



**Министерство образования и науки
Российской Федерации
Рубцовский индустриальный институт (филиал)
ФГБОУ ВПО «Алтайский государственный технический
университет им. И.И. Ползунова»**

И.В. Рыбакова

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Учебное пособие для студентов дневной и заочной
форм обучения направления подготовки «Экономика»

Рубцовск 2014

ББК 65.26

Рыбакова И.В. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие для студентов всех форм обучения направления подготовки «Экономика» / Рубцовский индустриальный институт. – Рубцовск, 2014. – 77 с.

В учебном пособии изложены основные темы по дисциплине «Деньги, кредит, банки», предназначенные для подготовки студентов дневного и заочного отделений направления подготовки «Экономик» к сдаче экзамена по дисциплине и выполнения расчетной работы. По каждой теме разработан курс лекций, приведены контрольные вопросы и другие материалы для подготовки к практическим занятиям. В пособии также представлены варианты заданий на расчетную работу и порядок их выполнения, перечень вопросов, рекомендуемых для подготовки к экзамену, и список рекомендуемой литературы.

Рассмотрено и одобрено
на заседании НМС РИИ.
Протокол №9 от 25.12.14.

Рецензенты: к.э.н.

Д.В. Ремизов

Зам. управляющего
Рубцовского ОСБ 270 г. Рубцовск
Алтайский банк СБ РФ

Т.В. Глебова

© Рубцовский индустриальный институт, 2014

Содержание

Введение	4
МОДУЛЬ 1	
Тема 1. Сущность и функции денег, их роль в условиях рыночной экономики	6
Тема 2. Денежный оборот и его структура	11
Тема 3. Денежная система, ее элементы и типы	18
Тестовые задания для самоконтроля по модулю 1	24
МОДУЛЬ 2	
Тема 4. Сущность и функции кредита	26
Тема 5. Рынок ссудного капитала и его структура	35
Тема 6. Ссудный процент и порядок его расчета	39
Тема 7. Организация процесса кредитования	46
Тестовые задания для самоконтроля по модулю 2	55
МОДУЛЬ 3	
Тема 8. Банковская система и ее элементы	57
Тестовые задания для самоконтроля по модулю 3	66
Типовые задачи по дисциплине	68
Общие требования по выполнению расчетной работы (расчетного задания)	70
Варианты расчетного задания и методические указания по его выполнению для студентов заочной формы обучения	71
Список вопросов, рекомендуемых для подготовки к экзамену	76
Список рекомендуемой литературы	77

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Деньги, кредит, банки» является базовой в системе профессиональной подготовки экономических кадров.

Данная дисциплина изучается студентами очной и заочной формы обучения направления «Экономика» и завершается сдачей экзамена по курсу.

Целью изучения курса «Деньги, кредит, банки» является развитие общекультурных и общепрофессиональных компетенций в области теории денег, кредита, банков, а также навыков раскрытия исторических и дискуссионных теоретических аспектов их сущности, функций, законов и роли в современной рыночной экономике.

В ходе изучения дисциплины студенты ознакомятся с:

- современными аспектами теории денег и кредита;
- закономерностями денежного оборота в условиях рыночной экономики;
- ролью банков в современных условиях хозяйствования;
- деятельностью различных видов небанковских кредитно-финансовых институтов Российской Федерации.

Дисциплина «Деньги, кредит, банки» играет важную роль в системе профессиональной подготовки бакалавров направления «Экономика», так как формирует у студентов набор знаний и умений, необходимых для изучения других дисциплин профессионального цикла, таких как «Финансовый менеджмент», «Корпоративные финансы», «Инвестиции».

В совокупности с другими дисциплинами дисциплина «Деньги, кредит, банки» направлена на формирование ряда общекультурных (ОК) и профессиональных компетенций (ПК) бакалавра экономики (таблица).

Данное учебное пособие содержит: курс лекций; материалы для подготовки к практическим занятиям, варианты заданий на расчетную работу и порядок их выполнения; перечень вопросов, рекомендуемых для подготовки к экзамену; список рекомендуемой литературы.

Код компетенции по ФГОС ВПО	Содержание компетенции (или ее части)	В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:		
		знать	уметь	владеть
ОК-11	Способность осознавать социальную значимость своей будущей профессии и обладать высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности	Области применения своих навыков и способностей	Пользоваться научной информацией по профилю деятельности	Навыками к выполнению профессиональной деятельности
ПК-4	Способность к аналитической, научно-исследовательской деятельности, к сбору, анализу и обработке данных, необходимых для решения поставленных экономических задач	Основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность субъектов денежно-кредитной сферы	Осуществлять поиск информации, сбор, анализ данных о состоянии денежно-кредитной системы необходимых для решения поставленных экономических задач	Основными методами и приемами аналитической и исследовательской деятельности, выявлять и формулировать актуальные проблемы функционирования денежно-кредитной системы
ПК-7	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Основы построения, расчета и анализа системы показателей, характеризующих деятельность субъектов денежно-кредитной сферы	Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий банковского сектора для принятия управленческих решений	Навыками работы с бухгалтерской отчетностью предприятий банковского сектора и применять полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-8	Способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Теоретические основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих денежно-кредитную деятельность	Анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о денежно-кредитных процессах и явлениях, выявлять тенденции их изменения	Навыками анализа и интерпретации показателей, характеризующих денежно-кредитные процессы в России и за рубежом.
ПК-9	Способность использовать отечественные и зарубежные источники информации для сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационных и аналитических отчетов	Методы сбора необходимых данных, их анализа и подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета по актуальным вопросам денежно-кредитных отношений	Осуществлять поиск информации, анализ данных, представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи о состоянии и проблемах развития банковского сектора	Современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных, характеризующих экономические процессы банковского сектора
ПК-10	Способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	Современные технические средства и информационные технологии, позволяющие обрабатывать финансово-экономические показатели денежного обращения и банковской статистики	Использовать для решения аналитических и исследовательских задач существующие информационные технологии, обрабатывать информационные массивы при рассмотрении вопросов в сфере денежно-кредитных отношений	Навыками анализа экономических показателей в области денежного обращения и банковского кредитования при условии использования современных технических средств

МОДУЛЬ 1

Тема 1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ, ИХ РОЛЬ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

1.1. Происхождение, сущность и виды денег

Деньги – это общепризнанное максимально ликвидное богатство (общепризнанный высоколиквидный актив). Существует две концепции происхождения денег: **эволюционная и рационалистическая**. Чаще всего происхождение денег объясняется объективными причинами, а именно: экономический рост; разделение общественного труда; выделение особого товара, наиболее приспособленного к роли посредника при совершении обменных операций. Данное объяснение составляет суть **эволюционной концепции** происхождения денег.

Обмен товара способствовал развитию **форм стоимости**, представленных на рисунке 1.1.



Рис. 1.1. Формы стоимости

В развитом товарном хозяйстве деньги выполняют следующие экономические функции:

1) мера стоимости (средство счета);

2) средство обращения;

3) средство накопления;

4) средство платежа;

5) мировые деньги.

1. Как мера стоимости. Выражение стоимости товара в деньгах происходит путем установления цен. Цена любого товара А может быть выражена в таком виде:

товар А = х граммов денежного материала.

Как следует из формулы, цена товара зависит от двух моментов: свойств самого товара; цены денежного материала. С повышением цены на драгоценный металл цены товаров понижаются, с понижением цены на него цены товаров возрастают.

При обращении бумажных и кредитных денег принцип применения их в качестве меры стоимости изменяется. Она зависит, во-первых, от ликвидности, потенциальной стоимости товаров, которые можно купить на денежные знаки стоимости, во-вторых, от совокупного предложения бумажных и кредитных денег. Цена одного товара соотносится не со стоимостью золота, а с совокупной товарной массой.

2. Как средство обращения. Развитие товарного обмена приводит к тому, что в него вклинивается посредник. В результате процесс обмена обретает вид Т-Д-Т (товар – деньги – товар), устраняя неудобство схемы Т-Т. Появление посредника в обмене товаров преобразует его в товарное обращение. Товарным обращением называется обмен товаров посредством денег. При совершении товарной сделки деньги выполняют особую функцию средства обращения.

Первые две экономические функции денег – мера стоимости и средство обращения – являются основными, достаточными для определения любого товара в качестве денег.

3. Как средство накопления. Функция денег как средства накопления может быть выражена как Т-Д, т.е. после реализации товара обладатель денежной выручки не обратил ее в новый товар, и деньги ушли из обращения, стали средством накопления.

Выполнение деньгами функции средства накопления обусловлено потребностями в расширенном общественном воспроизводстве, дорогостоящем потреблении, страховании. Эта функция возникла в период обращения полноценных денег как стремление людей к богатству.

4. Как средство платежа. Платежом называется движение денег, независимое от движения товаров. При совершении товарной сделки одна и та же величина стоимости раздваивается. В случае совершения сделки один ее участник продает наличный товар, а другой – будущие деньги. Тогда продавец становится кредитором, а покупатель – должником. Происходит качественное и количественное развитие функций денег, они становятся средством платежа.

Развитие денег как платежного средства сопровождается их накоплением перед сроками уплаты.

Примерами платежей служат выдача пенсий, стипендий, заработной платы, оплата налогов, кредитов и штрафов, предоставление займов.

5. Мировые деньги.

Функция мировых денег осуществляется в рамках международных экономических отношений, когда деньги используются для определения мировых цен на товары и услуги, как международное расчетное и платежное средство, а также для формирования валютных резервов отдельных стран и международных финансовых институтов.

1.2. Виды и формы денег

Видом денег называется подразделение денег по природно-функциональному признаку (рис. 1.2).

Формой денег называется внешнее выражение определенного вида денег. Например, современные кредитные деньги имеют несколько форм: бумажные деньги, депозитные деньги, электронные деньги.



Рис. 1.2. Виды денег

Помимо полноценных монет, в обращении находились *разменные монеты*. Они представляли собой дробные части полноценных монет. Лицевая сторона такой монеты называется *аверс* (от франц. Avers), оборотная – *реверс* (от франц. Revers), ребро – *гурт*.

Монетный доход – это разность между номиналом монеты и рыночной стоимостью металла, который был затрачен на ее изготовление.

Монетная регалия – это монопольное право государства чеканить неполноценную монету. Данную прерогативу правительства уже никогда впоследствии не уступали, утверждая, что она необходима для общего блага.

Прибыль от монопольного выпуска денег называется эмиссионным доходом, или сеньоражем.

Эмиссионное право – это право центрального (государственного) банка выпускать денежные знаки без монетарного покрытия и без специального разрешения законодательных органов.

1.3. Роль в условиях рыночной экономики

Роль денег в условиях рыночной экономики сводится в основном к следующему:

1) разрешению заложенного в товаре противоречия между потребительной и меновой стоимостью и созданию сферы денежного обращения;

2) формированию основ кредитной сферы отношений;

3) аккумуляции и перераспределению денежных ресурсов через различные фонды, созданию особой системы финансовых отношений;

4) развитию сферы управления экономикой на всех уровнях, учету результатов функционирования фирм, домашних хозяйств и национальной экономики в целом;

5) совершенствованию управления национальной экономикой, средству реализации денежно-кредитной политики государством.

До появления денег товары имели множество цен, выражающихся в виде пропорций бартерных обменов, а с появлением денег стоимость товара получает единообразное выражение.

Выделение из товарного мира одного товара превращает его в деньги и тем самым делает его уникальным предметом, позволяющим сравнивать все, что производится и поступает на рынок. Так деньги становятся средством учета результатов функционирования фирм, домашних хозяйств и национальной экономики в целом. Все расчеты затрат и результатов, издержек и прибыли осуществляются в деньгах.

Развитие денежного обращения порождает возможность аккумуляции и перераспределения денежных ресурсов через различные общественные фонды, прежде всего через государственный бюджет.

Деньги, эмитируемые государственной властью и аккумулированные в бюджетных и внебюджетных фондах, становятся средством проведения определенной денежно-кредитной политики. Тем самым осуществляется регулирование национальной экономики и определяются направления ее развития.

Контрольные вопросы

1. Какие существуют концепции происхождения денег и в чем их отличия?
2. Какие функции выполняют деньги?
3. Чем отличается функция денег как средство обращения от функции денег как средство платежа?
4. Какие выделяют основные виды денег?
5. Что такое «эмиссионный доход»?
6. Назовите основные формы неразменных денег.
7. Какова роль денег в экономике?

Рекомендуемые темы докладов

- История появления монет;
- Деньги на Руси.

Тема 2. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА

2.1. Понятие денежного и платежного оборотов

Денежный оборот – это процесс движения кредитных денег в наличной и безналичной форме при выполнении ими своих функций, связанных с обслуживанием хозяйственного оборота. На рисунке 2.1 представлена классификация денежного оборота.



Рис. 2.1. Классификация денежного оборота

Платежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот.

Данное понятие характеризует динамику всех платежных средств (инструментов), способных обслуживать хозяйственный оборот в качестве средств обращения и платежа:

1) наличных денег, т.е. законных средств платежа (обязательств государства);

2) денег в безналичной форме, выпускаемых кредитными учреждениями (обязательства банков), в качестве общепризнанных денег;

3) принимаемых всеми или многими хозяйствующими субъектами при осуществлении хозяйственных сделок иных инструментов (векселей простых и переводных, чеков, ценных бумаг и т.п.). Последние получили название **«обращающихся инструментов»**. Они не являются деньгами в точном понимании этого термина, но могут выполнять определенные функции денег.

2.2. Организация наличного денежного обращения

Наличные деньги представлены банкнотами и разменной монетой.

Обращению наличных денег присущ ряд особенностей, которые определяют характер его организации:

1. основой для движения наличных денег служит оборот товаров и услуг – товарное обращение;

2. наличные деньги, находящиеся в национальном обращении, выполняют только две функции: средства обращения и средства платежа;

3. большая часть денежного обращения осуществляется через коммерческие банки и другие кредитные организации.

В таблицу 2.1 сведены принципы денежного обращения.

