хозяйстве созданы все необходимые условия для такого замещения. Перечисление денег с одного счета на другой в связи с безналичными расчетами за товары и услуги, зачет взаимной задолженности, перечисление только сальдо взаимных расчетов дают возможность сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота.

В современном хозяйстве действительные деньги не обращаются: в обращении находятся денежные знаки, выпускаемые на основе кредита. Это дает возможность ряду авторов считать, что функция кредита как замещения кредитных денег исчерпала себя и прекратила существование. Надо полагать, что в современном хозяйстве вхождение ссуженной стоимости в хозяйственный оборот выполняет не функцию всеобщего замещения денег, а функцию их временного замещения в экономическом обороте. Ссуженная стоимость, полученная заемщиком и вошедшая в хозяйственный оборот, начинает выполнять работу, свойственную деньгам.

Также к функциям кредита можно отнести:

- аккумуляцию и мобилизацию денежного капитала;
- экономию издержек;
- ускорение концентрации и централизации капитала;
- регулирование экономики.

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, без движения кредит не может существовать. В этой связи законы кредита проявляются, прежде всего, как *законы его движения* (рисунок 12).

В перечне законов кредита следует особенно выделить закон, выражающий особенности движения ссуженной стоимости, **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.

Закон, регулирующий зависимость кредита от источников его образования, определяют как **закон равновесия** между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возвратности ресурсами.

К законам кредита можно отнести также **закон сохранения ссуженной стоимости**. Средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не теряют

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.



Рисунок 12 – Законы кредита

Существенное значение для кредита, как и для других экономических категорий, имеет *время* как неотъемлемая характеристика движения стоимости. Время функционирования кредита оказывается зависимым и от ряда других факторов, в том числе времени высвобождения ресурсов.

Движение ссуженной стоимости в каждой хозяйственной сделке ограничено. Временные границы ссуженной стоимости, возможности ее предоставления только на определенный срок обуславливают и временный характер существования кредитора и заемщика. В результате *временный характер функционирования кредита становится не атрибутом отношений отдельных его частей, а законом кредита как целого, законом, воспроизводящим зависимость кредита от продолжительности высвобождения ссуженной стоимости и ее использования в кругообороте средств. Закон кредита, отражающий подобную его зависимость, предполагает, в частности, удовлетворение только временных потребностей субъектов воспроизводства в использовании позаимствованной стоимости.*

Тема 9. Формы и виды кредита

9.1 Формы кредита

Формы кредита — это компоненты, обуславливающие ключевые свойства кредитных отношений, находящиеся во взаимосвязи и рассчитанные на конкретный вид кредитных отношений. Они отличаются друг от друга составом участников, объектом ссуд, сферой деятельностью.

В зависимости от ссуженной стоимости выделяют следующие формы кредита: товарная, денежная и смешанная.

Товарная форма кредита предшествует денежной форме кредита. В этой форме кредита товары передаются взаймы. При этом товары, являющиеся объектом кредита, обеспечивают его возврат. Товары используются в экономическом обороте, а погашение кредита чаще всего происходит деньгами. Товары переходят в собственность заемщика лишь после погашения кредита и уплаты процентов.

Денежная форма кредита — классическая форма кредита, она означает, что займы предоставляются временно свободные денежные средства. Эта форма кредита во многом зависит от ситуации в экономике, уровня инфляции, безработицы и т.д. Она используется государством, юридическими и физическими лицами как внутри страны, так и во внешнеэкономическом обороте.

Смешанная (товарно-денежная) форма кредита. Это случай, когда кредит предоставляется в форме товара, а возвращается деньгами, и наоборот. Эта форма кредита характерна для развивающихся стран.

В зависимости от статуса кредитора и заемщика выделяют следующие (основные) формы кредита (рисунок 13).



Рисунок 13 – Основные формы кредита

В современных рыночных условиях хозяйствования основной формой кредита является **банковский кредит**, предоставляемый коммерческими банками разных типов и видов. Он представляется исключительно кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций от центрального банка. В роли заемщика выступают юридические лица, инструментом кредитных отношений является кредитный договор. Доход по этой форме кредита банк получает в виде ссудного или банковского процента.

Банковская форма кредита имеет следующие особенности:

- банк, как правило, оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами;
- банк ссужает незанятый капитал;
- банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал.

Коммерческая форма есть кредит, предоставляемый предприятиями друг другу при продаже товаров в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары. Инструментом кредита является вексель, прежде всего переводной вексель. Коммерческий кредит по своей сути отличается от банковского кредита.

Во-первых, объектом коммерческого кредита является товарный капитал, тогда как объект банковского кредита — денежно-ссудный капитал. Коммерческий кредит предоставляется промышленными и торговыми предприятиями друг другу при реализации товаров и обслуживает эту реализацию. Здесь ссудный капитал еще слит с промышленным (или торговым): предприниматели ссужают капитал, находящийся на одной из стадий его кругооборота, капитал в товарной форме. При банковском кредите ссудный капитал обособлен от промышленного и торгового.

Во-вторых, коммерческий кредит отличается от банковского по субъектам, т.е. участникам кредитных сделок. При коммерческом кредите как кредитор, так и заемщик выступают в качестве предпринимателей. При банковском кредите только один из участников кредитной сделки (заемщик) действует в качестве предпринимателя, другой ее участник (кредитор) выступает только как собственник денежного капитала, поскольку капитал, предоставляемый им в ссуду, не функционирует в его предприятии.

В-третьих, неодинакова и динамика коммерческого и банковского кредитов. Что касается коммерческого кредита, то его движение идет параллельно движению промышленного капитала: с ростом промышленного производства и товарооборота увеличиваются как предложение коммерческого кредита, так и спрос на него. Иначе обстоит дело с банковским кредитом. Рост предложения ссудных капиталов, передаваемых посредством банковского кредита, не всегда отражает рост производства. Так, в периоды депрессий предложение ссудного капитала значительно увеличивается, но не потому, что расширяются размеры производства, а, напротив, потому что производство сильно сократилось в результате кризиса и не может поглотить большую часть капиталов, которые ранее были в нем заняты. В свою очередь рост спроса на ссудный капитал не всегда отражает расширение производства (во время кризисов наблюдается большой спрос на ссудный капитал, хотя размеры производства сокращаются).

В современных условиях на практике применяются в основном три разновидности коммерческого кредита:

- кредит с фиксированным сроком погашения;
- кредит с возвратом лишь после фактической реализации заемщиком поставленных в рассрочку товаров;
- кредитование по открытому счету, когда поставка следующей партии товаров на условиях коммерческого кредита осуществляется до момента погашения задолженности по предыдущей поставке.

Потребительская форма используется для финансирования физических лиц: кредитором являются специализированные кредитные организации, любые юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг, заемщиком — население. Главный отличительный признак потребительского кредита — целевая форма кредитования физических лиц. В денежной форме он предоставляется как банковская ссуда физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты дорогостоящего лечения и т.п., в товарной — в виде товаров для розничной торговли с рассрочкой платежа.

Ипотечный кредит выдается на приобретение или строительство жилья либо покупку земли. Его особенностью является то, что он выдается под залог недвижимости или земли, под сложный годовой процент. Срок предоставления ипотечного кредита в среднем составляет от

10 до 30 лет. Процентные платежи аннуитетные.⁵

Межбанковский кредит предоставляется банками друг другу, когда у одних банков возникают свободные ресурсы, а у других их недостает. Срок межбанковского кредита может быть от одного дня до нескольких лет. Суммы кредита достаточно существенные, в отличие от других кредитов, предоставляемых банками.

Международная форма — совокупность кредитных отношений, в которых заемщиком или кредитором обычно выступает государство. В такие кредитные отношения могут вступать также и другие субъекты — банки, предприятия, население. Отличительным признаком этой формы кредита является принадлежность одного из участников к другой стране.

Государственный кредит — это кредит, в котором участвует государство в лице органов исполнительной власти любого уровня. Государство в лице центрального банка может осуществлять кредитование регионов или отдельных отраслей народного хозяйства. Кредит может предоставляться как на аукционной основе, так и прямым направлением средств. Государство может выступать заемщиком в случае размещения государственных займов или государственных ценных бумаг.

8.2 Виды кредита

Вид кредита — это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для его классификации. В каждой стране имеются свои особенности такой классификации. В России кредиты группируются по ряду признаков. Например:

1. По срокам погашения.

Краткосрочные ссуды (до года) предоставляются на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств заемщика. Ставка процента по этим ссудам обратно пропорциональна сроку возврата кредита. Краткосрочный кредит обслуживает сферу обращения. Наиболее активно применяются краткосрочные ссуды на фондовом рынке, в торговле и сфере услуг, в режиме межбанковского кредитования.

Среднесрочные ссуды предоставляются на срок от года до трех лет на цели производства и коммерческого характера. Наибольшее распространение получили в аграрном секторе, а также при кредитовании инновационных процессов со средними объемами требуемых инвестиций.

Долгосрочные ссуды (от трех до пяти лет) используются в инвестиционных целях. Они обслуживают движение основных средств, отличаясь большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Применяются при кредитовании реконструкции, технического перевооружения, новом строительстве на предприятиях всех сфер деятельности. Особое развитие долгосрочные ссуды получили в капитальном строительстве, топливно-энергетическом комплексе.

2. По способам погашения.

Ссуды, погашаемые единовременным взносом со стороны заемщика. Это традиционная форма возврата краткосрочных ссуд является оптимальной, так как не требует применения дифференцированного процента.

Ссуды, погашаемые в рассрочку в течение всего срока действия кредитного договора. Конкретные условия возврата определяются договором. Всегда используются при долгосрочных ссудах.

3. По способам взимания ссудного процента.

Ссуды, процент по которым выплачивается в момент её общего погашения. Традиционная для рыночной экономики форма оплаты краткосрочных ссуд, имеющая наиболее функциональный с позиции простоты расчета характер.

⁵ Аннуитет — график погашения финансового инструмента, предполагающий выплату как основного долга, так и вознаграждения за пользование данным финансовым инструментом. Выплаты по аннуитету осуществляются равными суммами через равные промежутки времени.

Ссуды, процент по которым выплачивается равномерными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора Традиционная форма оплаты средне- и долгосрочных ссуд, имеющая достаточно дифференцированный характер в зависимости от договоренности сторон.

4. По способам предоставления кредита.

Компенсационные кредиты, направляемые на расчетный счет заемщика для компенсации последнему его собственных затрат, в том числе авансового характера.

Платные кредиты. В этом случае кредиты поступают непосредственно на оплату расчетно-денежных документов, предъявленных заемщику для погашения.

5. По методам кредитования.

Разовые кредиты, предоставляемые в срок и на сумму, предусмотренные в договоре, заключенном сторонами.

Кредитная линия (транш) — это юридически оформленное обязательство банка перед заемщиком предоставить ему в течение определенного периода времени кредиты в пределах согласованного лимита.

6. По видам процентных ставок.

Кредиты с фиксированной процентной ставкой, которая устанавливается на весь период кредитования и не подлежит пересмотру. В этом случае заемщик принимает на себя обязательство оплатить проценты по неизменной согласованной ставке за пользование кредитом вне зависимости от изменения конъюнктуры на рынке процентных ставок. Фиксированные процентные ставки применяются при краткосрочном кредитовании.

Плавающие процентные ставки— это ставки, которые постоянно изменяются в зависимости от ситуации, складывающейся на кредитном и финансовом рынке.

Ступенчатые. Эти процентные ставки периодически пересматриваются. Используются в период сильной инфляции.

Тема 10. Ссудный процент

10.1 Сущность и роль ссудного процента

Ссудный процент (от лат. «pro centum», что означает - на сотню) представляет собой плату, получаемую кредитором от заёмщика в результате передачи во временное пользование ссуженных средств.

Функции ссудного процента:

- перераспределительная - при помощи перераспределительной функции происходит, передача части прибавочной стоимости (прибыли) хозяйствующих субъектов и доходов населения кредитору за пользование ссуженными денежными средствами, являющимися эквивалентом потребительной стоимости кредита;
- стимулирующая — ссудный процент является важнейшим стимулом эффективного использования заёмных средств и их своевременного возврата; степень его воздействия зависит от величины процента, порядка уплаты, градации в зависимости от видов ссуд и т.д. и способности обеспечения максимально возможной прибыли кредитору в условиях рыночной конкуренции;
- регулирующая - ссудный процент порождает движение денежных средств на рынке ссудных капиталов, создавая условия для аккумуляции свободных денежных средств хозяйствующих субъектов и населения, превращая их в ссудный капитал, и его рационального размещения внутри отдельных отраслей, между ними, государствами, населением, т.е. осуществляет регулирование объёмов производства с потребностями общества в них.

Количественное выражение цены кредитных ресурсов определяется ставкой (нормой) процента, величина которого зависит от множества факторов и отражает соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов.

Ставка (норма) процента — это отношение годового дохода, получаемого на ссудный капитал, к сумме предоставляемого кредита, выраженное в процентах.