Таблица 2.1

Принципы денежного обращения

ПРИНЦИП	ХАРАКТЕРИСТИКА
Централизация организации и регулирования денежного обращения	Позволяет достичь устойчивости денежного обращения за счет регламентирования выполнения кассовых операций всех кредитных организаций и хозяйствующих субъектов
Эластичность и экономичность денежного обращения	Наличные и безналичные деньги имеют единое кредитное основание и поэтому находятся в тесной взаимосвязи, легко переходят друг в друга – наличные средства в безналичные и наоборот. Такая взаимная обращаемость позволяет эластично сдвигать границы между наличным и безналичным денежными оборотами в зависимости от потребностей экономики и населения в денежных средствах того или иного вида
Комплексность организации денежного обращения	Установление определенного порядка расчетов хозяйствующих субъектов по их обязательствам с другими субъектами и населением, осуществляемых через банки
Регулярность и бесперебойность	Обеспечение хозяйствующих субъектов и населения наличными деньгами в соответствии с их реальными экономическими потребностями
Регламентация процедур выполнения операций с наличными деньгами	Регламентации подлежат кассовые операции следующих хозяйствующих субъектов: 1) банков и иных кредитных организаций; 2) российских юридических лиц, в том числе предприятий связи; 3) российских юридических лиц, принимающих денежные платежи непосредственно от населения; 4) нерезидентов Российской Федерации

Учитывая, что денежные знаки используются несколько раз, требуется их защищенность и долговечность. Эффективная организация денежного обращения предполагает установление строгого порядка эмиссии денежных знаков (банковских билетов и разменной монеты) в обращение.

Выпуск денег в обращение, приводящий к увеличению находящихся в нем наличных денег, называется *эмиссией наличных денег*.

Важнейшими правилами ведения кассовых операций являются следующие:

1) юридические лица (предприятия, объединения, организации и учреждения) независимо от организационно-правовых форм и сферы деятельности обязаны хранить свободные средства на счетах в обслуживающих их банках;

2) юридические лица производят расчеты по своим обязательствам с другими лицами, как правило, в безналичном порядке через банки;

3) юридические лица могут использовать наличные деньги в качестве платежного средства по товарным сделкам только в ограниченных суммах. Центральный банк РФ устанавливает предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами по одному платежу;

4) для осуществления расчетов наличными деньгами юридические лица обязаны иметь кассу и вести кассовую книгу;

5) в кассе могут храниться наличные средства в пределах лимитов, установленных конкретному юридическому лицу обслуживающим его банком;

6) денежная наличность сверх установленного лимита подлежит сдаче в банк;

7) юридические лица, имеющие постоянную выручку, не обязаны сдавать ее в банки полном объеме, они могут расходовать часть ее на свои текущие нужды;

8) юридические лица-нерезиденты обязаны придерживаться приведенных выше правил с учетом ряда ограничений;

9) для обеспечения своевременной выдачи наличных денег в полном объеме со счетов клиентов кредитными организациями устанавливается сумма минимально допустимого остатка наличных денег в операционной кассе на конец дня.

2.3. Характеристика принципов организации безналичного денежного оборота и формы безналичных расчетов

Принципы организации безналичных расчетов представляют собой исходные условия их проведения и призваны определять основные подходы к установлению отношений между субъектами расчетных отношений (таблица 2.2).

Формы расчетов представляют собой урегулированные законодательством и банковскими правилами способы исполнения через банки денежных обязательств и перечислений хозяйствующими субъектами и населением.

В странах с рыночной экономикой для внутренних и международных перечислений используются следующие формы безналичных расчетов: банковский перевод, расчеты чеками, расчеты инкассо, расчеты по аккредитивам и др.

Таблица 2.2

Принципы организации безналичных расчетов

ПРИНЦИП	ХАРАКТЕРИСТИКА
1	2
<i>Принцип унификации и регламентации расчетов</i>	<p>Унификация проведения расчетных операций особенно важна в международных расчетах, поскольку здесь участвуют банки и хозяйствующие субъекты различных стран, в которых приняты свои национальные стандарты и правила осуществления расчетных операций.</p> <p>В России расчеты регламентируются Гражданским кодексом и нормативными документами Центрального банка. Положение Центрального банка РФ «О безналичных расчетах в Российской Федерации» регулирует осуществление безналичных расчетов в рублях на территории страны в формах, предусмотренных законодательством, определяет формы и порядок оформления используемых расчетных документов, устанавливает правила проведения расчетных операций по корреспондентским счетам кредитных организаций и счетам межфилиальных расчетов</p>
<i>Принцип свободы выбора формы расчетов</i>	<p>Хозяйствующие субъекты могут выбирать любую форму расчетов, предусмотренную законом и установленными в соответствии с ним банковскими правилами, и закреплять их в хозяйственных договорах при невмешательстве банков в договорные отношения</p>
<i>Принцип срочности расчетов</i>	<p>Своевременное и полное перечисление средств со счетов клиента-плательщика на счет клиента-поставщика является необходимым условием функционирования экономики. В России в интересах хозяйственного оборота сроки проведения расчетов законодательно регулируются. Так, установлен максимальный срок выполнения одногородних (2 дня) и иногородних расчетов (5 дней)</p>
<i>Принцип акцепта (согласия) на осуществление расчетов</i>	<p>Списание средств со счета при выполнении расчетов происходит по распоряжению владельца счета. Его воля должна быть выражена: 1) либо в форме прямого указания банку о перечислении средств, оформленного в виде определенного расчетного документа (платежного поручения, чека) или платежного инструмента (вексель); 2) либо в форме письменного согласия на перечисление по требованию, предъявленному третьим лицом напрямую в банк плательщика в документарном виде. Письменное согласие может быть оформлено в виде специального заявления или путем акцепта документов, выписанных получателями средств</p>

1	2
<p>Принцип свободы распоряжения денежными средствами</p>	<p>Банк вправе определять и контролировать направления использования денежных средств со счета клиента, ограничивать его права на распоряжение денежными средствами, за исключением случаев, предусмотренных законодательством или договором с банком</p>
<p>Принцип обеспеченности расчетов</p>	<p>Расчеты должны производиться в пределах остатка средств на счете плательщика или за счет кредита, представленного на эти цели банком</p>
<p>Принцип независимости исполнения обязательств банка по расчетам от исполнения обязательств клиентов по контрактам</p>	<p>Свобода выбора формы расчетов должна дополняться ответственностью клиентов за результаты их исполнения (пример – аккредитивная сделка)</p>
<p>Принцип документального оформления расчетных операций</p>	<p>Все расчетные операции выполняются исключительно при условии предоставления в банк расчетных документов, оформленных в соответствии с установленными банковскими правилами</p>

2.4. Денежная масса и скорость обращения денег

Денежная масса – это совокупный объем находящихся в распоряжении государства, физических лиц наличных и безналичных ликвидных средств, которые обеспечивают платежи как внутренние, так и международные.

Для определения параметров денежной массы используется понятие «денежный агрегат».

Денежные агрегаты – это показатели структуры и объема денежной массы, ликвидных активов, используемых в качестве денег.

К простым агрегатным абсолютным показателям, получаемым за счет суммирования различных компонентов денежной массы, относятся: **агрегаты М0, М1, М2, М3, М4** (рис. 2.2).

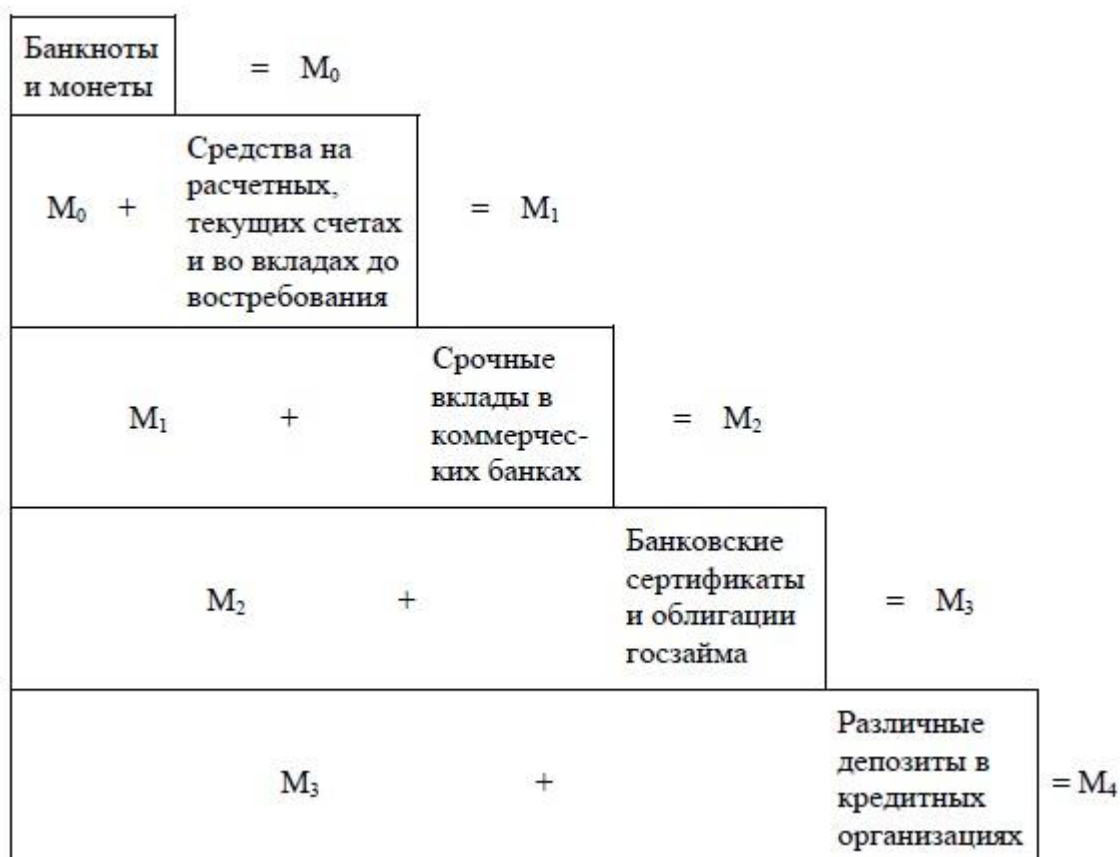


Рис. 2.2. Денежные агрегаты

Скорость обращения денег – один из важнейших количественных показателей денежной массы.

Показателями скорости обращения денег в национальной экономике являются:

а) скорость движения денег в процессе кругооборота валового внутреннего продукта;

б) скорость обращения денег в безналичном обороте.

Скорость движения денег в процессе кругооборота валового внутреннего продукта выражается формулой:

$$V_k = \frac{ВВП}{ДМ_A}, \quad (2.1)$$

где V_k – скорость движения денег в процессе кругооборота;

$ВВП$ – валовой внутренний продукт;

$ДМ_A$ – денежная масса в виде одного из денежных агрегатов.

Скорость обращения денег в безналичном обороте характеризует показатель оборачиваемости денег в платежном обороте:

$$V_{BH} = \frac{ДС_B}{ДМ_Г}, \quad (2.2)$$

где V_{BH} – оборачиваемость денег в платёжном обороте;
 $ДС_B$ – денежные средства на банковских счетах;
 $ДМ_Г$ – среднегодовая величина денежной массы.

Повышение скорости денежного обращения равносильно увеличению денежной массы. При фиксированном товарном предложении это может привести к переполнению каналов денежного обращения и вызвать снижение покупательной способности денежной единицы.

Закон денежного обращения выражает экономическую взаимозависимость между массой обращающихся товаров, уровнем цен и скоростью обращения денег. Закон денежного обращения может быть представлен в виде следующей формулы:

$$M = \frac{PO - K + П - ВП}{У}, \quad (2.3)$$

где M – количество денег, необходимых для обращения;
 PO – сумма цен реализованных товаров и услуг;
 K – сумма цен товаров, проданных в кредит;
 $П$ – сумма платежей по обязательствам;
 $ВП$ – взаимопогашаемые обязательства;
 $У$ – скорость оборота одноименной денежной единицы.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятий «денежный оборот» и «платежный оборот». Какова их структура?
2. Охарактеризуйте принципы организации денежного обращения.
3. На каких основных правилах построено ведение кассовых операций?
4. На каких принципах построена организация безналичных расчетов?
5. Дайте определение понятия «денежная масса». Каковы структурные элементы денежной массы?
6. Каковы основные компоненты денежных агрегатов М1, М2, М3, М4?
7. Что представляет собой скорость обращения денег?

Рекомендуемые темы докладов

- Денежные агрегаты в РФ.

Тема 3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ И ТИПЫ

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

Выделяют следующую классификацию основных типов денежных систем:



Рис. 3.1. Типы денежных систем

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

Содержание товарных денежных систем в значительной мере обуславливается природной средой обитания. В зависимости от вида товаров, которые призваны играть роль денег, они подразделяются на речные, морские, лесные, скотоводческие и др.

Металлические денежные системы классифицируются в зависимости от того, какой металл играет роль денег, в результате чего выделяют **монометаллические и биметаллические** (рис. 3.2).

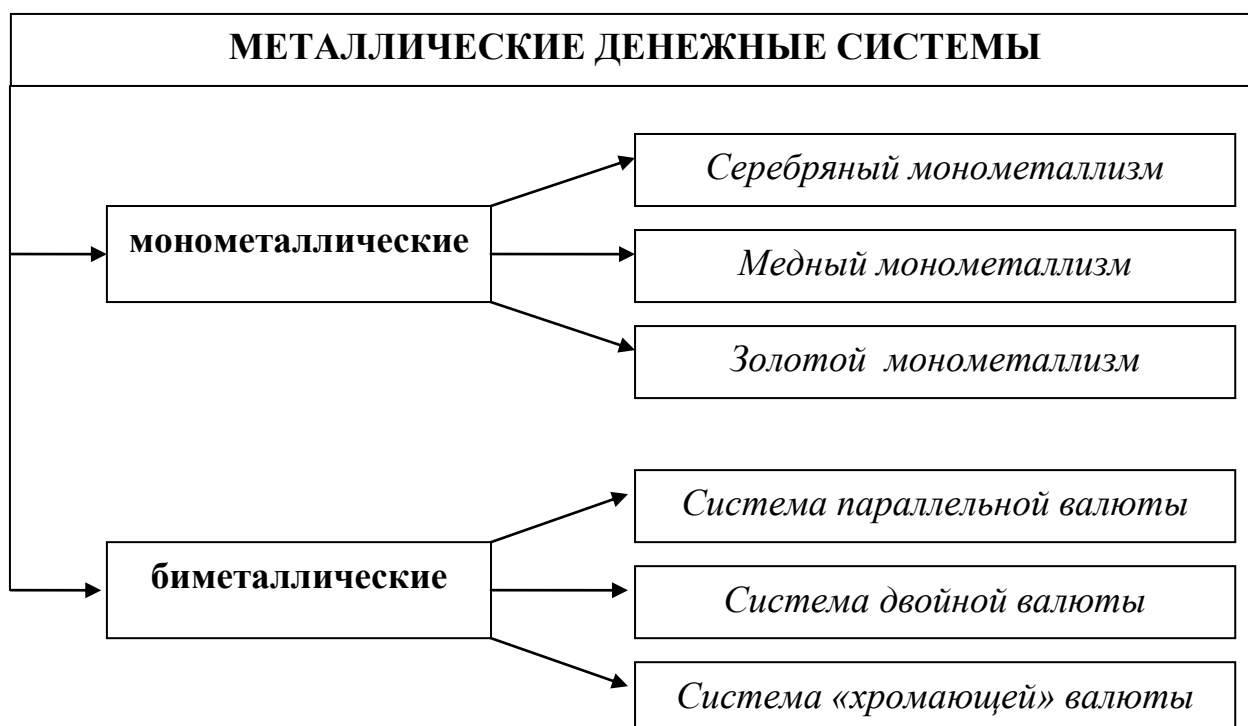


Рис. 3.2. Металлические денежные системы

В таблице 3.1 дается характеристика металлических денежных систем.