Факторы, оказывающие влияние на процентную ставку, и их характеристика:

- 1) Срок выдаваемого кредита - чем длительнее срок кредита, тем выше ставка процента. Это связано с тем, что увеличение срока кредита влечёт за собой рост рисков в случае его невозврата из-за изменения условий хозяйствования.
- 2) Величина выдаваемого кредита - чем больше сумма выдаваемого кредита, тем выше ставка процента. Кредитор несёт большой риск в случае неплатежеспособности и невозврата ссуды.
- 3) Уровень инфляции - с ростом инфляции растёт риск кредитора, поэтому величина процентной ставки имеет тенденцию роста. Но она не может расти наравне с инфляцией, так как заёмщики не в состоянии будут оплачивать столь высокие проценты. Как правило, процентная ставка ниже индекса инфляции.
- 4) Размер денежных накоплений юридических и физических лиц - увеличение объёмов свободных денежных ресурсов юридических и физических лиц, являющихся источниками ссудного капитала, вызывает рост предложения кредитов на рынке. Это соответственно ведёт к снижению процентных ставок. И наоборот, сокращение объёмов накоплений уменьшает объём предлагаемых ресурсов и соответственно ведёт к росту процентных ставок.
- 5) Циклические колебания производства - рыночная экономика подвержена циклическим колебаниям, оказывающим влияние на масштабы производства. Поэтому в условиях подъёмов объёмов производства ставка, как правило, снижается, а при спаде, наоборот, - увеличивается.
- 6) Международные факторы - они связаны с колебаниями валютных курсов, бесконтрольным движением капиталов, вызванным политикой удорожания кредитов

отдельных стран, нестабильностью платёжных балансов и т.д.

7) Сезонный характер производства - процентная ставка растёт в периоды, связанные с выдачей кредитов по заготовке запасов для обеспечения жизнедеятельности районов Севера и осуществления посевных и уборочных работ в сельском хозяйстве.

8) Государственное регулирование процентных ставок - оно осуществляется ЦБ при помощи учётной ставки, норм обязательного резервирования, операций на открытом рынке, позволяющих поддерживать ссудный процент на должном уровне.

9) Соотношение между размерами выдаваемых государством кредитов и его задолженностью - величина ссудного процента находится в прямой зависимости от величины внутреннего долга.

Роль ссудного процента

В современных условиях процессы развития рыночных отношений в экономике определяют повышение роли ссудного процента. На практике реализация ссудного процента чаще всего производится через использование банковского процента в форме процента по ссудам. При характеристике банковского процента по ссудам необходимо учитывать, что банк ссужает в основном не собственные, а привлеченные средства.

Норма процента находится в определенной зависимости от нормы прибыли: при обычных условиях средняя норма прибыли является максимальным пределом для нормы процента. Что касается минимальной нормы процента, то ее нельзя определить точно. При известных обстоятельствах (если предложение ссудного капитала значительно превышает спрос) норма процента может упасть до очень низкого уровня.

Норма процента устанавливается посредством механизма конкуренции на рынке ссудных капиталов и зависит от соотношения между предложением ссудных капиталов и спросом на них.

Следует различать рыночную норму процента, сложившуюся в определенный момент времени на денежном рынке, и среднюю норму процента, т.е. норму процента за весь промышленный цикл в среднем. Норма процента подвержена колебаниям вследствие изменений размеров предложения ссудных капиталов и спроса на них.

При определении нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческие банки учитывают:

- уровень базовой процентной ставки (процентная ставка кредитования высококредитоспособных клиентов банка по обеспеченным ссудам);
- уровень надбавки за риск (спрэд).

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности ссудных операций по следующей формуле

$$P_{\text{баз}} = C_1 + C_2 + R,$$

где C_1 — средняя реальная цена привлеченных ресурсов;

C_2 — отношение планируемых расходов банка по обеспечению его функционирования к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

R — планируемый уровень рентабельности ссудных операций банка.

Средняя реальная цена привлеченных ресурсов (C_1) определяется по формуле средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов (C_j) и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств.

Средняя реальная цена привлеченных ресурсов определяется по средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств и рассчитывается по следующей формуле

$$C1 = \frac{P1 \times ДП1 + P2 \times ДП2 + \dots + Pn \times ДПn}{100}$$

где P_1, P_2, P_n — средняя реальная цена привлекаемых банком средств по видам ресурсов (срочные депозиты, сберегательные депозиты, межбанковские кредиты, векселя и пр.);

$ДП_1, ДП_2, ДП_n$ — доля вида, привлеченного ресурсов в общей сумме мобилизованных банков средств.

В свою очередь средняя реальная цена отдельных видов ресурсов определяется по формуле:

$$Pi = \frac{Pi}{100 - \text{Норма обязательного резерва по } i - \text{му ресурсу}} \times 100,$$

где Pi — средний реальный уровень процентной ставки привлечения i -го ресурса.

Надбавка за риск является фиксированной величиной и дифференцируется по сделкам в зависимости от следующих критериев:

- кредитоспособности заемщика;
- наличия и характера обеспечения по ссуде;
- срока предоставляемого кредита;
- прочности взаимоотношений клиента с банком и кредитной истории клиента.

Таким образом, нижний уровень цены кредита определяется затратами банка по привлечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения. Верхний - зависит от рыночных условий.

Уровень процентной ставки является тем орудием, которым общество пользуется при выборе различных вариантов капиталовложений. Когда уровень процента *оказывается высоким*, принимаются лишь те варианты капиталовложений, которые обладают наиболее высокой отдачей. Постепенно, по мере того как интенсивное накопление капитала в предшествующий период вызовет к жизни действие закона убывающей доходности, процентные ставки станут *снижаться*. В результате оказывается возможным осуществление тех проектов капиталовложений, которые характеризуются более низкой отдачей.

Факторы, под воздействием которых процент за кредит отклоняется от средней нормы прибыли, делятся на **общие и частные**.

К общим факторам относятся:

- соотношение спроса и предложения заемных средств;
- регулирующая направленность политики центрального банка;
- степень инфляционного обесценения денег.

Частные факторы определяются условиями функционирования коммерческого банка, а также особенностями кредитного договора с заемщиком. К ним относятся:

- объем ссуды и срок ее погашения;
- наличие обеспечения и его характер;
- себестоимость ссудного капитала банка;
- кредитоспособность заемщика и прочность его взаимоотношений с банком.

В целом усиление роли банковского процента в экономике и превращение его в действенный элемент экономического регулирования непосредственно связаны с состоянием экономической ситуации в стране и ходом реформ.

10.2 Способы расчета ссудного процента

В банковской практике различных стран используются разные способы начисления

процента, они зависят от характера измерения количества дней пользования ссудой и принятой продолжительности года в днях:

- точные проценты с фактическим числом дней ссуды (английская практика). Год принимается равным 365 или 366 дням, т.е. его фактической продолжительности, и для расчета используется точное число дней ссуды. Этот способ дает самые точные результаты и используется в российской практике;
- обычные проценты с точным числом дней ссуды (французская практика). Год принимается равным 360 дням, срок ссуды измеряется точным числом дней. Этот способ дает наибольшую сумму начисленных процентов по сравнению с другими;
- обычные проценты с приближенным числом дней ссуды (германская практика). Год принимается равным 360 дням, при подсчете дней ссуды длительность месяца принимается равной 30 дням. Этот способ чаще всего дает наименьшую сумму начисленных процентов.

Примеры расчета процентов представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Варианты расчета процентных платежей

Месяц	Задолженность на начало месяца, тыс. руб.	Проценты, начисленные в рублях (тыс. руб.)		
		Английская схема	Германская схема	Французская схема
Февраль	10 000	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{365} \times 28$ = 92,05	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{360} \times 30$ = 100	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{360} \times 28$ = 93,3
Март	10 000	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{365} \times 31$ = 101,91	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{360} \times 30$ = 100	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{360} \times 31$ = 103,3
Апрель	10 000	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{365} \times 30$ = 98,63	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{360} \times 30$ = 100	$ПП = \frac{10000 \times 0,12}{360} \times 30$ = 100

При начислении процентов за пользование ссуженной стоимости используются простые и сложные проценты.

Простые проценты. Начисление процентов производится на постоянную базу (первоначальный размер ссуженной стоимости). Этот способ начисления процентов используется, как правило, при краткосрочном кредитовании. Расчет производится по следующей формуле

$$S = P (1 + n \times i),$$

где S — сумма выплат по кредиту с учетом первоначального долга (наращенная сумма долга);

P — первоначальный долг;

n — продолжительность ссуды в годах или отношение периода пользования ссудой в днях к применяемой базе исчисления (360 или 365 дней);

i — процентная ставка.

Обычно в банковской практике приходится проводить обратную операцию, т.е. определять первоначальную сумму долга исходя из наращенной. Эта операция проводится по формуле математического дисконтирования, имеющей следующий вид

$$P = \frac{S}{1 + n \times i}$$

При учете векселей используется следующая формула:

$$P = S (1 - n \times d),$$

где d — ставка дисконтирования (учетная ставка).

Сложные проценты. Этот способ начисления процентов применяется при долгосрочном кредитовании, когда по истечении периода начисления новое начисление процентов производится на наращенную сумму:

$$S = P (1 + r)^n.$$

На макроуровне рыночная норма процента испытывает непосредственное влияние инфляционных процессов. Это впервые было отмечено И. Фишером, который определял номинальную ставку процента как функцию реальной нормы процента и ожидаемого темпа инфляции:

$$i = r + e,$$

где i — номинальная или рыночная ставка процента;
 r — реальная норма процента;
 e — темпы инфляции.

Принципиально отличаясь от традиционного механизма ценообразования на другие виды товаров, определяющим элементом которого выступают общественно необходимые затраты труда на их производство, цена кредита отражает общее соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов и зависит от целого ряда факторов, в том числе чисто конъюнктурного характера.

Пример расчета аннуитетного платежа

Первоначальная сумма кредита (ПСК) 1 000 000 рублей. Годовая процентная ставка (ПС) 10%. Срок погашения кредита – 6 месяцев.

$$P = S * \frac{r \times (1+r)^n}{(1+r)^n - 1} - \text{расчет аннуитетного платежа}$$

$$P = 1000000 * \frac{0,1 \times (1+0,1)^{0,5}}{(1+0,1)^{0,5} - 1} = 171561,4 \text{ руб.}$$

Затем по месяцам рассчитаем процентную и кредитную составляющие ипотеки с аннуитетными платежами.

1 месяц.

Проценты: $1000000 \times 0,1/12 = 8333,33$

Основной долг: $171561,4 - 8333,3 = 163228,1$

2 месяц.

Остаток займа: $1000000 - 163228,1 = 836771,9$.

Проценты: $836771,9 \times 0,1/12 = 6973,1$

Основной долг: $171561,4 - 6973,1 = 164588,4$.

3 месяц.

Остаток займа: $836771,9 - 164588,4 = 672183,5$.

Проценты: $672183,5 \times 0,1/12 = 5601,5$

Основной долг: $171561,4 - 5601,5 = 165959,9$

4 месяц.

Остаток займа: $672183,5 - 165959,9 = 506223,6$

Проценты: $506223,6 \times 0,1/12 = 4218,53$

Основной долг: $171561,4 - 4218,53 = 167343,1$

5 месяц.

Остаток займа: $506223,6 - 167343,1 = 338880,5$.

Проценты: $338880,5 \times 0,1/12 = 2824,0$

Основной долг: $171561,4 - 2824,0 = 168737,4$

6 месяц.

Остаток займа: $338880,5 - 168737,4 = 170143,1$.

Проценты: $170143,1 \times 0,1/12 = 1417,9$

Основной долг: $171561,4 - 1417,9 = 170143,5$.

Таким образом, при аннуитетных платежах в течение всего срока погашения кредита проценты начисляются на первоначальную сумму кредита. При дифференцированной графике уплата процентов за 100% суммы кредита происходит только в первом месяце (в случае отсутствия отсрочки уплаты основного долга), далее проценты начисляются на остаток, из-за чего итоговая переплата по кредиту окажется меньше. Иными словами, среди двух кредитов с одинаковыми процентными ставками, сроком погашения и дополнительными комиссиями, кредит с аннуитетной схемой погашения всегда будет дороже.

Практические задания

Задача 1. Банк выдал кредит в размере 500 тыс. руб. на шесть месяцев по простой ставке процентов 10% годовых. Требуется определить:

- 1) погашаемую сумму.
- 2) сумму процентов за кредит.

Решение

Погашаемую сумму определим по формуле:

$$S = P (1 + ni/100),$$

где S – наращенная сумма платежа по начисленным процентам;

P – сумма первоначального долга;

n – число полных лет;

i – ставка процентов (в долях единиц).

$$S = 500\,000 \times (1 + 0,5 \times 0,1) = 525\,000 \text{ руб.}$$

Сумма процентов, полученная банком за кредит, будет равна:

$$I = 525\,000 - 500\,000 = 25\,000 \text{ руб.}$$

Задача 2. Банк выдал долгосрочный кредит в размере 5 млн. руб. на три года по годовой ставке сложных процентов 8% годовых. Кредит должен быть погашен единовременным платежом с процентами в конце срока.

Требуется определить:

- 1) погашаемую сумму
- 2) сумму полученных процентов.

Решение

1. По формуле $S = P \times (1 + r / 100)^n$ определяем погашаемую сумму:

$$S = 5\,000\,000 \times (1 + 0,08)^3 = 6298560 \text{ руб.}$$

2. Сумму полученных процентов вычисляем так:

$$I = 6298560 - 5\,000\,000 = 1298560 \text{ руб.}$$

$$I = 12\,441\,600 - 5\,000\,000 = 7\,441\,600 \text{ руб.}$$

Задача 3. Банк выдал ссуду в размере 1 млн. руб. на шесть месяцев по простой ставке процентов 6% годовых. Требуется определить: сумму погашения.

Решение. Используем формулу:

$$S = P * (1 + I * n),$$

где S — наращенная сумма платежа; P — сумма выданной ссуды; i — ставка процентов; n — период погашения; $(1 + i * n)$ — множитель наращивания.

$$S = 1\,000\,000 * (1 + 0,06 * 1/2) = 1\,030\,000 \text{ руб.}$$

Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Предприятие взяло кредит 1 млн. руб. сроком на два года под 10% годовых и по истечении срока кредита должно вернуть ссуду с процентами (проценты простые). Требуется определить, сколько должно заплатить предприятие за пользование кредитом.

Задача 2. Фирма взяла кредит в сумме 300 тыс. руб. сроком на один год под 11 % годовых. Требуется определить погашаемую сумму кредита.

Задача 3. Молодая семья получила от банка ссуду на строительство жилья в размере 3 млн. руб. сроком на три года под простую процентную ставку 12 % годовых. Требуется определить наращенную сумму кредита и сумму процентов за пользование кредитом.

Задача 4. Банк выдал в начале квартала кредит на сумму 10 млн. руб. сроком на один месяц по ставке 10% годовых и через месяц кредит на сумму 20 млн. руб. сроком на три месяца по ставке 15% годовых. Требуется определить сумму процентов за кредиты (полученный доход).

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое кредит? В чем его экономическая сущность?
2. В чем отличия ссуды, займа и кредита?
3. Что входит в структуру кредита?
4. Перечислите принципы кредита
5. Какие функции выполняет кредит и какие законы должны выполняться?
6. Что такое ссудный процент?
7. Какова роль ссудного процента в экономике?
8. Какие факторы влияют на уровень ссудного процента в государстве?
9. Что учитывают банки при определении нормы процента в каждой конкретной кредитной сделке?
10. Что может повлиять на уровень надбавки за риск по кредиту?
11. Какие способы расчета ссудного процента вы знаете?
12. Что такое аннуитетный платеж?

Раздел 3. Банки

Тема 11. Банковская (кредитная) система государства

Банковская система – это исторически сложившаяся в стране и закреплённая законами форма организации деятельности специализированных кредитных учреждений.

В широком смысле банковская система включает не только банки, но и сопутствующие кредитные организации, которые позволяют банкам более эффективно выполнять свои функции, в частности союзы и ассоциации банков, банковскую инфраструктуру и банковский рынок.

В организационном плане банковская система может быть:

- одноуровневой (однозвенной);
- двухуровневой (двухзвенной).

При одноуровневой системе центральный банк и коммерческие банки находятся на одном уровне, выступая равноправными агентами или отделениями центрального банка. Такая система встречается в странах со слабо развитой экономикой или с тоталитарным режимом. Она была характерна для СССР, когда существующие Государственный банк, Стройбанк, Внешторгбанк и сберегательные кассы находились на одном уровне и различались только целями и функциями.

Двухуровневая система представляет собой разделение всех банков на верхний и нижний уровни. На верхнем, первом уровне находится центральный банк, выступающий в роли организатора и контролера денежного обращения в стране, на втором — самостоятельные, но подконтрольные центральному банку коммерческие банки.

Такая система характерна для развитых стран с большим количеством коммерческих банков и обладающим отдельным статусом центральным банком.

Современная банковская система России включает в себя Банк России, коммерческие банки и другие кредитные организации, которые не имеют статуса банка. Так же к банковской системе относят дополнительные учреждения, образующие банковскую инфраструктуру: законодательная база, кадровое обеспечение, техническое обеспечение, информационное обеспечение и т.д.

Состав банковской (кредитной) системы России:

1 звено. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) (мегарегулятор)

2 звено. Банковский сектор (на 1.09.2021 339 действующих банков:

- из них с универсальной лицензией – 232;

- с базовой лицензией -107)

3 звено. Небанковские кредитно-финансовые учреждения

(страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, ломбарды, трастовые компании, инвестиционные компании, микрокредитные организации, кредитные кооперативы и др.)

Основные принципы организации банковской системы России:

Принцип двухуровневой структуры реализуется путём законодательного разделения функций центрального банка и всех остальных банков. Банк России как верхний уровень банковской системы выполняет функции денежно-кредитного регулирования, банковского надзора и управления системой расчетов в стране. Он может проводить банковские операции, необходимые для выполнения данных функций, только с российскими и иностранными кредитными организациями, а также с Правительством РФ, представительными и исполнительными органами государственной власти, органами местного самоуправления, государственными внебюджетными фондами, воинскими частями. Банк России не имеет

права осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не являющимися кредитными организациями, и с физическими лицами (кроме военнослужащих и служащих Банка России). Он не может прямо выходить на банковский рынок, предоставлять кредиты непосредственно организациям и не должен участвовать в конкуренции с коммерческими банками.

Принцип универсальности российских банков означает, что все действующие на территории РФ банки обладают *универсальными функциональными* возможностями, т.е. имеют право осуществлять все обусловленные законодательством и банковскими лицензиями операции: как краткосрочные коммерческие, так и долгосрочные инвестиционные. Законодательство не предусматривает специализации банков по видам их операций. Универсальный статус банков позволяет снижать риски за счет диверсификации услуг, обеспечивает комплексное обслуживание и максимальный учет специфики каждой группы клиентов при разработке новых банковских продуктов. Вместе с тем этот принцип таит в себе опасность консервации неэффективной структуры банковского продуктового ряда, компенсируя низкую рентабельность одной группы услуг высокой доходностью других.

Сочетание в рамках одного банка коммерческих и инвестиционных услуг обостряет так называемый конфликт интересов - между банком и его клиентами, что повышает значение систем внутреннего контроля в банках универсального типа. Однако в настоящее время признано, что универсальный статус банков отвечает базовым потребностям российской экономики и обеспечивает благоприятные условия для развития банковской системы, адекватной потребностям экономического роста.

Принцип коммерческой направленности банков второго уровня выражается в том, что согласно законодательству основной целью деятельности банков и кредитных организаций в Российской Федерации является получение прибыли (см. Закон о банках). Во многих странах наряду с коммерческими существуют и некоммерческие кредитные организации, например кооперативные банки, которые не преследуют цели получения прибыли, а создаются для удовлетворения потребностей своих участников в финансовых услугах. Посредничество в кредите и инвестировании могут осуществлять и государственные банки, также не ставящие своей главной целью получение прибыли.

В Российской Федерации банки могут быть образованы как акционерные общества и как общества с ограниченной ответственностью.

По принадлежности капитала все действующие в РФ банки можно разделить на три группы:

- банки, основанные на частной собственности (их собственниками являются негосударственные предприятия и частные лица);
- банки с государственным участием;
- банки с участием иностранного капитала.

Законодательством так же предусмотрено создание банковских групп и банковских холдингов.

Банковская группа — это не являющееся юридическим лицом объединение КО, в котором одна (головная) КО оказывает прямо или косвенно (через третье лицо) существенное влияние на решения, принимаемые органами управления других организаций. (*Например: Группа «ВТБ» включает ВТБ, ВТБ-лизинг, ВТБ Капитал Управление активами, ВТБ Специализированный депозитарий и др.*)

Банковский холдинг — это не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц с участием КО, в котором юридическое лицо, не представляющее собой КО (головная организация) имеет возможность оказывать прямо или косвенно (через третье лицо) существенное влияние на решение, принимаемые органами управления кредитных организаций. (*Например: Республиканская Финансовая корпорация объединяет компании с разными брендами и названиями: «Мособлбанк», «АвангардЪ», «Горизонт», «Республиканский банк»*)

Коммерческая организация, выступающая в качестве головной организации

банковского холдинга, может создавать управляющую им компанию в форме хозяйственного общества, основной деятельностью которого является управление деятельностью КО, входящих в банковский холдинг.

О создании банковских групп и банковских холдингов их головные организации обязаны уведомить Банк России. Это связано с антимонопольными требованиями.

Кредитные организации, входящие в банковскую систему, могут создавать **союзы и ассоциации**. Они не предусматривают цели извлечения прибыли. Их деятельность должна быть направлена на защиту интересов организаций членов и координацию их усилий по различным аспектам развития банковского дела. Им запрещено осуществлять банковские операции (*крупнейшая в РФ — это АРБ, которая объединяет 85% банков и филиалов банков России*).

Тема 12. Центральные банки: основы и сущность деятельности

12.1 Законодательные основы функционирования Центрального банка

Появление центральных банков связано со становлением и развитием кредитной системы в отдельных государствах, которое сопровождалось концентрацией в относительно немногих банках эмиссии банкнот. Этот процесс впоследствии привёл к монопольному закреплению права их выпуска за одним банком – ЭМИССИОННЫМ. В дальнейшем эти банки в различных государствах стали именоваться по-разному: государственные, народные, центральные резервные, федеральные и т.д.

Различают два пути возникновения центральных банков:

1) **Эволюционный.** Центральный банк создается на основе коммерческого банка в процессе исторической эволюции. Примером может служить Банк Англии, который возник в 1694 г. как коммерческий акционерный банк, а впоследствии стал центральным банком; Банк Шотландии (1695 г.)

2) **Создается сразу как центральный банк.** Примером могут служить центральные банки Франции (1800), Государственный банк России (1860), Бельгии (1850), Германии (1815), Японии (1882), США (1913). ЦБ РФ (1990).

Формы организации ЦБ:

- государственные: капитал полностью принадлежит государству (Банки Англии, России, Франции, Дании, Украины, Латвии, и т.д.);

- акционерные: капитал принадлежит акционерам (ФРС США – капитал принадлежит банкам членам ФРС; Банк Италии - капитал принадлежит банкам и страховым компаниям);

- смешанные: часть капитала принадлежит государству (Швейцария – 43% находится у частных лиц, 57% - в собственности кантонов; Япония – 55% у государства, 45% у частных лиц; Австрия – 50% у государства, 50% в собственности физических и юридических лиц-резидентов).

Независимо от формы собственности ЦБ являются юридически самостоятельными и подотчётны, как правило, законодательному органу. Несмотря на то, что ЦБ решает те же общегосударственные задачи, что и правительство, оно не может оказывать неограниченное влияние на проводимую им политику.

По степени независимости ЦБ существенно отличаются: наиболее независимыми в политическом и экономическом плане являются Немецкий федеральный Банк, национальный Банк Швейцарии, ФРС США и др. Наименее независимые: банк Италии, Банк Франции, Банк Великобритании. Не принимают самостоятельных решений, получают рекомендации от Казначейств по осуществлению денежно-кредитной политики.

Банк России — это орган государственного руководства, выполняющий роль банка банков и наделенный правами и полномочиями монопольной эмиссии банкнот, регулирования денежного обращения, кредитно-банковской деятельности, валютной сферы, хранения золотовалютных резервов.

ЦБ РФ в пределах своих полномочий, предоставленных Конституцией РФ и федеральными законами, должен быть подотчетен, подконтролен государству, но независим в своей деятельности.

Хотя независимость Банка России имеет относительный характер, так как его экономическая политика определяется приоритетами макроэкономического курса Правительства и не может быть успешной без согласования ее основных элементов с Правительством.

Говоря о правовых основах деятельности ЦБ РФ, необходимо отметить, что они формируются на трёх уровнях: Конституционном, специальном законодательном и подзаконном.

В Конституции (ст. 75) закреплено, что такие функции как финансовое, валютное, кредитное регулирование, а также денежная эмиссия на федеральном уровне осуществляются Банком России. Там так же установлено, что ЦБ РФ подотчетен Государственной Думе.

Законодательное регулирование правового положения Банка России, прежде всего, осуществляется ФЗ от 10.07.2002 г. № 86 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Основная цель Банка России в развитии рыночной экономики выражается в поддержании денежно-кредитной и валютной стабилизации в целях экономического роста.

Главными задачами Банка России в рамках реализации основной цели являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы РФ;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России!

Банк России выступает юридическим лицом, субъектом федеральной собственности с особым статусом как 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.

Его деятельность строится на основе действующего законодательства и устава банка. Банк России имеет уставный капитал, который составляет **3 млрд. руб.**

Банк России ежемесячно публикует свой баланс, данные о денежном обращении, включая динамику и структуру денежной массы, обобщенные данные о своих операциях.

После утверждения годовой финансовой отчетности советом директоров Банк России перечисляет в федеральный бюджет 50% фактически полученной им по итогам года прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов, в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. Оставшаяся прибыль Банка России направляется советом директоров в резервы и фонды различного назначения в соответствии с Уставом.