Таблица 3.1

Характеристика металлических денежных систем

МОНОМЕТАЛЛИЧЕСКИЕ (от греч. monos – один и metallon – металл) – денежные системы, при которых один металл занимает господствующее положение, служит основным всеобщим эквивалентом и доминирует в денежном обращении. Развитые металлические денежные системы исторически учреждались на основе меди, серебра, золота.	
Медный монометаллизм	Существовал в Древнем Риме в III веке до д.э.
Серебряный монометаллизм	Сложился в Российской империи в 1843-1852 гг., Индии (1852-1893 гг.), Голландии (1847-1875 гг.), в Китае до 1935 г.
Золотой монометаллизм	Наиболее совершенная металлическая система. Он вводился в Великобритании в 1816 г., в Германии в 1871-1873 гг., во Франции, Бельгии, Швеции, Норвегии, Греции в 1873-1874 гг., в Голландии в 1875 г., в Австрии в 1892 г., в Российской империи и Японии в 1897 г., в США 1900 г.
БИМЕТАЛЛИЗМ (от лат. bis – дважды и metallon – металл) – денежная система, при которой за двумя металлами – золотом и серебром – законодательно закрепляются денежные функции.	
Система параллельной валюты	Ценовое соотношение между золотыми и серебряными монетами складывается стихийно на основе рыночной стоимости денежных металлов, а именно золота и серебра.
Система двойной валюты	Разница между стоимостью золота и серебра устанавливается государством. В европейских странах в 1803 г. был введен фиксированный паритет золота и серебра в соотношении 1:15,5 (одна весовая единица золота приравнивалась к пятнадцати с половиной единицам серебра).
Система «хромающей» валюты	Государство отказывается от чеканки монет из какого-либо денежного металла, однако в обращении используются как золотые, так и серебряные монеты.

РАЗНОВИДНОСТИ ЗОЛОТОГО МОНОМЕТАЛЛИЗМА	
<i>Золотомонетный стандарт</i>	<p>Присуще свободное обращение золотых монет, где золото выполняет все функции денег. Чеканка золотых полноценных монет происходит при фиксированном золотом содержании денежной единицы.</p> <p>После Первой мировой войны в России и в ходе экономического подъема во многих государствах произошел переход к золотослитковому и золотодевизному стандарту.</p>
<i>Золотослитковый стандарт</i>	<p>Применялся в странах, обладавших значительным золотым запасом (Франция, Великобритания). Банкноты подлежали размену не на золотые монеты, а на золото в слитках. Так, в Великобритании для получения стандартного слитка весом в 12,4 кг требовалось предъявить банкнот на сумму 1700 ф. ст., во Франции – на сумму не менее 215 тыс. франков для слитка в 12,7 кг.</p> <p>Такой подход способствовал концентрации золотых запасов в государственных центральных эмиссионных банках.</p> <p>Золотослитковый стандарт действовал до мирового экономического кризиса, начавшегося в 1929 г., что привело к отмене золотого стандарта (в Великобритании – в 1931 г., в США – в 1933 г., во Франции – в 1936 г.).</p>

Золотодевизный стандарт	<p>Размен банкнот осуществлялся не на золото, а на валюту тех стран, которая, в свою очередь, могла быть обращена в золото.</p> <p>Страны, подписавшие Бреттон-Вудское соглашение, зафиксировали курсы своих национальных валют в долларах или в золоте. Доллар был признан основной мировой валютной единицей, а его курс на долгое время был зафиксирован на уровне 35 долл. за 1 тройскую унцию золота (31,1035 г.).</p> <p>В 1971 г. США прекратили обмен долларов на золото, что означало конец Бреттон-Вудской системы. Ее сменила Ямайская международная валютная система. Она основана на соглашении, заключенном в Кингстоне (Ямайка, Индонезия) и вступившем в силу в апреле 1976 г. Суть соглашения состоит в отмене золотого содержания денежных единиц и введении плавающих курсов валют, золото исключалось из расчетов Международного валютного фонда. Ямайская валютная система юридически закрепила демонетизацию золота, но, тем не менее, и сегодня золото составляет значительную долю официальных государственных резервов многих стран.</p>
--------------------------------	---

Фидуциарные (от лат. *fides* - вера) денежные системы – это системы, в которых денежные знаки не являются представителями общественного материального богатства, в частности, не размениваются на золото.

Они могут строиться на **металлической, бумажной, электронной основе**.

Выделяют три вида фидуциарных денежных систем:

- 1) переходные, сочетающие металлическое и бумажное обращение;
- 2) полный фидуциарный стандарт;
- 3) электронно-бумажные денежные системы.

В России (Советском Союзе) полный фидуциарный стандарт внутри страны фактически сложился еще в 1930-е гг. и в настоящее время наблюдается переход к электронно-бумажным денежным системам.

Организация денежного обращения в стране строится на основе принципов управления денежной системой.

Принципы управления денежной системой представляют собой совокупность правил, руководствуясь которыми государство организует денежную систему страны.

К таковым относятся следующие:

- 1) централизованное управление национальной денежной системой;
- 2) прогнозное планирование денежного оборота;
- 3) устойчивость и эластичность денежного оборота;
- 4) кредитный характер денежной эмиссии;
- 5) обеспеченность денежных знаков, выпускаемых в оборот;
- 6) неподчиненность правительству Центрального банка и его подотчетность парламенту страны, или принцип независимости;
- 7) предоставление правительству денежных средств только в порядке кредитования;
- 8) комплексное использование инструментов денежно-кредитного регулирования;
- 9) надзор и контроль за денежным оборотом;
- 10) функционирование исключительно национальной валюты на территории страны.

На основе принципов управления денежной системой формируются элементы национальной денежной системы (таблица 3.2).

Таблица 3.2

Элементы денежной системы

Наименование денежной единицы	Устанавливается в законодательном порядке. Основная денежная единица, как правило, имеет десятичное деление на более мелкие виды денежных знаков. Например: 1 рубль = 100 копейкам.
Порядок обеспечения денежных знаков	Характеристика видов и основных правил обеспечения денежных знаков.
Эмиссионный механизм	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.

Продолжение таблицы 3.2

<p>Порядок прогнозного планирования</p>	<p>Определяет цели и задачи прогнозного планирования, организации и учреждения, составляющих планы, систему самих прогнозных планов денежного обращения, методику их составления и совокупность рассчитываемых параметров и показателей.</p>
<p>Механизм государственного денежно-кредитного регулирования</p>	<p>Включает в себя совокупность способов, методов, инструментов воздействия государства на денежно-кредитную сферу экономики, а также задачи, объекты и институты денежно-кредитного регулирования, права, обязанности и ответственность органов, его осуществляющих.</p>
<p>Порядок установления валютного курса</p>	<p>Совокупность правил установления курса национальной валюты и порядок обмена национальной валюты на иностранную.</p>
<p>Порядок кассовой дисциплины</p>	<p>Общие правила исполнения денежных расчетов, осуществляемых через кассы, и принципы обеспечения контроля за ними.</p>

Контрольные вопросы

1. Какие выделяют типы денежных систем и чем они определяются?
2. Проведите сравнительный анализ монометаллизма и биметаллизма.
3. Какие выделяют разновидности золотого монометаллизма и чем они характеризуются?
4. Чем характеризуются фидуциарные денежные системы?
5. Какие денежные системы исторически сменяли друг друга в России?
6. Раскройте принципы управления денежной системой.
7. Какие элементы в себя включает денежная система?
8. Дайте характеристику современного устройства денежной системы РФ.

Рекомендуемые темы докладов

- Себестоимость изготовления денег;
- Способы защиты наличных денег от мошенничества;
- Современное устройство денежной системы Российской Федерации.

Тестовые задания для самоконтроля по модулю 1

- 1) Деньги, обслуживающие мировой экономический оборот, выполняют функцию:
 - a) сокровища
 - b) мировых денег
 - c) средства платежа
 - d) меры стоимости
- 2) К вегеталистическим товарным деньгам относятся:
 - a) скот
 - b) соль
 - c) зерно
 - d) янтарь
- 3) Предоставление товарному миру единого стоимостного эталона является главным назначением функции:
 - a) меры стоимости
 - b) средства обращения
 - c) средства платежа
 - d) средства накопления
- 4) Накопление денег может осуществляться:
 - a) в наличной и безналичной формах
 - b) только в наличной форме
 - c) только в безналичной форме
 - d) только путем инвестирования в государственные ценные бумаги
- 5) Моментальная оплата товаров и услуг – характерная черта функции денег как:
 - a) меры стоимости
 - b) средства платежа
 - c) средства накопления
 - d) средства обращения
- 6) Сфера применения денег при переходе от плановой экономики к рыночной:
 - a) сокращается
 - b) расширяется
 - c) остается неизменной
 - d) расширяется только в сфере производства
- 7) Исключительным правом на выпуск банкнот обладает:
 - a) правительство
 - b) центральный банк
 - c) коммерческий банк
 - d) Совет Федерации
- 8) Деньги появились при форме стоимости
 - a) простой и случайной
 - b) полной и развернутой

- c) всеобщей
 - d) денежной
- 9) Виды денежных систем в порядке их появления на территории России:
- a) золотослитковый стандарт
 - b) золотомонетный стандарт
 - c) система обращения бумажных и или кредитных денег
 - d) серебряный стандарт
- 10) Денежный агрегат M0 означает:
- a) наличные деньги в обращении
 - b) наличные деньги в обращении плюс средства во вкладах населения
 - c) наличные деньги в обращении плюс остатки на счетах

МОДУЛЬ 2

Тема 4. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА

4.1. Понятие кредита и необходимость его появления

Слово «*кредит*» происходит от латинского слова *creditum* – *ссуда, долг*. Однако многие экономисты связывают его с иным близким по значению термином – *credo, т.е. «верю»*. Соответственно, в кредите видят долговое обязательство, напрямую связанное с доверием одного человека, передавшего другому определенную ценность.

В простейшей форме кредит существует в условиях, когда один хозяйствующий субъект не обменивает свой товар непосредственно на товар другого производителя, а передает его при условии, что по истечении определенного срока второй производитель произведет встречную передачу своего товара.

Со временем прямой товарообмен уступает место товарному обращению, для которого характерно участие денег в качестве посредника. По истечении срока, оговоренного участниками обмена, вместо встречного перемещения товаров происходит перечисление денег, т.е. передача не товарного, а денежного эквивалента. В процессе купли-продажи товаров при отсрочке расчетов деньги начинают выполнять новую для них функцию – средства платежа.

Простой формой кредита, связанной с отсрочкой платежа или предоплатой за приобретаемые товары, является – *коммерческий кредит*.

Коммерческий кредит – это предоставление товарных форм общественного богатства на условиях встречной передачи эквивалентов в установленный срок в будущем.

На базе коммерческого кредита получили развитие различные долговые расписки, которые передавались покупателем продавцу при получении товара и в конечном итоге приобрели законченный вид, получивший название «*вексель*».

Практически одновременно с продажей товаров в кредит появились чисто денежные формы кредитования.

Денежный (товарный) кредит – это предоставление особых форм общественного богатства (денег или иных вещей, определенных родовыми признаками) на условиях возврата их эквивалента (такой же суммы денег или равного по стоимости богатства иного рода) по истечении срока, определяемого сторонами, как правило, с уплатой процента.

Коммерческий и денежный (товарный) кредиты, связанные с движением материальных благ, являются *базовыми формами* кредита. На их основе возникают более сложные кредитные отношения, появляются различные способы заимствования и погашения заемных обязательств.

Объективная необходимость кредита вытекает из потребности согласования интересов хозяйствующих субъектов – кредитора и заемщика, связанных с высвобождением (извлечением) денежных средств из кругооборота

капитала кредитора, их вовлечением в кругооборот капитала заемщика и последующим возвратом кредитору с выплатой процента.

Более совершенной формой взаимного кредитования является выпуск и приобретение облигаций.

Облигация представляет собой ценную бумагу, которая дает право ее владельцу получить от хозяйствующего субъекта (заемщика), выпустившего облигацию, в предусмотренный условиями ее выпуска срок номинальную стоимость облигации.

С появлением банков увеличилось количество основных направлений кредитования.

Банковский кредит – это кредит, предоставляемый банками своим клиентам в виде денежных ссуд.

Между коммерческим и банковским кредитом имеются следующие существенные различия.

Во-первых, объектом коммерческого кредита является товарный капитал, тогда как объектом банковского кредита выступает денежно-ссудный капитал. Коммерческий кредит предоставляется промышленными и торговыми предприятиями друг другу при реализации товаров и обслуживает эту реализацию. 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, с ростом промышленного производства и товарооборота увеличиваются как предложение коммерческого кредита, так и спрос на него. Рост банковского кредита не всегда отражает рост производства.

Процесс кредитования должен подчиняться ряду принципов, представленных в таблице 4.1.