Банк России издает нормативные акты, которые обязательны для федеральных органов государственной власти, субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления, а также для всех юридических и физических лиц. Так же ЦБ РФ в своей деятельности руководствуется собственными подзаконными актами, которые необходимы для регулирования его достаточно сложной системы.

Таким образом, **ключевым элементом** правового статуса Банка России является принцип независимости, который проявляется, прежде всего, в том, что Банк России выступает как особый публично-правовой институт, обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации денежного обращения. Он не является органом государственной власти, вместе с тем его полномочия по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, поскольку их реализация предполагает применение мер государственного принуждения.

12.2 Организационная структура Банка России

Для проведения политики, законодательно закрепленной в Законе о Банке России, формируется организационная структура банка.

Банк России образует единую централизованную систему с вертикальной структурой управления (рисунок 14).

Центральный аппарат включает в себя органы управления Банка России: Председатель, Совет Директоров, Национальный финансовый совет.



Рисунок 14 – Организационная структура ЦБ РФ

Председатель Банка России назначается на должность Государственной Думой сроком на **пять** лет большинством голосов от общего числа депутатов Государственной Думы. Одно и то же лицо не может занимать должность Председателя Банка России более **трех сроков подряд**. Государственная Дума вправе освободить от должности Председателя Банка России по представлению Президента РФ.

Совет директоров призван решать наиболее значимые вопросы, отражающие его целевую ориентацию. Совет директоров работает на постоянной основе в Банке России и состоит **из 14 человек** и Председателя Банка России. Решения совета директоров принимаются большинством голосов от числа присутствующих при кворуме из восьми человек и обязательном присутствии Председателя Банка России или лица, его замещающего. Заседания проводятся не реже одного раза в месяц.

Совет директоров в соответствии со ст. 18 Закона о Банке России выполняет следующие функции:

1) **во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики и основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и представляет эти документы для рассмотрения в Национальный банковский совет, а также Президенту РФ, в Правительство РФ и Государственную Думу в соответствии со ст. 45 Закона о Банке России, обеспечивает выполнение основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики;**

2) **утверждает годовую финансовую отчетность Банка России, рассматривает аудиторское заключение по годовой финансовой отчетности Банка России и заключение Счетной палаты РФ по результатам проверки счетов и операций Банка России, на которые распространяется действие Закона РФ от 21 июля 1993 г. № 5485-1 «О государственной тайне», и представляет указанные материалы в составе годового отчета Банка России в Национальный банковский совет и Государственную Думу;**

3) **утверждает отчет о деятельности Банка России, готовит анализ состояния экономики Российской Федерации в соответствии со ст. 25 Закона о Банке России и представляет указанные материалы в составе годового отчета Банка России в Национальный банковский совет и Государственную Думу;**

4) **рассматривает и представляет в Национальный банковский совет на**

утверждение на очередной год с расчетами и обоснованиями не позднее 1 декабря предшествующего года:

- общий объем расходов на содержание служащих Банка России,
- общий объем расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России,
- общий объем капитальных вложений Банка России,
- общий объем прочих административно-хозяйственных расходов Банка России.

5) рассматривает и представляет в Национальный банковский совет при необходимости на утверждение на очередной год с расчетами и обоснованиями предложения по дополнительным расходам, указанным в п. 4;

6) утверждает смету расходов Банка России исходя из утвержденных Национальным банковским советом общих объемов расходов Банка России не позднее 31 декабря предшествующего года;

7) при необходимости утверждает смету дополнительных расходов Банка России после утверждения Национальным банковским советом дополнительных объемов расходов Банка России, перечисленных в п. 3 ст. 13 Закона о Банке России;

8) устанавливает формы и размеры оплаты труда Председателя Банка России, членов совета директоров, заместителей Председателя Банка России и других служащих Банка России;

9) **принимает решения:**

- о создании, реорганизации и ликвидации организаций Банка России,
- об установлении обязательных нормативов для кредитных организаций и банковских групп,
- о величине резервных требований,
- об изменении процентных ставок Банка России,
- об определении лимитов операций на открытом рынке,
- об участии в международных организациях, участии (о членстве) Банка России в капиталах организаций (организациях), обеспечивающих деятельность Банка России, его учреждений, организаций и служащих,
- о купле и продаже недвижимости для обеспечения деятельности Банка России и его организаций (дает разрешения на цену и иные условия заключения сделки),
- о применении прямых количественных ограничений,
- о выпуске банкнот и монет Банка России нового образца, об изъятии из обращения банкнот и монет Банка России старого образца,
- о порядке формирования резервов кредитными организациями,
- о размещении облигаций Банка России;
- и др.

10) вносит в Государственную Думу предложения об изменении величины уставного капитала Банка России;

11) выполняет иные функции, отнесенные Законом о Банке России к ведению совета директоров.

Важную роль в реализации принципа организационного построения Банка России играет создание **Национального финансового совета**. Согласно ст. 12 Закона о Банке России, Национальный финансовый совет является коллегиальным органом Банка России.

Численность Национального финансового совета составляет 12 человек, из которых двое направляются Советом Федерации Федерального Собрания РФ из числа членов Совета Федерации, трое — Государственной Думой из числа депутатов Государственной Думы, трое — Президентом РФ, трое — Правительством РФ и 12-й член совета — Председатель Банка России.

Председатель Национального финансового совета избирается членами Национального финансового совета из их числа большинством голосов от общего числа членов НФС.

Члены Национального финансового совета, за исключением Председателя Банка России, не работают в Банке России на постоянной основе и не получают оплату за эту деятельность. НФС заседает не реже одного раза в квартал (кворум не менее 7 человек).

В компетенцию Национального финансового совета входит:

- 1) *рассмотрение годового отчета Банка России;*
- 2) *утверждение на основе предложений совета директоров на очередной год не позднее 15 декабря предшествующего года:*
 - *общего объема расходов на содержание служащих Банка России,*
 - *общего объема расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России,*
 - *общего объема капитальных вложений,*
 - *общего объема прочих административно-хозяйственных расходов;*
- 3) *утверждение при необходимости на основе предложений совета директоров дополнительных расходов на содержание служащих Банка России, дополнительных расходов на пенсионное обеспечение, страхование жизни и медицинское страхование служащих Банка России, дополнительных капитальных вложений, а также утверждение прочих дополнительных административно-хозяйственных расходов;*
- 4) *рассмотрение вопросов развития и совершенствования финансового рынка РФ, совершенствования банковской системы Российской Федерации;*
- 5) *рассмотрение проекта основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики;*
- 6) *решение вопросов, связанных с участием Банка России в капиталах кредитных организаций;*
- 7) *назначение главного аудитора Банка России и рассмотрение его докладов;*
- 8) *ежеквартальное рассмотрение информации Совета директоров по основным вопросам деятельности Банка России:*
 - *реализации основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики,*
 - *банковского регулирования и банковского надзора,*
 - *реализации политики валютного регулирования и валютного контроля,*
 - *обеспечения стабильности и развития национальной платёжной системы;*
 - *исполнения сметы расходов Банка России,*
 - *подготовки проектов законодательных актов и иных нормативных актов в области банковского дела*
- 9) *определение аудиторской организации — аудитора годовой финансовой отчетности Банка России;*
- 10) *и т.д.*

Территориальные учреждения, а именно главные территориальные управления и их отделения, расчетно-кассовые центры, не обладают статусом юридического лица, они действуют от имени Банка России по доверенности. Их права ограничены. В частности, они не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, выдавать гарантии и поручительства, векселя и другие обязательства без соответствующего разрешения совета директоров Банка России.

Отношения главных управлений с коммерческими банками, предприятиями и организациями строятся на базе договоров, заключенных ими от лица Банка России, в связи, с чем ответственность по этим договорам несет его центральный аппарат.

Территориальные учреждения ЦБ РФ

- Главное территориальное управление ЦБ РФ Центрального федерального округа (г. Москва) – 16 отделений;
- Северо-западное главное управление ЦБ РФ (г. Санкт-Петербург) – 9 отделений;
- Южное главное управление ЦБ РФ (г. Краснодар) – 14 отделений (присоединено Отделение по Республике Крым (г. Симферополь) и Отделение по г. Севастополь);
- Волго-Вятское главное управление ЦБ РФ (г. Нижний Новгород) – 10 отделений;
- Уральское главное управление ЦБ РФ (г. Екатеринбург) – 7 отделений;
- Сибирское главное управление ЦБ РФ (г. Новосибирск) – 11 отделений;
- Дальневосточное главное управление ЦБ РФ (г. Владивосток) – 8 отделений;
Всего: 75 отделений, из них 21 отделение – Национальные банки в республиках

Для учреждений второго уровня органов управления Банка России главной задачей является обеспечение единства федеральной политики в области денежно-кредитных отношений, надзора за деятельностью коммерческих банков.

Расчётно-кассовые центры. Немаловажное значение имеет деятельность РКЦ, являющихся составной частью главных территориальных управлений и соответственно структурных подразделений Банка России.

РКЦ выполняет следующие, возложенные на него полномочия:

- обеспечивает межбанковские и внутрибанковские расчеты кредитных учреждений, расположенных на территории его обслуживания;
- проверяет реализацию коммерческими банками требований обязательного резервирования, достоверность расчетов, своевременность и полноту проведенных перечислений;
- участвует в предоставлении коммерческим банкам кредитов Банка России (в порядке передоверия);
- по распоряжению главного территориального управления проводит проверки и применяет санкции к кредитным учреждениям;
- определяет предельные остатки наличных денег в кассах коммерческих банков и других юридических лиц, расположенных на территории его обслуживания;
- проводит оперативный контроль за соблюдением кассовых операций;
- и др.

Полевые учреждения в своих полномочиях имеют определенные особенности, что связано с двойным подчинением Банку России и органам Министерства обороны РФ (Минобороны России). С одной стороны, полевые учреждения, выступают составной частью системы Банка России. Решения о создании и ликвидации полевых учреждений принимает совет директоров (по согласованию с Генеральным штабом Вооруженных Сил РФ).

С другой стороны, полевые учреждения комплектуются из числа военнослужащих, которые в соответствии с военным законодательством должны соблюдать принцип единоначалия. Полевые учреждения являются воинскими учреждениями и в своей деятельности руководствуются воинскими уставами, а также Положением о полевых учреждениях Банка России, утверждаемым совместным решением Банка России и Минобороны России.

Огромную роль в организации деятельности учреждений Банка России играют учреждения инфраструктуры, поддерживающие его эффективное функционирование.

Среди них:

- учреждения, регулирующие денежный оборот; это **вычислительные центры**, центральные хранилища, Российское объединение инкассации и др.;

- учреждения, организующие информационное обеспечение Банка России. В структуре управления Банка России создан Департамент информационных систем, руководителем которого является заместитель Председателя Банка России;
- учреждения, обеспечивающие надлежащее функционирование системы с позиции ее технической стороны;
- учреждения, обеспечивающие подготовку и переподготовку банковского персонала, методическую сторону деятельности учебных центров;
- учреждения, организующие научные исследования банковской сферы. В структуре центрального аппарата Банка России есть Департамент исследований и информации.

Так же учебные заведения: Центр подготовки персонала, Межрегиональный учебный центр БР г. Тула, Учебно-методический центр БР г. Тверь; Банковские школы (колледжи) - СПО 6 заведений: Москва, Омск, Казань, Орёл, Санкт-Петербург, Хабаровск. Учредителем является ЦБ РФ.

12.3 Функции центрального банка

В редакции Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» установлен перечень из **32 функций**, который не исключает осуществление иных функций в соответствии с федеральными законами. Эти функций можно классифицировать исходя из специфики целевой ориентации и назначения Банка России по пяти группам:

- 1) функция денежно-кредитного регулирования (регулирующая функция);
- 2) функция нормативного регулирования (нормативно-творческая функция);
- 3) операционная функция;
- 4) информационно-аналитическая функция;
- 5) надзорная и контрольная функция.

В рамках **денежно-кредитного регулирования (регулирующая функция)** Банк России в соответствии с законом, определяющим его деятельность:

- во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;
- во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег, регулирует безналичную эмиссию и организует наличное денежное обращение;
- выступает кредитором последней инстанции для коммерческих банков, организует систему их рефинансирования.

В данной функции просматривается назначение (роль) банка, призванного регулировать денежный оборот. Будучи эмиссионным центром, выступая организатором налично-денежного обращения, институтом поддержки ликвидности коммерческих банков в случае, если им кратковременно необходимы дополнительные денежные средства, Банк России, выполняющий данную функцию, выполняет свое назначение в экономике.

Функция нормативного регулирования (нормативно-творческая функция) предусматривает:

- разработку правил ведения банковских операций;
- определение порядка и правил бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- определение правил ведения расчетов в Российской Федерации;
- разработку правил расчетов с международными организациями, государствами, а также с юридическими и физическими лицами.

Деятельность Банка России по созданию нормативных актов (положений, инструкций, приказов), регулирующих банковские операции, порядок учета и отчетности коммерческих банков, позволяет ему упорядочить и развивать работу кредитных учреждений, создать

общую методическую базу, единые стандарты деятельности кредитных организаций, дающих им возможность в рамках действующего законодательства обслуживать своих клиентов.

В соответствии с операционной функцией Банк России:

- осуществляет самостоятельно либо по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок;
- управляет своими золотовалютными резервами;
- обслуживает счета бюджетов всех уровней бюджетной системы страны посредством ведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов.

Полномочия, определяемые данной функцией, позволяют Банку России вести обширную деятельность, обслуживать разнообразные потребности экономических субъектов, при необходимости выступать в качестве уполномоченного агента государства по ведению расчетов по финансовым операциям.

Операции ЦБ РФ:

- проводит операции по выпуску денег в обращение;
- осуществляет кредитные, расчетные, кассовые и депозитные операции;
- покупает и продает государственные ценные бумаги на открытом рынке;
- покупает и продает облигации, эмитируемые им, и депозитные сертификаты;
- покупает и продает иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;
- покупает, хранит, продает драгоценные металлы и иные виды валютных ценностей;
- принимает на хранение и управление ценные бумаги и другие активы;
- выдает поручительства и банковские гарантии;
- совершает операции с финансовыми инструментами, используемые для управления финансовыми рисками;
- открывает счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории Российской Федерации и территориях иностранных государств;
- выставляет чеки и векселя в любой валюте;
- проводит другие банковские операции.

Особенность: клиентами не являются физические лица. Это банки (банк банков), кредитно-финансовые организации (мегарегулятор финансовых рынков), государство (банкир правительства).

Согласно **информационно-аналитической функции**, Банк России:

- проводит анализ и прогнозирование состояния экономики в целом по стране и по регионам, прежде всего в области денежно-кредитных и валютно-финансовых отношений, ценообразования, публикует соответствующие материалы и статистические данные;
- участвует в разработке прогноза платежного баланса страны, организует его составление;
- устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к национальной денежной единице.

Для Банка России данная функция имеет особое значение. Без ее выполнения практически невозможно регулирование денежного оборота, основанного на материальных и финансовых потоках. Анализ и прогнозирование экономического развития страны является той интеллектуальной базой, которая позволяет определить динамику и структуру денежно-кредитных отношений. Сведения о тенденциях экономического развития страны, отдельных секторов экономики, динамике платежного баланса, валютном курсе, основных показателях банковской деятельности дают возможность экономическим субъектам, в том числе банковскому сообществу, при необходимости скорректировать направления своего развития.

Реализуя **надзорную и контрольную функцию**, Банк России осуществляет:

- надзор за деятельностью банков и банковских групп;
- осуществляет регулирование, контроль и надзор за деятельностью некредитных финансовых организаций в соответствии с федеральными законами;
- государственную регистрацию банков, выдачу им лицензий на совершение банковских операций, приостановку их действий и их отзыва;
- принимает решения о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов;
- регистрацию эмиссий ценных бумаг банков;
- валютное регулирование и валютный контроль.

Данные полномочия позволяют Банку России соблюдать целевые ориентиры развития и укрепления банковского сектора страны. Проводя надзор за деятельностью коммерческих банков путем постоянного наблюдения и проверок на предмет ее соответствия законодательно установленным правилам и нормативным актам, Банк России защищает интересы вкладчиков и кредиторов, обеспечивает стабильность деятельности кредитных организаций.

Контроль со стороны Банка России как самостоятельная форма наблюдения за обеспечением законности не основан на отношениях подчиненности ему коммерческих банков, поэтому вмешательство Банка России в их оперативную деятельность строго ограничено законом.

12.4 Денежно-кредитная политика

Денежно-кредитная политика — это важнейшее направление экономической политики государства, представляющая собой совокупность разработанных центральным банком совместно с правительством мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений в стране.

С помощью этих мероприятий обеспечивается воздействие денежно-кредитной сферы на воспроизводственный процесс в целях регулирования экономического роста, повышения эффективности производства, обеспечения занятости населения стабильности внешнеэкономических связей и решение других стратегических задач, стоящих перед экономикой каждой страны.

Объектами денежно-кредитной политики являются спрос и предложение на денежном рынке. **Субъектами** выступают, прежде всего, Центральный банк в соответствии с присущими ему функциями проводника денежно-кредитной политики государства и коммерческие банки.

В современных условиях государства с рыночными моделями экономики используют одну из двух **концепций** денежно-кредитной политики:

- политика кредитной экспансии, или «дешевых» денег — центральный банк увеличивает ресурсы коммерческих банков, которые в результате выдаваемых кредитов увеличивают общую массу денег в обороте;
- политика кредитной рестрикции, или «дорогих» денег, которая влечет за собой ограничение возможностей коммерческих банков по выдаче кредитов и тем самым по насыщению экономики денежными ресурсами.

Выбор правильной концепции денежно-кредитной политики в России весьма затруднен. Это связано с тем, что, с одной стороны, в стране действуют инфляционные факторы, которые требуют сокращения денежной массы, что предполагает использование кредитной рестрикции, а с другой, государству необходимы инвестиции, для чего нужно проводить политику кредитной экспансии. Денежно-кредитная политика должна сочетаться с гибкой бюджетной, налоговой и структурной политикой Правительства РФ.

Разработка денежно-кредитной политики Банком России проводится в соответствии со ст. 45 Закона о Банке России. Банк России ежегодно не позднее 26 августа представляет в Государственную Думу проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и не позднее 1 декабря — основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год. Предварительно проект представляется Президенту РФ и Правительству РФ.

Государственная Дума рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год и выносит соответствующее решение не позднее принятия Государственной Думой федерального закона о федеральном бюджете на предстоящий год. Тем самым достигается единство целей проведения денежно-кредитной и финансовой политики.

Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на предстоящий год, как правило, включают следующие положения:

- концептуальные принципы, лежащие в основе денежно-кредитной политики, проводимой Банком России;
- краткую характеристику состояния экономики Российской Федерации;
- прогноз ожидаемого выполнения основных параметров денежно-кредитной политики в текущем году;
- количественный анализ причин отклонения от целей денежно-кредитной политики, заявленных Банком России на текущий год, оценку перспектив достижения указанных целей и обоснование их возможной корректировки;
- сценарный (состоящий не менее чем из двух вариантов) прогноз развития экономики Российской Федерации на предстоящий год с указанием цен на нефть и другие товары российского экспорта, предусматриваемые каждым сценарием;
- прогноз основных показателей платежного баланса Российской Федерации на предстоящий год;
- целевые ориентиры, характеризующие основные цели денежно-кредитной политики, заявляемые Банком России на предстоящий год, включая интервальные показатели инфляции, денежной базы, денежной массы, процентных ставок, изменения золотовалютных резервов;
- основные показатели денежной программы на предстоящий год;
- варианты применения инструментов и методов денежно-кредитной политики, обеспечивающих достижение целевых ориентиров при различных сценариях экономической конъюнктуры;
- план мероприятий Банка России на предстоящий год по совершенствованию банковской системы Российской Федерации, банковского надзора, финансовых рынков и платежной системы.

Методы денежно-кредитной политики — это совокупность приемов и операций, посредством которых центральный банк как государственный орган денежно-кредитного регулирования и коммерческие банки как проводники денежно-кредитной политики воздействуют на спрос и предложение денег для достижения поставленных целей.

Классификацию методов денежно-кредитной политики можно проводить по различным признакам.

В зависимости от связи метода денежно-кредитной политики с поставленной целью различают прямые (административные) и косвенные (экономические) методы.

Прямые методы — это административные меры в форме различных директив центрального банка, касающихся объема денежного предложения и цены на финансовом рынке.

Применение прямых методов денежно-кредитной политики позволяет непосредственно влиять на денежные агрегаты, распределение ссуд и издержки заимствований.

Центральные банки стран с развитой рыночной экономикой с 1980-х годов практически отказались от прямых методов денежно-кредитной политики и прибегают к ним в исключительных случаях, когда необходимо принять быстрые меры реагирования.

В России также происходил постепенный отказ от прямых методов проведения денежно-кредитной политики. С 1995 г. Банк России прекратил использование прямых кредитов для финансирования дефицита федерального бюджета и перестал предоставлять целевые централизованные кредиты отраслям экономики, отказался от подавления инфляции только одним способом — сжатием денежной массы в обращении, были отменены ограничения на объемы вкладов населения. Но в условиях кризиса 1998 г. Банк России опять перешел к административным методам.

Проведение операций по рефинансированию банковской системы стало осуществляться двумя способами.

Первый способ заключался в предоставлении ломбардных кредитов только на аукционной основе по

американскому способу (рыночный метод). При этом срок предоставления ломбардных кредитов был ограничен семью днями.

Второй способ состоял в административном предоставлении кредитов на поддержание ликвидности коммерческим банкам в соответствии с принятой программой реструктуризации банковской системы.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной сферы воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов, имеют больший временной лаг⁶, последствия их применения менее предсказуемы, чем при использовании прямых методов.

Однако их применение не приводит к деформациям рынка, а эффективность использования косвенных методов регулирования тесно связана со степенью развития денежного рынка.

На сегодняшний день взаимоотношения Банка России с коммерческими банками выстроены таким образом, что Банк России не имеет права вмешиваться в текущую деятельность последних, его регулирующие и контрольные функции ограничиваются пределами действия соответствующих законов и направлены на поддержание стабильности денежно-кредитной системы, защиту интересов банковских кредиторов и вкладчиков.

Воздействие субъектов денежно-кредитной политики на ее объекты осуществляется с помощью набора специфических инструментов. Под *инструментом денежно-кредитной политики* понимают средство, способ воздействия центрального банка как органа денежно-кредитного регулирования на объекты денежно-кредитной политики.

В мировой экономической практике центральные банки используют следующие инструменты денежно-кредитной политики:

- изменение норматива обязательных резервов, или так называемых резервных требований;
- процентную политику центрального банка, т.е. изменение механизма заимствования средств коммерческими банками у центрального банка или депонирования средств коммерческих банков в центральном банке;
- операции на открытом рынке с государственными ценными бумагами.

Обязательные резервы — это процентная доля от обязательств коммерческого банка, которые они должны хранить в центральном банке.

Механизм действия этого инструмента денежно-кредитной политики заключается в следующем:

- если центральный банк увеличивает норму обязательных резервов, то это приводит к сокращению избыточных резервов банков, которые они могут использовать для проведения ссудных операций. Соответственно это вызывает мультипликационное уменьшение денежного предложения, поскольку при изменении норматива обязательных резервов меняется величина депозитного мультипликатора;
- при уменьшении нормы обязательных резервов происходит мультипликационное расширение предложения денег.

Согласно ст. 38 Закона о Банке России размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации (норматив обязательных резервов), а также порядок депонирования обязательных резервов в Банке России устанавливаются Советом директоров.

Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств кредитной организации и должны быть дифференцированными для различных кредитных организаций, а также не могут быть одновременно изменены более чем на пять пунктов.

Процентная политика центрального банка может быть представлена двумя направлениями: как *политика регулирования займов коммерческих банков* у центрального банка и как *депозитная политика центрального банка*. Иначе ее можно назвать политикой учетной ставки, или ключевой ставки (рефинансирования). Ставка рефинансирования — это процент, под который центральный банк предоставляет кредиты финансово устойчивым коммерческим банкам, выступая как кредитор в последней инстанции.

⁶ Временные лаги — это определенный период времени между моментом возникновения потребности в применении той или иной меры в сфере денежно-кредитной политики и осознанием этой потребности, а также между осознанием потребности, выработкой меры воздействия и началом ее реализации

В России с сентября 2013 г., в качестве одного из основных инструментов денежно-кредитной политики была введена ключевая ставка. Ключевая ставка играет информационно-сигнальную роль и характеризует направленность денежно-кредитной политики. В зависимости от того, какие операции Банк России проводит по ключевой ставке, денежно-кредитная политика может быть жёсткой или мягкой.

Ключевая ставка — это минимальный процент, под который коммерческие банки берут кредиты у ЦБ. Ключевая ставка устанавливается ЦБ РФ в целях оказания воздействия на уровень процентных ставок, складывающихся в экономике страны.

Операции центрального банка на открытом рынке. Центральный банк продает или покупает по заранее установленному курсу ценные бумаги, в том числе государственные, формирующие внутренний долг страны. Этот инструмент считается наиболее гибким при регулировании кредитных вложений и ликвидности коммерческих банков.

Кроме рассмотренных традиционных денежно-кредитных инструментов в рамках денежно-кредитной политики могут также устанавливаться ориентиры роста денежной массы и осуществляться валютное регулирование.

Под валютным регулированием понимается управление валютными потоками и внешними платежами, формирование валютного курса национальной денежной единицы.

Эффективной системой валютного регулирования является валютная интервенция.

Согласно ст. 41 Закона о Банке России, под валютными интервенциями Банка России понимается купля-продажа им иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

Для повышения курса национальной валюты центральный банк продает иностранную валюту, для снижения — скупает ее в обмен на национальную валюту.

Согласно ст. 35 Закона о Банке России, основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

- 1) процентные ставки по операциям Банка России;
- 2) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- 3) операции на открытом рынке;
- 4) рефинансирование кредитных организаций;
- 5) валютные интервенции;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;
- 7) прямые количественные ограничения;
- 8) эмиссия облигаций от своего имени.