Таблица 4.1

Принципы кредитования

ПРИНЦИП	ХАРАКТЕРИСТИКА
1	2
Возвратность кредита	Принцип возвратности следует понимать как необходимость своевременной обратной передачи эквивалента заемщиком
Срочность кредита	Принцип срочности отражает необходимость возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в соглашении сторон. Срочность, как и возвратность, – важнейшие элементы кредита

1	2
<i>Платность кредита</i>	Принцип платности означает, что абсолютное большинство кредитных сделок являются возмездными по своему характеру, т.е. предполагают не только передачу по истечении срока определенного эквивалента, но и уплату определенного вознаграждения кредитору в той или иной форме. Денежная форма этого вознаграждения получила название процента
<i>Обеспеченность кредита</i>	Принцип обеспеченности выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в установленных законодательством способах, таких как неустойка, залог, удержание, поручительство, банковская гарантия, задаток
<i>Целевой характер кредита</i>	Принцип целевого характера выражает необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора

4.2. Функции и границы кредита

Роль кредита в экономической системе общества определяется, прежде всего, выполняемыми им функциями.

Кредит выполняет ***распределительную*** (перераспределительную) и ***эмиссионную функции***, называемые базовыми.

Распределительная (перераспределительная) функция. Распределение связано с определением доли произведенного продукта и/или прибыли, которую получают участники хозяйственной деятельности, другие хозяйствующие субъекты и государство.

Возникновение и развитие кредитных отношений порождает встречные потоки товаров и денег, которые приводят в действие механизм перераспределения этих благ.

При помощи коммерческого кредита предприниматели получают от кредиторов товары или деньги, которые по разным причинам высвобождаются из хозяйственного оборота кредитора. Таким образом, благодаря коммерческому кредиту осуществляется перемещение (перераспределение) ресурсов в рамках тесно взаимосвязанных хозяйственных оборотов от одних предпринимателей-кредиторов к другим предпринимателям-заемщикам, которым необходимы ресурсы для обеспечения непрерывности кругооборота их капитала.

Погашение заемных обязательств вызывает обратный процесс перераспределения ресурсов от заемщиков к кредиторам. От своевременного и

полного исполнения обязательств зависят непрерывность движения кредита, возможность расширения масштабов кредитования.

Эмиссионная функция. С момента своего возникновения кредит заменил металлические монеты (полноценные деньги) кредитными инструментами – векселями, банкнотами и чеками.

В современных условиях на базе расширения коммерческого и банковского кредита возникает устойчивая эмиссия кредитных денег и происходит замена налично-денежного обращения безналичным.

Выявление границ применения тех или иных форм кредита имеет большое значение для рациональной организации процесса кредитования и должно учитываться обеими сторонами кредитной сделки – кредитором и заемщиком (таблица 4.2).

Таблица 4.2

Границы коммерческого и банковского кредита

КОММЕРЧЕСКИЙ КРЕДИТ	БАНКОВСКИЙ КРЕДИТ
По целям использования. Коммерческий кредит обслуживает лишь производство и обращение товаров, т.е. удовлетворяет потребность в оборотном капитале.	Размер кредитного портфеля. Зависит от состояния его ресурсной базы, основу которой составляют пассивы. Нельзя предоставить кредитов больше, чем объем аккумулированных банком средств. Следует поддерживать соответствие между сроками, на которые банки выдают кредиты, и сроками, на которые они привлекают депозиты от своих клиентов.
По направлениям использования. Кредиторы и заемщики представляют собой продавцов и покупателей товаров, которые используются, в первую очередь, для производственных нужд	Объемы кредитования отдельных категорий заемщиков. Для поддержания ликвидности банков, т.е. их способности своевременно погашать свои обязательства по отношению к клиентам, необходимо придерживаться определенных ограничений на объемы предоставляемых кредитов отдельным категориям заемщиков. Целесообразно ограничивать максимальный размер кредита, приходящийся на одного клиента, некоторой величиной с тем, чтобы не ставить под угрозу исполнение обязательств перед клиентами, даже в случае если кредит не будет возвращен. Для этого следует также ограничивать количество и предельный размер выдаваемых банком крупных кредитов. Величину таких кредитов следует соизмерять с собственными средствами банка.
По срокам предоставления. Без ущерба для непрерывности кругооборота капитала срок коммерческого кредитования не может значительно превышать продолжительность нормального цикла производства и реализации партии товара. Срок в год для коммерческого кредита, как правило, является предельным.	
По размерам. Общая сумма кредита ограничена величиной резервных капиталов кредиторов.	

4.3. Формы и виды кредитов

Формы кредита – это непосредственное проявление его единой сущности.

Классификацию кредита традиционно принято осуществлять по нескольким признакам, к которым относят:

- 1) категории кредитора и заемщика;
- 2) срок предоставления;
- 3) форму, в которой предоставляется конкретный кредит.

В качестве основополагающего признака (критерия) классификации кредита следует рассматривать его материальную форму.

К первичным (базовым) формам кредита относят:

Таблица 4.3

Базовые формы кредита

ФОРМА	ХАРАКТЕРИСТИКА
Товарная форма	Для нее характерно предоставление кредитором вещей, определяемых родовыми признаками, на условиях встречной передачи равного количества других вещей того же рода и качества.
Денежная форма	В современном хозяйстве она стала преобладающей, т.к. деньги представляют собой абсолютно ликвидный актив.
Смешанная форма	Совмещает в себе ряд свойств первых двух. Кредит может предоставляться путем как передачи товара, что характерно для товарной формы, так и передачи денег, что свойственно его денежной форме. При этом погашение будет осуществляться в обратном порядке – деньгами или товарами.

Смешанная форма кредита в виде отсрочки платежа широко известна под названием **коммерческого кредита**.

В зависимости от того, кто является кредитором в сделке, выделяют следующие **основные формы кредита**:

- 1) **коммерческий (хозяйственный)**;
- 2) **банковский**;
- 3) **гражданский (личный)**;
- 4) **государственный**;
- 5) **международный**;
- 6) **потребительский**.

Коммерческий кредит. Коммерческий кредит можно охарактеризовать как кредит, предоставляемый продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары или покупателями продавцам в виде аванса или предоплаты за поставляемые товары.

Коммерческое кредитование является главным финансовым инструментом сбыта продукции в оптовом звене.

В зарубежной практике продажа товаров с отсрочкой платежа получила название **«коммерческий межфирменный кредит»**, или просто **«межфирменный кредит»**.

В современных условиях на практике применяются в основном **три разновидности (вида) коммерческого кредита:**

1) с фиксированным сроком погашения;

2) с уплатой цены лишь после фактической реализации заемщиком поставленных в рассрочку товаров (консигнация);

3) кредитование по открытому счету.

Выбор наиболее эффективного способа – это главная задача кредитной политики каждой компании.

Банковский кредит. Одна из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике, объектом которых выступает передача денежных средств, предоставляется исключительно специализированными кредитными организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций от Центрального банка РФ. В роли заемщика могут выступать юридические лица, органы государственной или местной власти и население. Кредитные отношения оформляются кредитным договором или кредитным соглашением.

Доход по банковскому кредиту поступает в виде банковского процента, ставка которого определяется по соглашению сторон с учетом ее среднего уровня на данный период времени и конкретных условий кредитования. Рассмотрим основные понятия, характерные для банковского кредита.

Валюта кредита. Кредиты предоставляются в национальной валюте, в валюте страны кредитора, в валюте третьей страны.

Количество участников. Возможны двусторонние и многосторонние (кредитование банковским консорциумом, синдицированные кредиты) сделки.

Банковский кредит классифицируется по ряду признаков.

По способу выдачи (предоставления) кредита:

а) наличные или безналичные кредиты (путем перечисления средств со счета на счет или путем выдачи наличных денег со счета);

б) рефинансирование (переучет векселей, покупка ресурсов на межбанковском рынке, выпуск коммерческим банком облигаций и других долговых обязательств);

в) реоформление (реструктуризация долга);

г) вексельные кредиты.

Целевое назначение банковского кредита. Кредиты предоставляются:

а) на увеличение основного капитала (обновление производственных фондов, новое строительство, расширение объемов производства);

б) на временное пополнение оборотных средств; в) на потребительской основе, в том числе ипотечные кредиты.

По технике предоставления:

а) разовые кредиты, т.е. выдаваемые одной суммой;

б) лимитированные кредиты (овердрафт; кредитные линии).

По критерию *обеспеченности* кредиты делятся на *обеспеченные* и *необеспеченные*. Единственной формой обеспечения возврата необеспеченных кредитов является кредитный договор. В практике он применяется лишь при кредитовании собственных сотрудников. Обеспеченные кредиты – основная разновидность современного банковского кредита, в котором находит свое практическое выражение один из базовых принципов кредитования. В роли обеспечения может выступить любое имущество, принадлежащее заемщику на правах собственности, чаще всего – недвижимость или ценные бумаги.

Срок погашения. В зависимости от сроков погашения кредиты подразделяются на *краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные*.

Краткосрочные кредиты предоставляются, как правило, на пополнение оборотных средств заемщика. Срок погашения по этому виду кредита обычно не превышает одного года.

Среднесрочные кредиты предоставляются на срок от одного года до трех лет на цели как производственного, так и чисто коммерческого характера.

Долгосрочные кредиты используются, как правило, в инвестиционных целях. Как и среднесрочные ссуды, они обслуживают движение основных средств, отличаясь большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Применяются при кредитовании реконструкции, технического перевооружения, нового строительства. Средний срок погашения долгосрочного кредита обычно составляет от трех до пяти лет, но может достигать 20 лет.

По способу погашения кредиты подразделяются на:

- 1) *кредиты, погашаемые одной суммой в конце срока;*
- 2) *кредиты, погашаемые в рассрочку;*
- 3) *кредиты, погашаемые неравными долями в течение срока кредита (как правило, с предоставлением льготного периода).*

По видам процентной ставки кредиты делятся на:

- а) *кредиты с фиксированной процентной ставкой;*
- б) *кредиты с плавающей процентной ставкой.*

По способам взимания процента выделяют несколько видов кредитов.

Во-первых, кредиты, процент по которым выплачивается в момент его общего погашения.

Во-вторых, кредиты, процент по которым выплачивается равномерными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора.

Гражданский (личный) кредит. Для этой основной формы кредита характерно участие отдельных граждан в кредитных отношениях. Они выступают в качестве кредиторов и заемщиков друг друга при заимствовании денег или товаров для личных, а не предпринимательских целей. В целом эти отношения носят локальный (семейный, родственник) характер, кредитным договором не оформляются.

Государственный кредит. Основной признак этой формы кредита – неперемное участие государства в лице центральных и местных органов исполнительной власти.

Государственные займы можно разделить на виды по следующим признакам:

1) по **срокам предоставления** кредита: краткосрочные (со сроком погашения до 1 года), среднесрочные (от 1 года до 5 лет) и долгосрочные (свыше 5 лет) кредиты;

2) по **месту размещения**: внутренние и внешние (международные) кредиты;

3) по **субъектам отношений**: займы, размещаемые центральными и местными органами власти;

4) по **рыночному статусу**: рыночные (свободно размещаемые на фондовом рынке) и нерыночные – займы, не подлежащие обращению на рынке. Они рассчитаны на отдельные (целевые) категории инвесторов;

5) по **доходности**: выигрышные, процентные или с нулевым купоном;

6) по **методу определения дохода**: с твердым доходом и с плавающим доходом.

Международный кредит. Международный кредит используется в виде:

1) **коммерческого (межфирменного);**

2) **банковского;**

3) **межгосударственно кредита.**

Виды международного кредита можно классифицировать по ряду признаков:

1) по **источнику**: внутренние, иностранные и смешанные. Касаются в первую очередь кредитования внешней торговли – импортных и иногда экспортных операций;

2) по **целевому назначению**: коммерческие или денежные кредиты, включая средства на приобретение основного капитала, новое строительство, иные инвестиционные нужды;

3) по **сроку предоставления**: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные кредиты;

4) по **валюте предоставления**: кредит в валюте страны-заемщика или страны-кредитора, в валюте третьей страны.

Основополагающим признаком международного кредита выступает его дополнительная правовая и экономическая защищенность в форме частного страхования и государственных гарантий.

Потребительский кредит. Отличительный признак этой формы кредита – целевая форма кредитования физических лиц.

В роли кредитора могут выступать как специализированные финансово-кредитные организации и банки, так и юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг. В денежной форме предоставляется как банковский кредит физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты дорогостоящего лечения и т.п., в товарной – в процессе розничной продажи товаров с отсрочкой платежа.

Контрольные вопросы

1. Какие различия имеются между коммерческим и банковским кредитом?
2. Назовите основные принципы кредитования.
3. Какую двойственную стимулирующую функцию кредита отражает принцип платности?
4. В чем суть принципа обеспеченности кредита?
5. Роль кредита в развитии экономики.
6. Охарактеризуйте основные функции кредита.
7. Чем обусловлены границы коммерческого кредита?
8. Чем обусловлены границы банковского кредита?
9. По каким признакам классифицируется кредит?
10. Перечислите и охарактеризуйте формы кредита.
11. Основные формы кредита в зависимости от того, кто является кредитором в сделке.
12. Как классифицируются банковские кредиты по срокам погашения?
13. По каким признакам классифицируются государственные займы?
14. Виды международного кредита.
15. Каковы тенденции развития потребительского кредитования в современных условиях?

Рекомендуемые темы докладов

- Овердрафт;
- Кредитная линия;
- Дифференцированные и аннуитетные платежи по кредиту.

Тема 5. РЫНОК ССУДНОГО КАПИТАЛА И ЕГО СТРУКТУРА

5.1. Понятие рынка ссудного капитала

Рынок ссудного капитала (РСК) – это рынок, где объектом сделки является денежный капитал, предоставленный в ссуду на условиях срочности, платности, возвратности и где формируется спрос и предложение этого капитала. В отличие от других рынков рынок ссудного капитала (РСК) характеризуется однородностью, здесь один товар – деньги.

Рынок ссудного капитала можно рассматривать с функциональной и институциональной точек зрения (рис. 5.1).