Согласно ст. 43 Закона о Банке России, под прямыми количественными ограничениями Банка России понимаются установление лимитов на рефинансирование кредитных организаций и проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.

Банк России вправе применять прямые количественные ограничения, в равной степени касающиеся всех кредитных организаций, в исключительных случаях в целях проведения единой государственной денежно-кредитной политики только после консультаций с Правительством РФ.

Тема 13. Коммерческий банк как основное звено банковской системы

13.1 Организационные принципы деятельности коммерческих банков и их функции

Банк согласно российскому законодательству – это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц; размещать эти средства от своего имени и за свой счёт на условиях возвратности, платности и срочности; открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц.

Рассмотрим основные принципы деятельности коммерческого банка.

- **Коммерческий банк работает с клиентами в пределах реально имеющихся ресурсов в условиях рыночных отношений.** Это означает, что он осуществляет все операции в пределах остатка средств на своих корреспондентских счетах. Возможность совершения специфических банковских операций (ипотечных, инвестиционных) жестко детерминирована структурой пассивов, что требует от банка серьезного анализа при выборе источников формирования своих ресурсов.

- **Банк обладает высокой степенью экономической самостоятельности при полной экономической ответственности за результаты деятельности при условии регулирования его работы косвенными экономическими методами.** Соблюдение этого принципа позволяет банку функционировать в пределах реально привлеченных ресурсов, обеспечивая при этом поддержание своей ликвидности. Экономическая самостоятельность предполагает свободу распоряжения средствами банка и привлеченными ресурсами, произвольный и независимый выбор клиентов и вкладчиков, свободное распоряжение прибылью, остающейся после уплаты налогов.

- **Банк отвечает по своим обязательствам всеми принадлежащими ему средствами и имуществом, на которые в соответствии с действующим законодательством может быть наложено взыскание.** Все риски от своих операций банк берет на себя.

- **Взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения: исходя из критериев прибыльности, риска, ликвидности.**

Необходимо добавить, что государство определяет «правила игры» для коммерческих банков, но не может отдавать им приказов.

Функции коммерческого банка

Коммерческие банки выполняют пять основных функций.

1. **Функция аккумуляции временно свободных денежных средств.** Коммерческим банкам принадлежит ведущая роль в привлечении свободных денежных средств всех экономических агентов — населения, предприятий и государства и превращении их в капитал с целью получения прибыли.

2. Выполняя **функцию посредничества в кредите**, коммерческий банк выступает посредником между субъектами, имеющими свободные денежные средства, и субъектами, в них нуждающимися. Таким образом осуществляется кредитование предприятий, промышленности, государства и населения. Выполнение этой функции способствует расширению производства, финансированию промышленности, облегчению создания запасов, расширению потребительского спроса, облегчению финансовой деятельности правительства.

3. **Функция посредничества в платежах.** Выполняя эту функцию, коммерческие банки обеспечивают функционирование платежной системы, осуществляя перевод денежных средств. Централизация платежей в банках способствует уменьшению издержек обращения.

4. **Функция посредничества в выпуске и размещении ценных бумаг.** Коммерческие банки организуют для своих клиентов эмиссию и размещение ценных бумаг, в частности акций и облигаций. По поручению предприятий, нуждающихся в ресурсах, банки берут на себя определение объема, условий, сроков эмиссии, выбор типа ценных бумаг, а также

обязанности по их размещению. Банки гарантируют покупку выпущенных ценных бумаг, приобретая и продавая их за свой счет или организуя для этого банковские синдикаты, предоставляют ссуды покупателям акций и облигаций.

5. **Функция создания платежных средств.** Во-первых, банки создают кредитные деньги в безналичной форме (депозитные деньги). Во-вторых, они выпускают кредитные орудия обращения — чеки, векселя, пластиковые карты.

13.2 Правовые основы функционирования коммерческого банка

Коммерческий банк имеет устав, утверждаемый в порядке, предусмотренном федеральными законами. Банк обязан регистрировать в Банке России все изменения и дополнения, вносимые в свой устав.

В целях обеспечения имущественных интересов кредиторов и вкладчиков все кредитные организации подлежат государственной регистрации, а их банковская деятельность — лицензированию.

Создание коммерческого банка в два этапа:

1. Подготовительный этап
2. Этап государственной регистрации

1 этап. Учредители — юридические лица должны иметь устойчивое финансовое положение, достаточно средств для внесения в уставный капитал кредитной организации, действовать в течение трех лет, выполнять обязательства перед бюджетами всех уровней за последние три года.

На территории РФ разрешается деятельность банков с участием национального и иностранного капитала, иностранных банков и филиалов банков-резидентов и нерезидентов. Отношения между учредителями на этапе создания КО регулируются сначала предварительным договором (ст. 429 ГК РФ), а затем учредительным договором (ст. 52 ГК РФ).

В качестве учредителей КБ могут быть российские и иностранные юр. и физ. лица. Число учредителей — не менее 3-х, с долей в УК не более 35%.

Для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций ее учредители не позднее чем **через месяц** после подписания учредительных документов о создании представляют в Банк России следующие документы:

1) заявление с ходатайством о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций; в заявлении также указываются сведения об адресе (местонахождении) постоянно действующего исполнительного органа кредитной организации, по которому осуществляется связь с кредитной организацией;

2) учредительный договор (подлинник или нотариально удостоверенная копия), если его подписание предусмотрено федеральным законом;

3) устав (подлинник или нотариально удостоверенная копия);

4) бизнес-план, утвержденный собранием учредителей (участников) кредитной организации, протокол собрания учредителей (участников), содержащий решения об утверждении устава кредитной организации, а также кандидатур для назначения на должности руководителя кредитной организации и главного бухгалтера кредитной организации. Порядок составления бизнес-плана кредитной организации и критерии его оценки устанавливаются нормативными актами Банка России;

5) документы об уплате государственной пошлины за государственную регистрацию кредитной организации и за предоставление лицензии на осуществление банковских операций

при создании кредитной организации;

б) копии документов о государственной регистрации учредителей — юридических лиц, аудиторские заключения о достоверности их финансовой отчетности, а также подтверждения налоговыми органами выполнения учредителями — юридическими лицами обязательств перед федеральным бюджетом, бюджетами субъектов Российской Федерации и местными бюджетами за последние три года;

7) документы (согласно перечню, установленному нормативными актами Банка России), подтверждающие источники происхождения средств, вносимых учредителями — физическими лицами в уставный капитал кредитной организации;

8) анкеты кандидатов на должности руководителя кредитной организации, главного бухгалтера, заместителей главного бухгалтера кредитной организации, а также на должности руководителя, заместителей руководителя, главного бухгалтера, заместителей главного бухгалтера филиала кредитной организации.

Указанные анкеты заполняются этими кандидатами собственноручно и должны содержать сведения, установленные нормативными актами Банка России, а также сведения:

- о наличии у этих лиц высшего юридического или экономического образования (с представлением копии диплома или заменяющего его документа) и опыта руководства отделом или иным подразделением кредитной организации, связанным с осуществлением банковских операций, не менее одного года, а при отсутствии специального образования — опыта руководства таким подразделением не менее двух лет,
- наличии (отсутствии) судимости.

Банк России выдает учредителям кредитной организации письменное подтверждение получения от них документов, необходимых для государственной регистрации кредитной организации и получения лицензии на осуществление банковских операций.

2 этап. Принятие Банком России решения о государственной регистрации кредитной организации и выдаче ей лицензии на осуществление банковских операций или об отказе в этом производится в срок, не превышающий **шести месяцев** со дня представления указанных документов.

Кредитные организации приобретают статус юридического лица с момента их государственной регистрации. Сообщение о государственной регистрации КО публикуется в «Вестнике Банка России».

После принятия решения Банк России не позднее трех рабочих дней со дня получения от уполномоченного регистрирующего органа информации о внесенной в единый государственный реестр юридических лиц записи о кредитной организации уведомляет об этом ее учредителей с требованием произвести в месячный срок оплату 100% объявленного уставного капитала кредитной организации и выдает учредителям документ, подтверждающий факт внесения записи о кредитной организации в единый государственный реестр юридических лиц.

Неоплата или неполная оплата уставного капитала в установленный срок является основанием для обращения Банка России в суд с требованием о ликвидации кредитной организации.

Для оплаты уставного капитала Банк России открывает зарегистрированному банку, а при необходимости — и небанковской кредитной организации корреспондентский счет в Банке России. Реквизиты корреспондентского счета указываются в уведомлении Банка России о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций.

При предъявлении документов, подтверждающих оплату 100% объявленного уставного капитала кредитной организации, Банк России в трехдневный срок выдает кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций.

Созданному путем учреждения банку могут быть выданы лицензии следующих видов:

- лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);

- лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц).

Дополнительная информация

С 1 января 2019 года все банки в России разделены на банки с базовой и универсальной лицензией.

Говорить о различиях лицензий проще на примере базовой лицензии, для которой есть свои ограничения и послабления. Рассмотрим, для начала, ограничения. Банкам с базовой лицензией запрещено открывать представительства и филиалы на территории иностранного государства. Также им запрещается приобретение прав требования к иностранным лицам, осуществление лизинговых операций и выдача поручительств и банковских гарантий. То же касается и корреспондентских счетов, кроме тех случаев, когда они нужны для участия в иностранной платежной системе. Банки с базовой лицензией не могут выдавать кредиты или иным способом размещать средства в иностранных финансовых организациях или у физических лиц, подчиняющихся законам другого государства. Базовая лицензия позволяет совершать сделки и операции с ценными бумагами только из первого уровня организатора торгов. ЦБ, впрочем, может на особых условиях разрешить операции и с другими бумагами. И, наконец, для банков с базовой лицензией норматив Н6 жестче, чем для универсальных: максимальный размер риска на заемщика или заемщиков составляет всего 20% от капитала. (Инструкция ЦБ РФ № 199-И)

Другими словами, базовая лицензия запрещает не так много — скорее запрещает работу с определенными типами клиентов и бумаг, а также некоторые операции.

Также для банков с базовой лицензией также предусмотрены свои послабления. Им не нужно раскрывать информацию о предпринимаемых рисках, их управлении и оценке. Кроме того, банкам с базовой лицензией можно не отчитываться о своем капитале и включаемых в его расчет инструментах. Базовая лицензия позволяет не назначать руководителя службы внутреннего контроля — его функции могут выполняться руководителем службы управления рисками. Также возможно, что банки с базовой лицензией будут соблюдать всего пять нормативов, предусматриваемые отдельной Инструкцией Банка России.

Отчисления в Фонд обязательного резервирования ФОР для банков с базовой лицензией ниже, чем для банков с универсальной (сейчас действует ставка отчислений в ФОР по рублевым вкладам для банков с базовой лицензией 1%, а для банков с универсальной лицензией 4,75%). При этом закон не запрещает равные нормативы для обоих случаях. Так, по вкладам в иностранной валюте действует единая ставка 8% для банков с любой лицензией.

Стоит отметить, что универсальных и базовых лицензий несколько, каждая разрешает и запрещает какие-либо из существующих банковских функций. Что это за функции? Согласно ФЗ № 395–1 «О банках и банковской деятельности», банк может привлекать во вклады средства от физических и юридических лиц, размещать привлеченные средства за свой счет и от своего имени, открывать и вести счета, осуществлять переводы по поручению физических и юридических лиц, совершать инкассацию денежных средств, векселей и различных документов. Также к банковским функциям относится покупка и продажа иностранных валют, привлечение во вклады драгоценных металлов и их размещение, выдача банковских гарантий, а также осуществление переводов без открытия банковских счетов.

Что из этого дает наиболее полная базовая лицензия? Банк с базовой лицензией может проводить любые банковские операции в рублях и валюте, в том числе в работе с физлицами и драгоценными металлами. Другие типы лицензий — а их еще четыре, — запрещают привлекать деньги от физических лиц, но при этом разрешают работать с иностранной валютой и работать с металлами. Другая лицензия запрещает инкассацию, переводы без открытия счета и кассовое обслуживание клиентов. Есть также базовая лицензия, которая

исключает обслуживание физлиц, работу с иностранной валютой и драгоценными металлами, переводы без открытия счета, инкассация и даже кассовое обслуживание клиентов.

Наиболее полная универсальная лицензия заменяет собой генеральную лицензию и лицензию на работу с драгоценными металлами, объединяя все весь набор банковских функций. Другие четыре типа универсальных лицензий аналогичны базовым и исключают некоторые операции, доступные по полной лицензии.

Минимальный уставной для универсальной лицензии – 1 млрд. руб., а для базовой – 300 млн.руб.

Органами управления банка являются общее собрание акционеров (учредителей), Совет банка, ревизионная комиссия и исполнительный орган (Совет директоров, Правление банка).

Коммерческие банки могут открывать свои филиалы и представительства. Они не являются юридическими лицами и осуществляют свою деятельность на основании выданной им в установленном порядке доверенности.

Прекращение деятельности кредитной организации происходит путём её реорганизации или ликвидации.