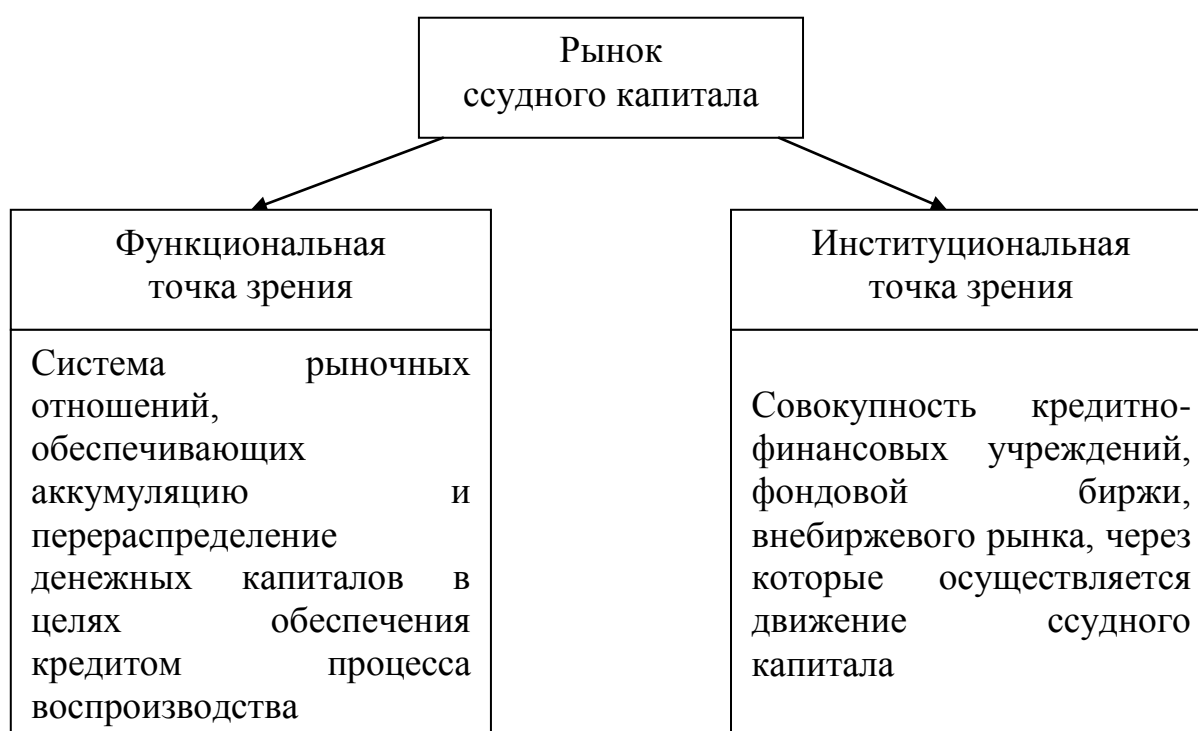


Рис. 5.1. Понятие рынка ссудного капитала

Основными источниками ссудного капитала служат денежные капиталы (денежные средства), высвобождаемые в процессе воспроизводства. К ним относятся:

- амортизационный фонд предприятий, предназначенный для обновления, расширения и восстановления производственных фондов;
- часть оборотного капитала в денежной форме, высвобождаемая в процессе реализации продукции и осуществления материальных затрат;
- денежные средства, образующиеся в результате разрыва между получением денег от реализации товаров и выплатой заработной платы;
- прибыль, идущая на обновление и расширение производства;
- денежные доходы и сбережения всех слоев населения;
- денежные накопления государства в виде средств от владения государственной собственностью, доходы от производственной, коммерческой

и финансовой деятельности правительства, а также положительные сальдо центрального и местных банков.

5.2. Структура рынка ссудного капитала

Современная структура рынка ссудных капиталов характеризуется двумя основными признаками: временным и институциональным (рис. 5.2).



Рис. 5.2. Структура рынка ссудного капитала

5.3. Роль рынка ссудного капитала

Экономическая роль рынка ссудных капиталов заключается в его способности объединить мелкие, разрозненные денежные средства в интересах

всего капиталистического накопления. Это позволяет рынку активно воздействовать на концентрацию и централизацию производства и капитала.

Функции, которые РСК выполняет в экономической системе:

- обслуживание товарного обращения через кредит;
- аккумуляция денежных накоплений предприятий, населения, государства;
- трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в процессе воспроизводства;
- обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов.
- ускорение концентрации и централизации капитала, содействие образованию мощных финансово-промышленных групп.

5.4. Субъекты рынка ссудного капитала

Основными субъектами (участниками) рынка ссудных капиталов выступают первичные инвесторы, специализированные посредники и заемщики (рис. 5.3).

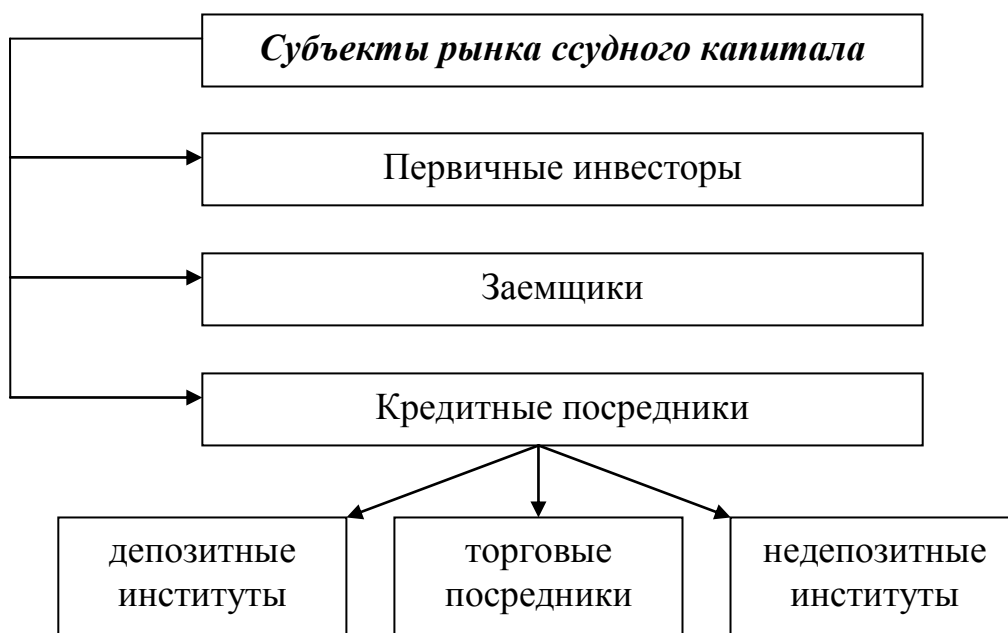


Рис. 5.3. Субъекты рынка ссудного капитала

Первичные инвесторы являются владельцами свободных финансовых ресурсов, мобилизуемых институтами кредитной системы.

Кредитные посредники – кредитно-банковские институты, осуществляющие привлечение денежных средств и их инвестирование в форме ссудного капитала. К ним относятся коммерческие банки, различные сберегательные институты и кредитные союзы. Данные посредники получили название *депозитных институтов*, поскольку они формируют свои ресурсы за счет различных депозитов. К кредитным посредникам также можно отнести и некоторые недепозитные институты, такие как финансовые компании. Они формируют свои ресурсы за счет продажи облигаций, коммерческих бумаг

(разновидность краткосрочных долговых инструментов) и акций. Полученные средства ими размещаются в потребительские кредиты различных видов.

Важные посреднические функции выполняют торговые посредники финансового рынка – брокеры и дилеры, оказывающие услуги для ускорения трансферта (передачи) денежных средств и финансовых инструментов от покупателей к продавцам.

Заемщиками являются юридические лица, физические лица, государственные структуры.

Контрольные вопросы

1. Что понимается под рынком ссудных капиталов с функциональной и институциональной точек зрения?
2. По каким признакам можно классифицировать РСК?
3. Какие элементы включает РСК по временному признаку?
4. Какие элементы включает РСК по функционально-институциональному признаку?
5. Охарактеризуйте основных участников РСК.

Рекомендуемые темы докладов

- Деятельность дилеров и брокеров на РСК;
- Краткая характеристика рынка ценных бумаг.

Тема 6. ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ПОРЯДОК ЕГО РАСЧЕТА

6.1. Сущность ссудного процента (процентного дохода)

Ссудный процент (процентный доход) – это денежное вознаграждение, которое получают кредиторы, предоставляя кредит.

Ссудный процент является ценой кредита, или платой, которую заемщик денег должен кредитору за пользование кредитом.

Ссудный процент выражает взаимоотношения кредиторов и заемщиков и характеризует:

1) распределение доходов;

2) риски, которые несут кредиторы и заемщики в процессе кредитования.

Где доля заемщика составляет предпринимательский доход, доля кредитора – ссудный процент.

Кредиторы получают вознаграждение за риск невыполнения долговых обязательств, заемщики рискуют не получить достаточно высокий доход для выполнения своих обязательств по кредиту.

Ставка процента (процентная ставка) – это отношение процентного дохода к величине ссуды. Процентная ставка позволяет сопоставить доходы от предоставления в кредит различных по величине и по условиям предоставления сумм.

6.2. Номинальная и реальная ставки процента

Номинальная процентная ставка – это процент в денежном выражении.

Реальная процентная ставка – это увеличение реального богатства, выраженное в приросте покупательной способности инвестора или кредитора, т.е. реальная процентная ставка – это номинальная ставка, скорректированная с учетом изменения цен.

Взаимосвязь между номинальной и реальной ставками процента и инфляцией прослеживается следующим образом:

$$i = r + \pi, \quad (6.1)$$

где i – номинальная ставка процента;

r – реальная ставка процента;

π – темп инфляции.

Номинальная процентная ставка может изменяться по следующим причинам:

1) вследствие изменений реальной ставки процента,

2) вследствие изменения темпов инфляции.

Выделяют следующие **виды** реальных **процентных ставок**:

– **ожидаемая реальная процентная ставка** – реальная ставка процента, которую ожидают заемщик и кредитор при предоставлении кредита и она определяется ожидаемым уровнем инфляции

$$r = i - \pi^e, \quad (6.2)$$

– **фактическая реальная процентная ставка** – определяется фактическим уровнем инфляции

$$r = i - \pi, \quad (6.3)$$

где i – номинальная ставка процента;

π^e – ожидаемый темп инфляции;

π – темп инфляции.

Отклонения фактической реальной ставки от ожидаемой будут зависеть от точности прогноза будущих темпов инфляции.

Когда темпы инфляции превышают темпы роста номинальной ставки, реальная процентная ставка будет отрицательной. Отрицательные реальные ставки сдерживают кредитование и в то же время стимулируют займы, потому что заемщик выигрывает то, что проигрывает кредитор.

Отрицательные реальные ставки могут установиться:

- **в период галопирующей инфляции или гиперинфляции** кредиторы предоставляют кредиты, даже если реальные ставки отрицательные, поскольку получать некоторый номинальный доход лучше, чем держать наличные деньги;

- **в период экономического спада**, когда спрос на кредиты падает и номинальные процентные ставки понижаются;

- **при высокой инфляции**, чтобы обеспечить доходы кредиторам.

Положительные реальные процентные ставки означают рост доходов кредиторов, и это происходит в следующих случаях:

- инфляция снижает реальную стоимость займа;

- рыночная стоимость ценных бумаг, таких как государственные облигации или корпоративные облигации, падает, если повышается рыночная номинальная ставка процента, и, наоборот, повышается, если процентная ставка падает.

Основные виды процентных ставок, на которые ориентируются и кредиторы и заемщики, представлены в таблице 6.1.

Таблица 6.1

Характеристика основных видов номинальных процентных ставок

ВИД НОМИНАЛЬНОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ	ХАРАКТЕРИСТИКА
1	2
Базовая банковская ставка (прайм-рейт)	Минимальная ставка, устанавливаемая каждым банком по предоставляемым кредитам. Банки предоставляют ссуды, прибавляя надбавку (маржу) к базовой ставке. В банках чаще всего применяют плавающую базовую ставку, основанную на изменениях процентных ставок денежного рынка
Процентные ставки денежного рынка	Ставки по краткосрочным долговым финансовым инструментам. В силу краткосрочности инструменты денежного рынка высоколиквидны и наименее рискованны, поэтому их цены и доходность наименее подвержены колебаниям

Продолжение таблицы 6.1

1	2
Процентная ставка по межбанковским кредитам (МБК)	Относится к процентным ставкам денежного рынка. Так как огромная часть банковских кредитов финансируется через получение оптовых кредитов на межбанковском денежном рынке, банки устанавливают ставки для заемщиков как надбавку (маржу) к процентной ставке по МБК, например к LIBOR, а не к базовой ставке
Процентная ставка по казначейским векселям	Ставка, по которой центральные банки экономически развитых стран продают казначейские векселя на открытом рынке. Поскольку казначейские векселя представляют собой дисконтированные ценные бумаги, т.е. они продаются по ценам ниже номинала и ставка рассчитывается как дисконтная доходность
Процентные ставки рынка капиталов	Ставки по среднесрочным и долгосрочным государственным обязательствам

Выделяют следующие факторы, определяющие различия в процентных ставках (таблица 6.2).

Таблица 6.2

Факторы, определяющие различия в процентных ставках

ФАКТОР	ХАРАКТЕРИСТИКА
Риск	Более рискованные заемщики платят более высокий процент по кредиту для компенсации риска. Банки, оценивая кредитоспособность заемщика, устанавливают в таком случае процентную ставку на определенное количество пунктов выше базовой ставки
Ликвидность	Разные финансовые инструменты обладают разной ликвидностью. Спрос на ликвидные инструменты и, соответственно, их цена выше, поэтому они приносят меньшую доходность
Различия в налогообложении	Муниципальные облигации не облагаются налогом на доходы. Относительная доходность таких облигаций зависит от уровня ставок налога на доходы. Более высокие ставки налогов обеспечат более высокую доходность, и, наоборот, снижение ставок налогов приведет к снижению доходности
Срок (продолжительность) кредита	Обычно долгосрочные кредиты приносят более высокий процентный доход, чем краткосрочные. Различия в сроках погашения определяют доходность кредитов и займов

6.3. Начисление простых процентов

Схема простых процентов применяется при обслуживании сберегательных вкладов с ежемесячной выплатой процентов и в тех случаях, когда проценты не присоединяются к сумме долга, а периодически выплачиваются кредитору. Простые проценты используют при выдаче широко распространенных краткосрочных ссуд, предоставляемых на срок до одного года с однократным начислением процентов.

Пусть P – первоначальная сумма, F – наращенная сумма, r – годовая процентная ставка (проценты простые). Так как проценты простые, то в течение всего периода начисления они применяются к первоначальной сумме P .

Предположим, что первоначальная сумма P была помещена в банк под r процентов годовых (проценты простые).

Прошел 1 год. Тогда наращенная сумма:

$$F = P \text{ (первоначальная сумма)} + rP \text{ (проценты)} = P(1+r).$$

Прошел еще 1 год (то есть вклад лежит уже 2 года). Тогда наращенная сумма после двух лет:

$$F = P(1+r) \text{ (наращенная сумма после одного года)} + rP \text{ (проценты)} = P(1+2r).$$

Прошел еще 1 год (то есть вклад лежит уже 3 года). Тогда наращенная сумма после трех лет:

$$F = P(1+2r) \text{ (наращенная сумма после одного года)} + rP \text{ (проценты)} = P(1+3r) \text{ и т.д.}$$

Если n – период начисления процентов (в годах), то наращенная сумма через n лет:

$$F = P(1+nr). \quad (6.4)$$

Тогда процентный доход (I) определяется по формуле:

$$I = P \cdot n \cdot r. \quad (6.5)$$

Когда продолжительность n финансовой операции меньше года, процентный доход обычно определяется по формуле:

$$I = P \frac{t}{T} r, \quad (6.6)$$

где t – продолжительность финансовой операции в днях;

T – количество дней в году.

При определении продолжительности финансовой операции принято день выдачи и день погашения ссуды считать за один день.

В зависимости от того, чему равной берется продолжительность года (квартала, месяца), получают следующие варианты процентов:

- **точные проценты**, определяемые исходя из точного числа дней в году (365 или 366), в квартале (от 89 до 92), в месяце (от 28 до 31);

- **обыкновенные проценты**, определяемые исходя из приближенного числа дней в году, квартале и месяце (соответственно 360, 90, 30 дней).

При определении продолжительности периода, на который выдана ссуда, также возможны два варианта расчетов:

- при первом принимается в расчет точное число дней кредитования (расчет ведется по дням);

- при втором принимается в расчет приблизительное число дней кредитования (исходя из продолжительности месяца в 30 дней).

Как правило, число точных и число приближенных дней ссуды либо очень близки, либо совпадают, что позволяет в банковских расчетах пользоваться приближенным числом дней ссуды.

В банках при обслуживании текущих счетов для начисления процентов часто используют такие величины, как *процентное число* $\frac{P \cdot t}{100}$ и *дивизор*

$D = \frac{T}{r}$ (ставка выражена в процентах). В этом случае процентный доход рассчитывается по формуле:

$$I = \frac{P \cdot t}{100 \cdot D} . \quad (6.7)$$

Обычно сумма на счете часто меняется в результате поступлений или изъятий денежных сумм. Для того чтобы найти общую величину начисленных процентов за некоторый срок, вначале определяют процентные числа за каждый промежуток времени, когда сумма на счете не менялась. Затем все процентные числа складываются, и полученное значение делится на дивизор.

В условиях инфляции происходит обесценение денег, и поэтому при определении процентного дохода не так важна его номинальная величина, как реальная, т.е. если за время t была получена некоторая *наращенная сумма* F , а индекс цен составил величину I_p , то с учетом обесценивания сумма составит:

$$\bar{F} = \frac{F}{I_p^t} . \quad (6.8)$$

6.4. Начисление сложных процентов

Сложный процент начисляется на основную сумму долга и невыплаченные ранее проценты, начисленные за предыдущий период.

Пусть P – первоначальная сумма, F – наращенная сумма, r – годовая процентная ставка (проценты сложные). Так как проценты сложные, то в конце каждого интервала начисления процентная ставка применяется к наращенной сумме на начало этого интервала начисления.

Предположим, что первоначальная сумма P была помещена в банк под r процентов годовых (проценты сложные).

Прошел 1 год. Тогда наращенная сумма:

$$F = P \text{ (первоначальная сумма)} + rP \text{ (проценты)} = P(1+r).$$

Прошел еще 1 год (то есть вклад лежит уже 2 года). Тогда наращенная сумма после двух лет:

$$F = P(1+r) \text{ (наращенная сумма после одного года)} + r P(1+r) \text{ (проценты)} = P(1+r) (1+r) = P(1+r)^2.$$

Прошел еще 1 год (то есть вклад лежит уже 3 года). Тогда наращенная сумма после трех лет:

$$F = P(1+r)^2 \text{ (наращенная сумма после одного года)} + r P(1+r)^2 \text{ (проценты)} = P(1+r)^2 (1+r) = P(1+r)^3 \text{ и т.д.}$$

Если n – период начисления процентов (в годах), то наращенная сумма через n лет:

Тогда процентный доход составит:

$$I = P[(1+r)^n - 1]. \quad (6.9)$$

Однако проценты могут начисляться не один раз в год, а по полугодиям, поквартально и т.д. В этом случае проценты могут начисляться по схеме сложных процентов или по смешанной схеме (используется схема сложных процентов для целого числа лет и схема простых процентов – для дробной части года):

$$F_n = P(1+r)^w (1+f \cdot r), \quad (6.10)$$

где w – целое число лет;

f – дробная часть года;

$$n = w + f. \quad (6.11)$$

Для оценки наращенной суммы с учетом ее обесценивания в условиях инфляции при начислении сложных или непрерывных процентов полученную величину делят на индекс инфляции за время осуществления наращивания:

$$\bar{F} = \frac{F}{I_p^t}. \quad (6.12)$$

Если в течение года проценты начисляются несколько раз, то расчет наращенной суммы ведется по формуле сложных процентов по промежуточным интервалам и по ставке, равной пропорциональной доле исходной годовой ставки, по формуле:

$$F_n = P \left(1 + \frac{r}{m}\right)^{m \cdot n}, \quad (6.13)$$

где n – число лет;

m – количество начислений в год.

Индекс инфляции за период t , исчисляемый в месяцах, находится по формуле:

$$I_p^t = (1 + \pi)^t, \quad (6.14)$$

где π – ожидаемый темп инфляции в месяц.

В современных условиях особенности ссудного процента определяются состоянием экономики и прежде всего денежно-кредитного рынка, а также денежно-кредитной политикой государства.

Регулирование процентных ставок в России осуществляет Банк России, изменяя ставку рефинансирования, регулируя нормы обязательных резервов, проводя операции на открытом рынке.

Контрольные вопросы

1. В чем состоит сущность ссудного процента и процентного дохода?
2. Раскройте взаимосвязь между номинальной и реальной ставками процента.
3. Каково влияние инфляции на уровень процентных ставок?
4. Дайте характеристику видов номинальных процентных ставок.
5. Охарактеризуйте факторы, влияющие на различия в процентных ставках.
6. Назовите основные факторы, влияющие на размер процентной маржи.
7. Почему процентные ставки по долгосрочным кредитам выше, чем по краткосрочным?
8. В каких случаях применяется схема простых процентов?
9. Как начисляются сложные и непрерывные проценты?
10. В чем состоит сущность и порядок расчета финансовой ренты?

Тема 7. ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОЦЕССА КРЕДИТОВАНИЯ

7.1. Кредитная политика и организация процесса кредитования

Организация кредитования – это деятельность по упорядочению всех процессов, связанных с движением кредита в соответствии с принципами кредитования.

Организация кредитования предполагает решение следующих взаимосвязанных задач:

- 1) формирование кредитной политики фирмы (кредитной организации);
- 2) организацию кредитного процесса и управление им.

Кредитная политика фирмы (кредитной организации) представляет собой систему мер, направленных на установление приоритетов развития кредитных отношений, рациональную организацию и управление процессом кредитования различных категорий заемщиков с целью обеспечения высокой рентабельности и минимизации кредитного риска.

Кредитная политика устанавливает общие направления принятия конкретных решений по выбору надежных заемщиков, объемов и сроков кредита.

Кредитная политика включает в свой состав следующие **элементы**:

- 1) **условия кредита**;
- 2) **стандарты кредитоспособности**;
- 3) **обеспечение кредитов (способы обеспечения исполнения кредитных обязательств)**;
- 4) **меры по обеспечению возврата кредита и политику сбора платежей (инкассации)**.

Рассмотрим эти элементы более подробно.

1. Условиями кредита, условиями кредитных сделок называют сочетание установленных сроков кредита и ставки процента (уровня скидок).

Условия кредитования формируют цену кредита – **уровень процентных ставок**. Эта цена может быть определена как издержки, которые понесет фирма в случае отказа от немедленной оплаты (оплаты товара со скидкой), так как в этом случае покупатель заплатит больше.

Для вычисления цены кредита необходимо сравнить два параметра: **цену товара с немедленной оплатой и цену товара с отсрочкой платежа**.

Для вычисления годовой цены отказа от использования скидки – годовой цены кредита используется формула:

$$\frac{C}{100\% - C} \times \frac{365}{T_k - T_c}, \quad (7.1)$$

где C – размер скидки (в %);

T_k – срок предоставления кредита;

T_c – срок действия скидки.

Данная формула используется для вычисления уровня доходности вложения средств в товар, который может быть продан позднее по более высокой цене.

Срок кредита в коммерческом кредитовании – это период времени, который компания дает клиентам, для того чтобы внести плату за приобретенный товар.

Установление **скидок** при срочной (досрочной) оплате товара, во-первых, привлекает новых клиентов, которые рассматривают скидку как снижение цены товара, и, во-вторых, стимулирует покупателей к быстрым платежам, что значительно сокращает срок погашения дебиторской задолженности и снижает кредитный риск.

Определение условий предоставления кредитов зависит от ряда факторов:

- а) уровень и темпы инфляции;
- б) характер отраслевой конкуренции;
- в) существующие рыночные условия кредитования;
- г) масштабы реализации, уровень рентабельности продаж и общая рентабельность компании;
- д) условия получения коммерческого кредита у поставщиков;
- е) наличие собственного капитала, необходимого для финансирования дебиторской задолженности;
- ж) соотношение кредиторской и дебиторской задолженностей компании и доступность банковского кредитования.

Банковское кредитование предполагает точное установление условий кредитования, поскольку сами банки являются заемщиками денежных средств и должны точно определять реальные возможности предоставления кредитов по размерам и срокам.

Важным элементом банковской кредитной политики является **политика процентных ставок**, установление их в зависимости от вида кредита. При определении уровня процентных ставок банки учитывают влияние **общих и частных факторов** (таблица 7.1).

Таблица 7.1

Факторы, определяющие уровень процентных ставок

ОБЩИЕ ФАКТОРЫ	ЧАСТНЫЕ ФАКТОРЫ
Соотношение спроса и предложения на денежном рынке и рынке капитала	Характер депозитной политики банка, структура привлекаемых им средств (ресурсная база банка)
Уровень и темпы инфляции	Размер собственных средств банка
Ставки межбанковского кредитного рынка	Рентабельность банковской деятельности
Условия межбанковского кредитного рынка	Вид обеспечения кредита
	Платежеспособность клиента
Изменение ключевой ставки Центрального банка	Срок и размер предоставляемого кредита

2. Стандарты кредитоспособности – это требования к финансовой устойчивости, которой должны обладать заемщики для получения кредита.

Основным моментом для установления стандартов кредитоспособности является оценка кредитного риска и определение связанных с ним вероятностей задержки в погашении кредита или его неоплаты. Для этого кредиторы разрабатывают различные *методики кредитного анализа*.

3. Определение способов обеспечения исполнения кредитных обязательств представляет собой выбор наиболее приемлемого способа обеспечения для каждой категории заемщиков и правильное оформление соответствующих кредитных инструментов и обязательств (простых и переводных векселей, аккредитивов).

4. Меры по обеспечению возврата кредита и политика сбора платежей (инкассации) представляют собой набор юридических процедур и операций, которые используют компании и кредитные организации в отношении клиентов, имеющих просроченную задолженность.

Кредитная политика формирует основу для организации процесса кредитования.

Процесс кредитования можно разделить на несколько этапов:

- 1) рассмотрение кредитной заявки на получение кредита;
- 2) оценка кредитного риска и кредитоспособности заемщика;
- 3) выбор обеспечения кредита;
- 4) принятие решения о целесообразности выдачи кредита и его условиях;
- 5) оформление кредитного договора или кредитного обязательства и выдача кредита;
- 6) контроль за выполнением условий договора и погашением кредита (дебиторской задолженности);
- 7) окончательное погашение кредита (полное погашение дебиторской задолженности).

Кредитная заявка. Инициатором получения кредита чаще всего является заемщик, поэтому ему предстоит заполнить заявку на получение кредита и представить ряд необходимых документов.

Заявка на получение кредита содержит следующие сведения: цель кредита, сумма и валюта кредита, вид и срок кредита, порядок погашения и уплаты процентов, предлагаемое обеспечение.

К заявке прилагаются следующие документы:

1. **Финансовый отчет**, включающий баланс отчет о прибылях и убытках за последние 2-3 года.

2. **Отчет о движении денежных средств.** Этот отчет дает общую картину использования ресурсов компании, времени и размера высвобождения денежных средств и образования потребности в дополнительном финансировании.

3. **Промежуточные (квартальные) финансовые отчеты.** Они позволяют более детально проанализировать финансовое положение компании, отражают динамику изменения ее потребности в ресурсах в течение года.

4. **Банковские справки и справка из налоговой инспекции.** Последняя должна свидетельствовать об отсутствии задолженности по налогам. Банковские справки необходимы для выяснения кредиторской задолженности

клиента и используемого обеспечения, с тем чтобы точно определить возможности кредитования клиента и оценить общий уровень кредитного риска.

5. **Бизнес-план.** Он должен не просто свидетельствовать о серьезных намерениях клиента, но и указывать на источники погашения кредита и уплаты процентов.

После сбора необходимой информации кредитный работник должен принять решение: отказать в предоставлении кредита или продолжить работу с клиентом. Отказ означает, что риск слишком велик.

7.2. Кредитные риски и кредитоспособность заемщика



Рис. 7.1. Классификация кредитного риска

Основные направления минимизации кредитного риска лежат в сфере организации кредитного процесса и управления им, где центральное место занимает изучение кредитоспособности заемщика.

Под кредитоспособностью заемщика понимают способность своевременно и полностью погасить заемное обязательство, оплатить товар или вернуть сумму кредита с процентами.

Чаще всего банками и фирмами используется традиционная методика изучения надежности кредита, состоящая в сборе и анализе сведений о потенциальных заемщиках по пяти факторам, или критериям:

Таблица 7.2

Критерии кредитоспособности заемщика

<i>КРИТЕРИЙ</i>	<i>ХАРАКТЕРИСТИКА</i>
<i>Характер заемщика</i>	Под «характером» понимается репутация заемщика, степень ответственности и желание погасить долг
<i>Платежеспособность</i>	Способность вернуть кредит – субъективное суждение о платежеспособности клиента на основе анализа истории развития его бизнеса и финансовых возможностей заемщика, которые определяют его способность погасить долг. Финансовое состояние определяется с помощью тщательного анализа доходов, расходов и перспектив их изменения в будущем
<i>Капитал</i>	Изучение капитала фирмы играет важную роль в определении кредитоспособности заемщика. Особенно важно выяснить соотношение суммы долга с размерами активов клиента, его оборотным капиталом, выяснить состояние дебиторской задолженности
<i>Обеспечение</i>	Представлено активами, которые клиенты могут предложить в залог, чтобы получить кредит. Кредитные работники изучают все приемлемые способы обеспечения, его достаточность, качество и степень реализуемости в случае непогашения кредита
<i>Условия</i>	Это особенности развития бизнеса в различных секторах и регионах, оказывающие влияние на положение как банка, так и заемщика

Информацию об этих пяти факторах (критериях) получают из документально оформленного накопленного опыта кредитования клиентов (кредитных досье) и иных внешних или внутренних источников.