Реорганизация кредитной организации может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования.⁷

При реорганизации права и обязанности (документы, срок по которым не истёк) переходят к правопреемникам. В этом случае вносятся необходимые изменения в Книгу госрегистрации.

Ликвидация: добровольная и принудительная.

Добровольная ликвидация может быть произведена только по решению общего собрания акционеров (учредителей). На момент принятия решения о добровольной ликвидации банк должен выполнить все свои обязательства перед кредиторами. Решение о добровольной ликвидации не может быть принято в случае, если банк фактически является неплатежеспособным.

Принудительная ликвидация может быть осуществлена только на основании решения ЦБ РФ.

Основные причины принудительной ликвидации:

- установление недостоверности сведений, на основании которых была выдана лицензия;
- установление фактов недостоверности отчётных данных;
- осуществление банковских операций, не предусмотренных лицензией Банка России;
- неисполнение требований федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность;
- неудовлетворительное финансовое положение банка и неисполнение им своих обязательств перед клиентами;
- и др.

Закон «О банках и банковской деятельности» Статья 20. Основания для отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций

- 1) установления недостоверности сведений, на основании которых выдана указанная лицензия;
- 2) задержки начала осуществления банковских операций, предусмотренных этой лицензией, более чем на один год со дня ее выдачи;
- 3) установления фактов существенной недостоверности отчетных данных;
- 4) задержки более чем на 15 дней представления ежемесячной отчетности (отчетной документации);
- 5) осуществления, в том числе однократного, банковских операций, не предусмотренных

⁷ ФЗ «О банках и банковской деятельности» ст. 23; ГК РФ ст. 57

указанной лицензией;

б) неисполнения федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, если в течение одного года к кредитной организации неоднократно применялись меры, предусмотренные **Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"**;

б.1) неоднократно в течение одного года нарушения требований, предусмотренных **статьями 6, 7** (за исключением **пункта 3 статьи 7**), **7.2 и 7.3** **Федерального закона "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма"**, и (или) неоднократно в течение одного года нарушения требований нормативных актов Банка России, изданных в соответствии с указанным **Федеральным законом**;

7) неоднократно в течение одного года виновного неисполнения содержащихся в исполнительных документах судов, арбитражных судов требований о взыскании денежных средств со счетов (с вкладов) клиентов кредитной организации при наличии денежных средств на счетах (во вкладах) указанных лиц;

8) наличия ходатайства временной администрации, если к моменту окончания срока деятельности указанной администрации, установленного **параграфом 4.1** главы IX **Федерального закона "О несостоятельности (банкротстве)"**, имеются основания для ее назначения, предусмотренные указанным **Федеральным законом**;

9) неоднократно непредставления в установленный срок кредитной организацией в Банк России обновленных сведений, необходимых для внесения изменений в единый государственный реестр юридических лиц, за исключением сведений о полученных лицензиях;

10) неисполнение кредитной организацией, являющейся управляющим ипотечным покрытием, требований **Федерального закона "Об ипотечных ценных бумагах"** и изданных в соответствии с ним нормативных правовых актов Российской Федерации, а также неустранение нарушений в установленные сроки, если в течение одного года к кредитной организации неоднократно применялись меры, предусмотренные **Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"**;

11) неоднократно нарушения в течение одного года требований **Федерального закона "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации"** и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов с учетом особенностей, установленных указанным **Федеральным законом**.

Тема 14. Операции коммерческих банков

Операции коммерческого банка делятся на *пассивные*, *активные* и *комиссионно-посреднические*.

Пассивные операции – это операции по формированию банковских ресурсов (пассивов). Данные операции играют первичную роль по отношению к активным операциям, так как, прежде чем размещать средства, необходимо сформировать их источники.

В процессе осуществления банками пассивных операций формируются банковские ресурсы или пассивы (рисунок 15).



Рисунок 15 - Пассивы коммерческого банка

Пассивные операции делятся на две группы: операции по формированию собственных средств и операции по привлечению средств.

К *первой группе* относятся операции по формированию *собственных ресурсов*, которые принадлежат непосредственно банку и не требуют возврата. С помощью операций *второй группы* банк привлекает средства на время, образует *заемные (привлеченные) ресурсы*. По операциям второй группы у банка возникают обязательства (перед вкладчиками, банками-кредиторами, держателями ценных бумаг).

Собственные средства (капитал) банка — это совокупность фондов и нераспределенной прибыли банка. Уставный капитал образуется при создании банка, другие фонды — в процессе деятельности последнего.

Наибольший удельный вес в собственных средствах банка приходится на *уставный капитал*. Второй составляющей собственного капитала выступает *резервный фонд (капитал)*, который предназначен для покрытия возможных убытков банка по проводимым операциям.

Источником образования резервного фонда, как и других фондов банка, служат отчисления от прибыли. Третьей составляющей собственного капитала банка выступает *нераспределенная прибыль*. Прибыль банка представляет собой финансовый результат его деятельности, который образуется как сумма превышения доходов банка над его расходами.

Несмотря на относительно небольшой удельный вес, собственные средства (капитал) банка играют очень большую роль в деятельности коммерческого банка. Они выполняют следующие **основные функции**: оперативную, защитную и регулирующую.

Оперативная функция состоит в том, что собственные средства (капитал) служат финансовым ресурсом развития материальной базы банка. Без начального капитала ни один банк (как, впрочем, и любое предприятие) не может приступить к осуществлению своей деятельности.

Защитная функция собственных средств (капитала) банка — поддержание устойчивости последнего, обеспечение обязательств банка перед вкладчиками и кредиторами.

Регулирующая функция собственных средств (капитала) состоит в том, что центральные банки осуществляют регулирование деятельности коммерческих банков путем управления их собственными средствами (капиталом).

Основу банковских обязательств составляют **вклады (депозиты)**. Термин «депозит» имеет несколько значений. В банковской практике под депозитом чаще всего понимают, **во-первых**, денежные средства, внесенные в банк их собственником в форме вклада на определенных условиях, закрепленных в договоре банковского вклада; **во-вторых**, записи в банковских книгах, подтверждающие требования владельца депозита к банку. Операции, связанные с привлечением денежных средств во вклады, называют депозитными. Структура вкладов неоднородна: в зависимости от вкладчика принято говорить о вкладах физических и юридических лиц; учитывая сроки привлечения денежных средств выделяют три основных вида вкладов — до востребования, срочные и сберегательные.

Вклады, или депозиты до востребования, могут быть изъяты или переведены другому лицу в любое время без предварительного уведомления банка. Как правило, проценты по таким вкладам достаточно низки. Среди вкладов до востребования выделяют расчетные счета, или счета основной деятельности предприятия, которые открываются юридическим лицам для проведения безналичных расчетов за товары и услуги; текущие, которые могут быть как чековыми, так и картами счета, списание средств с этого счета происходит путем выписки чека или предъявления кредитной карточки. Расчетные и текущие счета могут быть коррентными и с овердрафтом, предполагающими дебетовый (отрицательный) остаток на счете.

Срочные вклады (депозиты) — вклады, принимаемые на определенный срок, как правило, не менее месяца. Характеризуются тем, что денежные средства нельзя изъять раньше намеченного срока. Изъятие может произойти только с выплатой процента по вкладу до востребования, или же без процента, или с выплатой штрафа. Для предварительного изъятия необходимо заранее уведомить банк. Движения денег по этому счету не происходит, вкладывать и изымать частями денежные средства нельзя. По такому вкладу выплачивается более высокий процент, который зависит от срока вклада.

Сберегательные вклады (депозиты) — вклады, принимаемые с целью накопления. Основной характеристикой выступает необходимость пополнения такого вклада, изъятие возможно только при предварительном уведомлении, процент зависит от суммы вклада. Существует минимальная сумма первоначального вклада.

Дополнительная информация

Система страхования вкладов

В соответствии с **ФЗ-177 от 23.12.2003 «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»** все банки, которые работают со средствами физических лиц, являются участником системы страхования вкладов. Страхованию подлежат денежные средства физических лиц, независимо от гражданства, находящиеся во вкладах и на счетах в банке, в том числе:

- срочные вклады и вклады до востребования, включая валютные вклады (если вклад размещен в иностранной валюте, сумма возмещения по вкладам рассчитывается и выплачивается Агентством по страхованию вкладов в рублях по курсу, установленному Банком России на день наступления страхового случая);

- текущие счета, в том числе используемые для расчетов по банковским (пластиковым) картам, для получения зарплаты, пенсии или стипендии;
- средства на счетах индивидуальных предпринимателей;
- средства на номинальных счетах опекунов/попечителей, бенефициарами по которым являются подопечные;
- средства на счетах эскроу для расчетов по сделкам купли-продажи недвижимости на период их государственной регистрации.

В соответствии с Федеральным законом не подлежат страхованию денежные средства:

- 1) размещенные на банковских счетах (во вкладах) адвокатов, нотариусов и иных лиц, если такие счета (вклады) открыты для осуществления предусмотренной федеральным законом профессиональной деятельности;
- 2) размещенные физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, в том числе удостоверенные сберегательным сертификатом и (или) сберегательной книжкой на предъявителя;
- 3) переданные физическими лицами банкам в доверительное управление;
- 4) размещенные во вклады в находящихся за пределами территории Российской Федерации филиалах банков Российской Федерации;
- 5) являющиеся электронными денежными средствами;
- 6) размещенные на номинальных счетах, за исключением отдельных номинальных счетов, которые открываются опекунам или попечителям и бенефициарами, по которым являются подопечные, залоговых счетах и счетах **эскроу** (до 1.04.15.).

Страхование вкладов осуществляется в силу настоящего Федерального закона и не требует заключения договора страхования.

Страховая сумма по вкладам на сегодняшний день (ноябрь 2021 г.) составляет 1млн. 400 тыс. руб.

К недепозитным источникам привлечения ресурсов относятся *межбанковский кредит*, который предоставляется на короткий срок и является источником поддержания платежеспособности и ликвидности коммерческого банка; *выпуск собственных долговых ценных бумаг* (векселей, облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов).

Активные операции. К активным операциям относятся операции по размещению ресурсов. Активные операции являются вторичными по отношению к пассивным. Их размеры и сроки непосредственно зависят от тех же параметров, что и у пассивных операций. Коммерческий банк может размещать только те ресурсы, которые привлеч в результате пассивных операций, а это заемные средства, и банк должен так сформировать свои активные операции, чтобы сроки возврата денег в банк соответствовали срокам их возвращения клиентам. В этом случае банк будет платежеспособным, финансово устойчивым, что, несомненно, дополнительно привлечет к нему клиентов.

Ссудные (кредитные) операции — это операции по предоставлению средств заемщику на определенный срок и за определенную плату.

Кредитные операции являются основными активными операциями, за счет которых формируются процентные доходы банка. Эти операции являются самыми доходными, но и самыми рискованными. Каждый банк формирует специальный документ - кредитную политику. Кредитная политика определяет задачи и приоритеты кредитной деятельности банка, средства и методы их реализации, а также принципы и порядок организации кредитного процесса. Она создает основу организации кредитной работы банка в соответствии с общей стратегией его деятельности, являясь необходимым условием разработки системы документов, регламентирующих процесс кредитования.

Инвестиционные и фондовые операции — это операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности, а также размещение средств в виде срочных вкладов в других кредитных организациях.

Отличительная особенность инвестиционных операций коммерческого банка в

сравнении с кредитными операциями заключается в том, что инициатива проведения первых исходит от самого банка, а не от его клиента, — это инвестиционная деятельность самого банка.

Так же к фондовым относятся операции по покупке-продаже ценных бумаг с целью получения прибыли за счёт разницы.

К *фондовым операциям* с ценными бумагами (помимо инвестиционных) относятся:

- операции с векселями (учетные и переучетные операции, операции по опротестованию векселей, инкассированию, акцепту, индоссированию векселей, выдаче вексельных поручений, хранению векселей, их продаже на аукционе);
- операции с ценными бумагами, котирующимися на фондовых биржах.

Кроме этого, банки также могут выполнять операции на фондовом рынке как профессиональные участники. Для этого на каждый вид деятельности необходимо иметь отдельную лицензию.

Основные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- брокер;
- дилер;
- депозитарий;
- доверительное управление.

Валютные операции. Валютные операции, которые совершает банк, можно определить в широком и узком смыслах. В широком смысле, валютными операциями называются все банковские операции, номинированные в иностранной валюте: кредиты, вклады, ценные бумаги и т.д. В узком смысле – это покупку-продажа иностранной валюты и конверсионные операции.

Осуществление валютных операций связано со специфическими рисками, поэтому со стороны ЦБ РФ установлены специальные правила регулирования валютных операций.

Например, большое значение имеет соблюдение банками лимитов открытой валютной позиции⁸.

Комиссионно-посреднические операции — комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату — комиссию. Именно эту группу банковских операций обычно называют услугами. Различают расчетные услуги, связанные с осуществлением внутренних и международных расчетов, трастовые услуги по купле-продаже банком по поручению клиентов ценных бумаг, иностранной валюты, драгоценных металлов, посредничество в размещении акций и облигаций, бухгалтерское и консультационное обслуживание клиентов и пр.