Типовой отчет о кредитоспособности компании содержит следующие разделы:

- 1) баланс и отчет о прибылях и убытках;
- 2) ряд коэффициентов, отражающих тенденцию развития компании;
- 3) информация, полученная от банков и основных поставщиков компании, о случаях просрочки оплаты, о случаях невозврата кредитов, о регулярности выплат в последнее время;
- 4) описание условий деятельности компании;
- 5) описание биографии ее владельцев, а именно случаев банкротства и судебных процессов;
- 6) суммарный рейтинг компании, показывающий уровень ее кредитоспособности по шкале *A* (нулевой риск невыполнения обязательств) – *P* (невыполнение обязательств).

В банковской практике методика пяти факторов дополняется анализом системы финансовых коэффициентов и денежного потока.

Система финансовых коэффициентов кредитоспособности позволяет провести комплексный анализ ликвидности, оборачиваемости активов, платежеспособности и прибыльности фирмы.

Она включает пять групп коэффициентов (показателей):

- 1) ликвидности;
- 2) эффективности (оборачиваемости);
- 3) финансового рычага (левериджа);
- 4) прибыльности;
- 5) обслуживания долга, которые рассчитываются на основе фактических отчетных данных баланса и других финансовых отчетов с использованием данных за ряд последних лет.

Анализ финансовых коэффициентов дополняется анализом денежного потока, т.е. сопоставлением притока (поступления) и оттока средств у заемщика за период, соответствующий сроку кредита.

Данные анализа коэффициентов и денежного потока позволяют дать обобщенную, качественную оценку кредитоспособности заемщика, которая оформляется в виде установления класса или рейтинга (в баллах) кредитоспособности.

Применяется следующая классификация заемщиков по уровню их кредитоспособности:

- **первый класс** – заемщики с устойчивым финансовым положением;
- **второй класс** – заемщики с достаточно стабильным положением;
- **третий класс** – заемщики с неустойчивым финансовым положением;
- **четвертый класс** – заемщики не могут быть признаны кредитоспособными, им кредиты не предоставляются.

Выделение различных категорий заемщиков позволяет дифференцировать условия кредитования и оптимизировать процентную политику кредитора, а также решить вопрос о выборе наиболее приемлемого для каждой категории заемщиков обеспечения кредита.

7.3. Способы обеспечения кредитов

Обеспечение кредитов (исполнение кредитных обязательств) представляет собой комплекс правовых, экономических и организационных средств и мер стимулирования заемщика к своевременному и полному исполнению своих обязательств и удовлетворения интересов кредитора в случае их неисполнения (таблица 7.3).

Таблица 7.3

Способы обеспечения кредитов

СПОСОБ	ХАРАКТЕРИСТИКА
Неустойка (штраф, пеня)	Представляют собой меры увеличения имущественной ответственности за нарушение условий кредитного договора, связанных с ним договоров залога и поручительства и отличаются лишь порядком исчисления и уплаты
Залог	Является одним из наиболее эффективных и часто используемых способов обеспечения банковских кредитов. По предмету залога можно выделить а) залог имущества; б) залог имущественных прав. При залоге имущественных прав удостоверяющие их ценные бумаги передаются банку-кредитору, в остальных случаях предмет залога остается у залогодателя
Поручительство	По договору поручительства поручитель обязуется перед кредитором нести солидарную ответственность за исполнение заемщиком обязательств по кредитному договору полностью или в части. Договор поручительства возникает как соглашение между банком-кредитором и поручителем, выступающим на стороне заемщика
Банковская гарантия	В банковской гарантии стороной, выдающей гарантию, должен выступать банк или иное кредитное учреждение (или страховая организация), называемое «гарантом», а стороной, принимающей гарантию в качестве обеспечения кредита, является банк-кредитор (получивший название « бенефициар »). Лицо, которое запрашивает гарантию, именуется принципалом . Гарант несет перед кредитором ответственность за заемщика в пределах суммы, указанной в гарантии

Большая часть коммерческих кредитов предоставляется по **открытому счету**, что предполагает оформление документа – счета-фактуры, который сопровождает каждую поставку товара и подписывается покупателем в

доказательство получения товара. После этого покупатель и продавец регистрируют куплю-продажу в своих бухгалтерских журналах (соответственно кредиторскую или дебиторскую задолженность).

В ряде случаев продавец может потребовать от покупателя предоставить долговое свидетельство *в виде простого или переводного векселя*.

Очень часто коммерческое кредитование предполагает в качестве обязательного условия использование *аккредитивной формы расчетов*.

Разновидностью кредитных инструментов является *контракт на условную продажу*. В этом случае продавец сохраняет право собственности на товары до тех пор, пока покупатель не оплатит их полностью. Главным преимуществом контракта является сохранение права собственности на предмет кредита. График платежей по такому коммерческому кредиту предусматривает выплату процентов.

7.4. Управление кредитным процессом

Организация процесса кредитования в соответствии с базовыми принципами и на основе принятой кредитной политики фирмы (кредитной организации) предполагает его функционирование как регулярного, непрерывно возобновляемого процесса движения кредита.

Управление кредитованием – это целенаправленное воздействие на процессы для достижения минимального уровня кредитного риска. Управление кредитованием включает *процессы планирования, организации, мотивации, контроля и регулирования*.

Управление кредитованием представляет собой сознательное регулирование процессов формирования и развития кредитной деятельности компании (кредитной организации) в интересах роста ее прибыли.

Управление кредитным процессом включает:

- 1) принятие решения о целесообразности выдачи кредита и его условиях;
- 2) оформление кредитного договора или кредитного обязательства;
- 3) выдачу кредита;
- 4) контроль за выполнением условий договора и погашением кредита (дебиторской задолженности);
- 5) окончательное погашение кредита (полное погашение дебиторской задолженности).

1. Проведение кредитного анализа и выбор приемлемого обеспечения позволяют принять обоснованное решение о предоставлении кредита или отказе от него. Положительное решение предполагает установление конкретных условий кредитной сделки: срок, размер кредита.

В практике коммерческого и банковского кредитования для постоянных клиентов устанавливаются *кредитные лимиты* и/или *линии*.

Коммерческий кредитный лимит – это максимальный объем кредита, который будет предоставлен клиенту одновременно.

В банковской практике широко используются не только лимиты кредитования одного заемщика, но и региональные и отраслевые кредитные лимиты.

2. Оформление кредитного договора или обязательства. Оформление кредитной сделки происходит путем заключения кредитного договора (контракта на условную продажу или договора купли-продажи) между кредитором и заемщиком. При коммерческом кредитовании отношения часто оформляются выпиской простого (переводного) векселя. Наиболее сложным юридическим документом является банковский кредитный договор.

3. Выдача кредита.

4. Для контроля за выполнением условий договора и ходом погашения кредита формируется специальное кредитное досье, где сосредоточена вся документация по кредитной сделке и все необходимые сведения о заемщике.

Банки осуществляют постоянный контроль за выполнением условий предоставления кредита, обусловленных договором, который получил название **кредитного мониторинга**.

Основная цель кредитного мониторинга – наиболее раннее выявление угрозы неисполнения заемного обязательства.

Существуют несколько основных способов, используемых менеджерами на практике для контроля за остатками дебиторской задолженности. Наибольшее распространение получила практика расчета **среднего периода инкассации (СПИ)** и построения **таблицы сроков задолженности**, в которой счета к оплате разбиваются в соответствии с тем, как долго они не погашаются.

5. Окончательное погашение кредита (полное погашение дебиторской задолженности).

Контрольные вопросы

1. Сущность основных элементов кредитной политики.
2. Основные этапы процесса кредитования.
3. Какие существуют методики оценки кредитоспособности заемщика?
4. Кредитный риск и причины его возникновения.
5. Охарактеризовать способы обеспечения кредитов.
6. Чем характеризуется управление кредитным процессом?
7. Каково значение кредитного мониторинга?

Тестовые задания для самоконтроля по модулю 2

- 1) В современной экономике наиболее распространенной является ... форма кредита
 - a) коммерческая
 - b) банковская
 - c) гражданская
 - d) лизинговая
- 2) В ... форме кредита ссуда предоставляется и погашается в форме денежных стоимостей
 - a) товарной
 - b) смешанной
 - c) товарно-денежной
 - d) денежной
- 3) Ценой кредита является:
 - a) деньги
 - b) прибыль
 - c) ссудный процент
- 4) ... форма кредита основана на участии в кредитной сделке в качестве кредитора физических лиц
 - a) коммерческая
 - b) банковская
 - c) лизинговая
 - d) гражданская
- 5) Источниками ресурсов кредитора выступают ... средства
 - a) только собственные
 - b) только привлеченные
 - c) собственные, привлеченные и отданные в ссуду
 - d) собственные и привлеченные
- 6) Норма процента определяется:
 - a) как отношение суммы ссуды к сумме капитала кредитора
 - b) как отношение суммы годового дохода к сумме капитала, отданного в ссуду
 - c) как отношение суммы годового дохода к издержкам
- 7) Коммерческим кредитом называется
 - a) банковский кредит
 - b) кредит для проведения межбанковских операций
 - c) кредит продавца покупателю.
 - d) кредит под залог векселей
 - e) кредит под залог товарно-материальных ценностей
- 8) Процентная ставка, которая остается без изменения в течение срока использования ссуды
 - a) плавающая
 - b) фиксированная.
 - c) простая

- d) сложная
 - e) номинальная
- 9) Бланковый кредит – это:
- a) кредит под гарантию
 - b) кредит под залог
 - c) кредит без обеспечения
 - d) ломбардный кредит
 - e) кредит под поручительство
- 10) Краткосрочный кредит, который погашается по первому требованию (с предупреждением за 2-7 дней) и выдается, как правило, под обеспечение ценными бумагами и товарами, т.е. под залог:
- a) онкольный кредит
 - b) вексельный кредит
 - c) ипотечный кредит
 - d) дисконтный кредит
 - e) ломбардный кредит

МОДУЛЬ 3

Тема 8. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

8.1. Сущность банковской системы и характеристика ее элементов

Современная банковская деятельность возникла на основе меняльного дела и обслуживания денежных операций купцов, т.е. посредничества в их взаимных платежах. Первые банки, близкие к современным, появились в феодальной Европе (Северная Италия) и на Древнем Востоке назывались деловые дома.

Учреждения, подобные банкам, функционировали в Вавилоне, Древней Греции. Местом хранения денег становились культовые сооружения, храмы, многие из них осуществляли и выдачу ссуд.

В средневековой Западной Европе функции банков выполняли монастыри. Могуществом своих монастырей, занимавшихся денежными операциями, славился орден тамплиеров. Занимались они денежными операциями и были монополистами. Но постепенно и государство стало осуществлять чеканку металлической монеты, что способствовало появлению различных форм и методов ускорения торгово-платежных оборотов.

Купеческие гильдии городов Венеции, Милана, Амстердама, Гамбурга создали специальные банки – жиробанки (от итал. «giro» оборот, круг), которые проводили безналичные расчеты между своими клиентами, т.к. наличные деньги в монете непрерывно обесценивались. В процессе развития банковского дела из жирооборота развивались и другие формы безналичных расчетов.

На Руси в качестве торговых домов выступали монастыри и церкви.

На процессы становления и развития банков решающее воздействие оказывают:

- во-первых, степень зрелости товарно-денежных отношений;
- во-вторых, общественно-экономическая ситуация в стране;
- в-третьих, законодательное обеспечение действующей практики;
- в-четвертых, степень развития национальных рынков международной торговли.

Банк – это основная разновидность кредитных организаций, имеющая исключительное право осуществлять в совокупности все банковские операции, а именно:

- привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;
- размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности, платности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Банковская система представляет собой включенную в экономическую систему страны единую и целостную (взаимосвязанную, взаимодействующую) совокупность кредитных организаций, каждая из которых выполняет свою особую функцию, проводит свой перечень денежных операций (сделок), в результате чего весь объем потребностей общества в банковских продуктах (услугах)

удовлетворяется в полной мере и с максимально возможной степенью эффективности.

Структура банковской системы может быть представлена следующим образом (рис. 8.1).

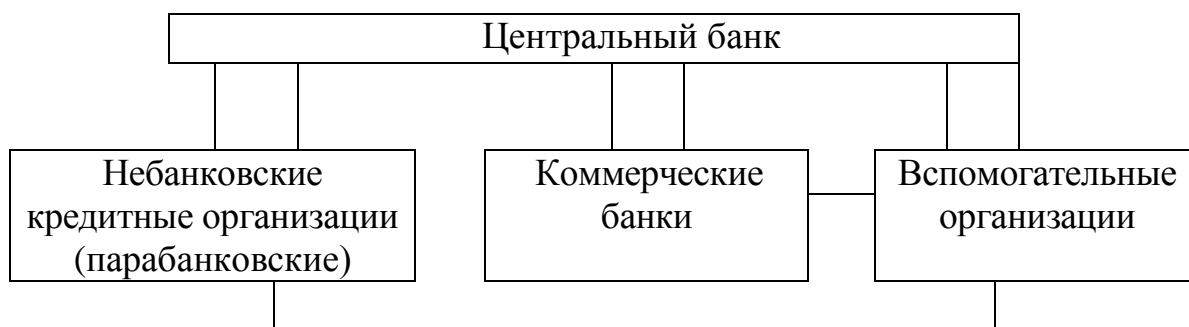


Рис. 8.1. Структура банковской системы

Система Центрального банка является основой банковской системы любого государства и выполняет регулирующую роль в банковской системе, в целях решения задач государственной экономической политики.

2. Коммерческие банки в мировой практике разделяют на **универсальные и специальные кредитные институты**.

Универсальные банки – оказывают весь комплекс банковских услуг. Как правило, это крупнейшие банки в стране и в мире.