К комиссионным операциям относятся:

- 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 другие операции);
- доверительные (трастовые) операции;
- операции по предоставлению клиентам юридических и иных услуг.

Особое значение среди комиссионных банковских услуг имеют расчетно-кассовые операции.

Расчетные операции — это операции по зачислению и списанию средств со счетов

⁸ **Валютная позиция** – это соотношение между активами (требованиями) и пассивами (обязательствами) в соответствующих валютах (Инструкция Банка России от 28 декабря 2016 г. № 178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями»)

клиентов, в том числе для оплаты их обязательств перед контрагентами.

Коммерческие банки осуществляют расчеты по правилам, формам и стандартам, установленным Банком России; при отсутствии правил проведения отдельных видов расчетов — по договоренности между собой; при проведении международных расчетов — в порядке, установленном федеральными законами и правилами, принятыми в международной банковской практике.

Коммерческие банки и Банк России обязаны перечислять средства клиента и зачислять средства на его счет не позднее следующего операционного дня после получения соответствующего платежного документа. В случае несвоевременного или неправильного зачисления на счет или списания со счета клиента денежных средств кредитная организация или Банк России выплачивают проценты на сумму этих средств по официальной процентной ставке Банка России.

Кассовые операции — это операции по приему и выдаче наличных денежных средств.

Более широко кассовые операции можно определить как операции, связанные с движением наличных денежных средств, а также с формированием, размещением и использованием денежных средств на различных активных счетах банка и счетах клиентов коммерческого банка.

Если обобщить, то по российскому законодательству к числу основных видов банковских операций относятся следующие:

- 1) *привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);*
- 2) *размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;*
- 3) *открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;*
- 4) *осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;*
- 5) *инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;*
- 6) *купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;*
- 7) *привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;*
- 8) *выдача банковских гарантий;*
- 9) *осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).*

Практические задания

Задание 1. Базовый анализ активов.

- На сайте ЦБ РФ (cbr.ru) выберете банк и на основании его отчетности выполните задание (*алгоритм поиска на сайте: Финансовые рынки – Банковский сектор – Информация о кредитных организациях – Полный список кредитных организаций*)
- Проанализировать состав и общую сумму активов банка.
- Рассчитать удельный вес отдельных видов активов.
- Дать характеристику приведенной структуры активов банка.
- Определить виды активов, которые являются преобладающими у данного банка.

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности (*годовая (промежуточная отчетность – Бухгалтерский баланс (публикуемая форма) на 1.01...*) банка за три последних года, проанализировать состав и структуру активов банка, в том числе разделив их на доходные и не доходные активы.

Составить таблицы, проиллюстрировать графиками (диаграммой) сделать выводы и обобщение

Примеры отдельных таблиц

Таблица 1 – Динамика состава активов коммерческого банка (*название конкретного банка*)

№ п/п	Наименование показателя	На 1.01., в тыс. руб.			Изменения 2020 г. к 2018 г.	
		2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс., тыс. руб.	Тпр., %
1						
2						
2.1						
3						
...						

Таблица 2 – Структура активов коммерческого банка (*название конкретного банка*), %.

№ п/п	Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменения 2020 г. к 2018 г.

Задание 2. Анализ банковских продуктов

На примере 3-х любых банков составить:

- характеристику основных видов кредитов (не менее 5) в виде таблиц: отдельно для физических лиц и для бизнеса (юридических лиц и ИП)

Название кредита / цель	Сумма	Срок	Ставка по кредиту	Другие условия

- характеристику основных видов (не менее 5) депозитных продуктов (вкладов) в виде таблицы

Название вклада	Сумма (лимит)	Срок	Ставка по вкладу	Другие условия

В целом по работе сделать вывод: что общего, в чем отличия (если выявили), каковы тенденции развития кредитования и депозитных продуктов по вашему мнению.

Тесты для самопроверки:

1. Российское законодательство определяет банк как ... организацию.

- а) кредитную
- б) депозитную
- в) инвестиционную
- г) финансовую

2. Объектами денежно-кредитной политики являются...

- а) спрос и предложение на денежном рынке;
- б) спрос и предложение на бюджетном рынке;
- в) спрос и предложение на фондовом рынке;
- г) все ответы верны.

3. Целью деятельности Банка России НЕ является ...

- а) обеспечение стабильности рубля
- б) получение прибыли
- в) развитие банковской системы
- г) поддержание бесперебойности платежной системы

4. Какой метод НЕ относится к денежно-кредитному регулированию экономики Банком России:

- а) штрафные санкции, применяемые к коммерческим банкам,
- б) рефинансирование коммерческих банков,
- в) валютное регулирование,
- г) надзор за деятельностью коммерческих банков

5. Какие из перечисленных функций НЕ выполняет Центральный банк?

- а) банкир правительства,
- б) кредитование физ. лиц,
- в) расчетно-кассовое обслуживание кредитных организаций,
- г) лицензирование банковской деятельности.

6. Как можно определить ключевую ставку?

- а) это плата, взимаемая ЦБ при покупке у коммерческих банков ценных бумаг до наступления сроков оплаты по ним;
- б) это плата по срочным банковским кредитам;
- в) это плата, взимаемая ЦБ при покупке у коммерческих банков ценных бумаг в момент наступления сроков оплаты по ним;
- г) это минимальный процент по краткосрочным кредитам банкам, который принят в государстве.

7. Какие виды ценных бумаг банк выпускает для формирования уставного капитала?

- а) облигации,
- б) векселя,
- в) чеки,
- г) акции.

8. Формой обеспечения возвратности кредита является ...

- а) договор
- б) акцепт
- в) поручительство
- г) обязательство

9. Кредитная система в РФ ...

- а) двухуровневая
- б) одноуровневая
- в) трехзвенная
- г) четырехзвенная

10. К функциям коммерческих банков относится:

- а) регулирующая, контролирующая, стимулирующая;
- б) посредничество в кредите, посредничество в платежах клиентов, выпуск кредитных денег;
- в) аккумуляция денег как капитала, информационно-консультационная;
- г) все ответы верны.

11. Источники формирования привлеченных ресурсов коммерческого банка:

- а) выпуск акций,
- б) выпуск облигаций, сертификатов и векселей,
- в) депозитные операции,
- г) кредиты ЦБ РФ и МБК.

12. Эмиссия наличных денег на современном этапе:

- а) определяется государственной политикой;
- б) зависит от потребностей коммерческих банков в наличных деньгах, определяемой потребностью в них хозяйствующих субъектов в) зависит от потребностей центрального банка в наличных деньгах;
- г) осуществляется на основе решений Государственной Думы РФ;

13. Факторинг применяют:

- а) когда необходимо повысить ликвидность активов;
- б) если выгода от немедленного получения денег больше, чем от их получения в свой срок;
- в) когда имеются сомнения в надёжности плательщика;
- г) при плохом качестве дебиторской задолженности

14. Таргетирование – это установление целевых ориентиров прироста

15. Коммерческим кредитом называется:

- а) кредит, предоставляемый коммерческими банками для проведения торговых операций;
- б) банковский кредит;

- в) кредит, предоставляемый коммерческими банками коммерческим структурам;
- г) кредит продавца покупателю в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары.

16. Факторы, определяющие величину ссудного процента:

- а) стоимость привлеченных ресурсов, ключевая ставка ЦБ РФ, соотношение спроса и предложения на кредитные ресурсы, кредитоспособность заемщика;
- б) цель ссуды, характер обеспечения, уровень процентной ставки по МБК;
- в) инфляция, дефицит бюджета;
- г) все ответы верны

17. К профессиональным участникам рынка ценных бумаг НЕ относятся

- а) брокеры;
- б) дилеры;
- в) инвесторы;
- г) депозитарии

18. Обязательные резервы коммерческих банков в Банке России – это депонированная в ЦБ часть ... коммерческого банка.

- а) прибыли;
- б) активов;
- в) имущества;
- г) привлеченных средств

19. Трастовые операции – это ...

- а) услуги банка, связанные с отношениями по доверенности;
- б) услуги банка связанные с арендой имущества;
- в) услуги банка, связанные с комиссионно-посредническими операциями;
- г) нет верного ответа.

20. По ипотечным кредитам обеспечением являются...

- а) государственные ценные бумаги;
- б) векселя коммерческих банков;
- в) недвижимост и земля;
- г) только земля.

21. Ликвидность коммерческого банка – это ...

- а) способность выполнять своевременно свои финансовые обязательства, в том числе по выдаче клиентам средств по их первому требованию;
- б) достаточность активов банка по отношению к его пассивам;
- в) достаточность собственных средств банка для организации работы;
- г) все ответы верны.

22. К основным банковским рискам относятся:

- а) чистые риски и спекулятивные;
- б) кредитный, процентный, валютный, портфельный, риск упущенной выгоды;
- в) инфляционный риск, экономический риск, риск по клиентскому составу;
- г) все ответы верны.

23. Банковский мультипликатор — это:

- а) процесс увеличения денег в резервных фондах ЦБ РФ;
- б) процесс увеличения денег на депозитных счетах КБ;
- в) процесс увеличения числа коммерческих банков в государстве;

г) правильного ответа нет.

24. Политика «дешевых денег» — это политика кредитной _____

25. Ставки отчисления в ФОР в для банков с универсальной лицензией в данный период составляют _____

26. Кредитование в рамках операций РЕПО, по которым формируется ключевая ставка, осуществляются на срок до _____ дней

27. Кассовый узел банка включает кассовые подразделения, кассу перерасчета и _____

Укажите верны ли следующие высказывания (да, нет/ +, -)

28. Универсальность коммерческих банков относится к основным принципам организации банковской системы РФ

29. ФЗ «О ЦБ РФ» был принят 10 июля 2002 года

30. Уставный капитал ЦБ РФ составляет 5 млрд. руб.

31. Нормативно-творческое регулирование является одной из функций Банка России

32. Фонд Обязательного Резервирования является источником погашения обязательств банка перед вкладчиками в случае отзыва лицензии ЦБ РФ

33. Финансовый лизинг относится к долгосрочным сделкам

34. Отчисления в Общий резервный фонд банка ежегодно должны составлять не менее 5% от прибыли

35. Активы, приносящие доход банку, должны быть не менее 85%

36. ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» был принят в 2006 г.

37. Закрытая валютная позиция формируется, когда требования в иностранной валюте превышают обязательства

38. Открытая валютная позиция устанавливается каждым коммерческим банком самостоятельно

39. Для покупки-продажи ценных бумаг на фондовом рынке коммерческому банку ЦБ РФ выдаёт отдельную лицензию

40. Скоринговая оценка – это способ оценки кредитоспособности крупных и средних организаций

41. В рамках трастовых услуг недвижимое имущество может быть объектом управления

42. Бенефициар – это распорядитель траста

Список рекомендуемых источников и литературы

Основная литература

1. Белова Н.П. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. – 6-е изд., перераб. – Москва: «Дашков и К^о» - 2020 – 380 с.
2. Деньги, кредит, банки. Денежный и кредитный рынки: учебник и практикум для академического бакалавриата / Г. А. Аболихина [и др.]; под общей редакцией М. А. Абрамовой, Л. С. Александровой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 436 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05487-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433112>
3. Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / Е.Ф. Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко / под ред. Проф. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. И доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 703 с.

Нормативно-правовые документы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части 1 и 2) [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
2. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/
3. Федеральный закон от 2.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
4. Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/
5. Федеральный закон от 26.12.1995. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/
6. Федеральный закон от 23.12.2003 № 177 «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45769/
7. Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах банков» [Электронный ресурс] // официальный сайт ЦБ РФ (Банк России) – Режим доступа: https://www.cbr.ru/faq_ufr/dbrnfaq/doc/?number=199-%D0%98

Официальные сайты:

1. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>
2. Официальный сайт Международного валютного фонда (на русском языке) - <http://www.imf.org/external/russian>
3. Официальный сайт «Группа Всемирного банка в России» - <http://www.worldbank.org.ru>
4. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru>

Гриценко Софья Евгеньевна

Деньги, кредит, банки: теория и практика

Учебное пособие издано в авторской редакции

Сетевое издание

Главный редактор – Кирсанов К.А.

Ответственный за выпуск – Алимова Н.К.

Учебное издание

Системные требования:

операционная система Windows XP или новее, macOS 10.12 или новее, Linux.

Программное обеспечение для чтения файлов PDF.

Объем данных 3 Мб

Принято к публикации «25» ноября 2021 года

Режим доступа: <https://izd-mn.com/PDF/51MNNPU21.pdf> свободный. – Загл. с экрана. –
Яз. рус., англ.

ООО «Издательство «Мир науки»

«Publishing company «World of science», LLC

Адрес:

Юридический адрес — 127055, г. Москва, пер. Порядковый, д. 21, офис 401.

Почтовый адрес — 127055, г. Москва, пер. Порядковый, д. 21, офис 401.

<https://izd-mn.com/>

**ДАННОЕ ИЗДАНИЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ НА
ЭЛЕКТРОННЫХ НОСИТЕЛЯХ**