Специальные кредитные институты включают в себя:

- ипотечные банки,
- сберегательные банки,
- инвестиционные банки,
- сельскохозяйственные банки и т.д.

Ипотечные банки – осуществляют кредитование под залог недвижимости – земли, строений, зданий, сооружений и под заклад имущества.

Сберегательные банки – осуществляют привлечение денежных средств населения, тем самым аккумулируя их кредитный капитал. Как правило, сберегательные банки осуществляют размещение денежных средств путем покупки государственных ценных бумаг, закладных документов и т.д.

Инвестиционные банки – главной их функцией является размещение собственных и привлеченных средств в ценные бумаги. Они занимают основное место в торговле акциями, облигациями и другими видами ценных бумаг. В качестве посредника инвестиционные банки могут заниматься андеррайтингом.

Андеррайтинг – реализация всего объема эмиссии ценных бумаг различным клиентам.

Банковская система концентрирует основную часть кредитных ресурсов и осуществляет все банковские операции, и финансовые услуги для физических и юридических лиц.

Основными функциями банковской системы являются:

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

2. Небанковские или парабанковские учреждения, отличается ориентация либо на обслуживание определенных типов клиентуры, либо осуществление одной или двух видов услуг.

Деятельность небанковских кредитных организаций концентрируется, в большинстве своем, на обслуживании небольшого сегмента рынка и, как правило, представлении специализированных видов кредитно-расчетных и финансовых услуг.

Основные формы деятельности парабанковской системы на кредитном рынке сводятся к:

- аккумуляции сбережений населения;
- предоставлению кредитов юридическим лицам, муниципальным образованиям и государству через облигационные займы;
- мобилизации капиталов через все виды акций;
- предоставлению ипотечных, потребительских кредитов;
- предоставлению кредитной взаимопомощи.

Элементами парабанковской системы являются следующие:

1. Страховые компании.
2. Пенсионные фонды.
3. Инвестиционные компании.
4. Кредитные союзы.
5. Благотворительные фонды.
6. Финансовые компании.

К **финансовым компаниям** относятся:

- лизинговые компании,
- факторинговые компании,
- доверительные компании,
- трастовые компании.

3. Вспомогательные организации – это специализированные организации, которые сами банковских операций не проводят, но обеспечивают деятельность банков и иных кредитных организаций: фирмы по аудиту банков, кредитные бюро, организации, определяющие рейтинги банков, обеспечивающие их специальным оборудованием и материалами, информацией, специалистами, агентства, консультирующие клиентов банков, обеспечивающие возврат банкам просроченных долгов, и т.д.

В таблице 8.1 представлены принципы банковской деятельности.

Принципы банковской деятельности

<i>ПРИНЦИП</i>	<i>ХАРАКТЕРИСТИКА</i>
<i>Ориентация на удовлетворение потребностей клиентов</i>	Добиваясь прибыли для клиента, банки получают возможность заработать собственную прибыль, направляемую ими как на увеличение своих капиталов, так и на материальное поощрение своих сотрудников
<i>Платность</i>	Отражает коммерческую основу банковской деятельности. За счет платности операций не только покрывает свои затраты по ведению банковского дела, но и получает прибыль
<i>Взаимная заинтересованность сторон</i>	На практике данный принцип проявляется в установлении между банком и его клиентами партнерских отношений. Деятельность банка при этом носит предпринимательский характер, своими капиталами банк содействует реализации хозяйственных проектов
<i>Планомерность банковской деятельности</i>	Осуществляя текущую деятельность, банки неизбежно планируют как поступление ресурсов, так и их перераспределение. Например, разрыв во времени между производством платежа за счет кредита и его погашением предполагает оценку возможностей не только заемщика, но и банка-кредитора в текущем и будущем периоде, требует планирования денежного потока, обеспечивающего как платежеспособность клиента, так и ликвидность кредитного учреждения.
<i>Рациональность деятельности</i>	Сохранение фундаментальных условий устойчивого развития кредитных организаций – их ликвидности, конкурентоспособности, качества обслуживания и безопасности. Успех деятельности банка возможен тогда, когда ему удастся за счет профессионализма, учета внешних и внутренних факторов рационально вести свое хозяйство, управлять капиталом, активами, пассивами, различными видами рисков.
<i>Законопослушание</i>	Банк как общественный и экономический институт более всего заинтересован в соблюдении законов и правил профессиональной деятельности, что обеспечивает стабильность банковского бизнеса.

8.2. *Центральный банк и денежно-кредитное регулирование*

Практически во всех странах существуют законодательные акты, определяющие полномочия центрального банка и регламентирующие его деятельность.

Главной задачей центрального банка является сохранение стабильной покупательной способности национальной денежной единицы и обеспечение бесперебойности денежных платежей и расчетов в стране.

Деятельность Банка России ориентируется, согласно закону, на достижение следующих целей:

- 1) защита и обеспечение устойчивости национальной валюты (рубля);
- 2) развитие и укрепление банковской системы;
- 3) эффективное и бесперебойное функционирование системы расчетов.

Банк России (Центральный банк):

- имеет монополию на осуществление эмиссии наличных денег и организацию их обращения;
- является банкиром правительства;
- выполняет роль банка для других банков;
- осуществляет денежно-кредитное регулирование и банковский надзор.

Банк России наделен функциями и полномочиями высшего органа государства по разработке и осуществлению денежно-кредитной политики.

Денежно-кредитная политика (ДКП) Банка России представляет собой совокупность мер, направленных на изменение количества денег в обращении, объема банковских кредитов, процентных ставок, на валютный курс, платежный баланс и, следовательно, на состояние экономики страны.

Методы денежно-кредитной политики могут быть *общими*, т.е. воздействующими в целом на состояние кредитных отношений в стране, и *селективными*, т.е. направленными на регулирование отдельных видов кредита, кредитования отдельных отраслей или предприятий.

К общим методам денежно-кредитной политики относятся:

- учетная политика, или политика регулирования процентных ставок Банка России;
- операции на открытом рынке, или купля-продажа государственных ценных бумаг;
- изменение норм обязательных резервов.

К селективным методам денежно-кредитной политики относятся:

- прямое ограничение кредитов путем установления лимитов, квот по учету векселей;
- ограничение темпов роста кредитных операций;
- установление контроля по отдельным видам кредитов, например потребительских (в форме установления взноса наличными и ограничения рассрочки платежа);
- установление максимальных процентов по отдельным видам вкладов и общее регулирование процентных ставок и др.

Перечисленные методы вместе с нормой обязательных резервов следует рассматривать как прямые количественные ограничения, к которым

центральные банки вынужденно прибегают в условиях кризисного обострения экономической ситуации.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» наделяет ЦБ РФ полномочиями государственного органа по банковскому регулированию и надзору за деятельностью кредитных организаций.

К основным формам проявления регулирующей роли Банка России относятся:

1. осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, их представительств и филиалов, выдает и отзывает лицензии на осуществление банковских операций, предъявляет необходимые квалификационные требования к руководству и главным бухгалтерам, в том числе дополнительные требования к сотрудникам при осуществлении операций с иностранными валютами;

2. устанавливает обязательные для кредитных организаций правила и порядок проведения основных банковских операций, ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности;

3. наблюдает за формированием долевого (акционерного) капитала кредитных организаций;

4. устанавливает для кредитных организаций обязательные нормативы и контролирует их соблюдение.

Банк России реализует свою контрольную функцию путем проверок кредитных организаций и их филиалов, а также с помощью анализа представляемой отчетности и дополнительной информации о деятельности банков с целью защиты интересов вкладчиков/кредиторов и стабильности банковской системы в целом.

8.3. Общая характеристика деятельности коммерческих банков

Коммерческий банк – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) центрального банка имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указаний средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Все **функции коммерческих банков** можно объединить в три основные группы.

Во-первых, банки играют ключевую роль в обеспечении функционирования коммерческого оборота товаров и услуг.

Коммерческие банки предоставляют участникам хозяйственной деятельности возможность осуществлять расчеты по заключаемым ими между собой контрактам и договорам, используя инфраструктуру банковской системы и платежные инструменты.

Вторая функция, выполняемая банками, обусловлена их ролью в качестве финансовых посредников, обеспечивающих функционирование в экономике процесса «сбережения – инвестиции», т.е., с одной стороны, банки являются местом, где хранятся, принося их владельцам определенный доход, основная масса временно свободных средств предприятий и населения, а с другой стороны, банки служат источником средств для удовлетворения инвестиционных потребностей субъектов хозяйствования и граждан.

Третья функция базируется на том, что банковская система служит главным источником ликвидности экономики, позволяя покупателям и продавцам товаров и услуг осуществлять свою деятельность на постоянной, непрерывной основе.

Ресурсы банка складываются из собственных средств банка, т.е. его капитала, и привлеченных, т.е. заемных, средств, представляющих собой обязательства банка перед другими кредитными организациями, предприятиями и гражданами, разместившими свои средства в банке в качестве остатков на корреспондентских, расчетных и текущих счетах, депозитов, вложений в долговые ценные бумаги банка, кредитов, полученных банком от центрального банка, других коммерческих банков, и т.д.

Собственный капитал банка, или банковский капитал, формируется за счет взносов его учредителей или владельцев (акционеров, участников), а также части прибыли банка, остающейся в его распоряжении.

Размер капитала банка определяет возможность получения банком лицензий, позволяющих расширять круг выполняемых банковских операций, открытия филиалов в стране и за рубежом.

Главным источником средств, которыми оперирует банк, являются деньги, привлеченные им от предприятий, организаций и населения.

В зависимости от условий, на которых банк привлекает средства, они подразделяются на депозитные и недепозитные, до востребования и срочные и т.п.

Денежные расчеты между юридическими и физическими лицами могут осуществляться в форме наличного или безналичного платежа.

Большинство коммерческих сделок, заключаемых между предприятиями и организациями, предполагают осуществление расчетов по ним в форме безналичных платежей – путем перевода средств с банковского счета плательщика на банковский счет получателя платежа.

Для осуществления расчетов широко используются также обращающиеся инструменты – платежные документы, которые служат заменителем средств платежа и могут свободно переходить от одного юридического или физического лица к другому. К их числу относятся векселя (простые и переводные), чеки, депозитные сертификаты и пр.

Фондовые операции коммерческих банков включают:

- ссуды под ценные бумаги;
- покупку ценных бумаг для собственного портфеля (инвестиции);
- первичное размещение вновь выпущенных ценных бумаг среди держателей;

- покупку и хранение ценных бумаг по поручению клиента, так называемое обслуживание вторичного оборота ценных бумаг.

Особое место среди банковских операций занимают **финансовые услуги коммерческих банков**, к которым относят:

1. **Лизинг;**
2. **Факторинг;**
3. **Форфейтинг;**
4. **Трастовые услуги.**

Лизинг – это договор аренды, в котором лизингодатель (арендодатель) предоставляет лизингополучателю (арендатору) принадлежащее ему оборудование, машины, транспортные и др. средства во временное пользование за определенную плату.

Различают **оперативный и финансовый лизинг**.

При **оперативном лизинге** контракты заключаются на короткий и средний срок, как правило, короче амортизационного периода.

Финансовый лизинг заключаются на длительный срок и, как правило, является полностью амортизационным.

Объектом лизинга может быть как новое оборудование, так и бывшее в употреблении, а также другие предметы, собственником которых является арендатор.

Лизинг может быть движимого имущества (машинно-техническим) и недвижимости.

Факторинг (от англ. faktor – агент, посредник) является разновидностью комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала поставщика и связанной с переуступкой неоплаченных долговых требований (счетов-фактур и векселей), которые возникают между контрагентами в процессе реализации товаров и услуг факторинговой фирме или факторинговому отделу банка.

Факторинговая операция банка состоит в покупке денежных требований экспортера к импортеру, их инкассации, кредитовании и гарантии от кредитных и валютных рисков.

Плата, взимаемая по факторингу, состоит из двух элементов:

1. платы за управление, т.е. комиссии. Комиссионное вознаграждение – это плата банку за проведение расчетных операций самостоятельно, без участия клиента;

2. платы за учетные операции, взимаемой с суммы средств, предоставляемых поставщику досрочно (в форме предварительной оплаты переуступаемых долговых требований), за период между досрочными получениями и датой инкассирования требований. Процент за пользование факторинговым кредитом – это сумма вознаграждения банка-посредника за покупку платежных требований (срочных или просроченных).

Форфейтинг – это покупка векселей и других долговых требований у экспортера, в связи с чем и происходит его кредитование.

Покупателем (форфейтером), как правило, выступает банк, который берет на себя коммерческие риски, связанные с неплатежеспособностью импортера,

без права оборота купленных документов на экспортера. Форфейтер может продать купленные документы другой форфейтинговой фирме также на безвозвратной основе.

Траст (*trust* – доверие, доверительное управление) операции по управлению средствами (имуществом, де ценными бумагами и т.п.) клиента, осуществляемые от своего имени и по поручению клиента на основании договора с ним.

Траст-операции, или трастовые операции, представляют собой доверительные операции банков, финансовых компаний, инвестиционных фондов по управлению имуществом, выполнению других услуг в интересах и по поручению на правах доверенного лица.

Доверительные операции банков можно разделить на два вида:

1. Операции, связанные с управлением имуществом клиента.
2. Операции, не связанные с управлением имуществом, операции второго типа представляют собой брокерскую деятельность банков.

3. **Объектами доверительного управления для** кредитной организации, выступающей в качестве доверительного управляющего, могут быть: денежные средства (в валюте РФ и в иностранной валюте), ценные бумаги, природные драгоценные камни и драгоценные металлы, производные финансовые инструменты, принадлежащие резидентам РФ только на правах собственности.

Контрольные вопросы

1. Каковы основные формы зарождения банков?
2. Проанализируйте особенности появления и развития банков в отдельных зарубежных странах.
3. Дайте характеристику структуры банковской системы.
4. Охарактеризуйте основные этапы развития банковской системы России.
5. Какова роль и функции Банка России?
6. Чем характеризуются общие и селективные методы денежно – кредитной политики Банка России?
7. Каковы основные функции коммерческих банков?
8. Чем характеризуются финансовые услуги коммерческих банков?
9. Какие выделяют виды доверительных операций банков?

Тестовые задания для самоконтроля по модулю 3

- 1) Капитал Банка России сформирован за счет:
 - a) средств государства
 - b) пожертвований частных лиц
 - c) фондов коммерческих банков
 - d) средств предприятий и организаций
- 2) В состав активов коммерческого банка включаются:
 - a) выданные банком кредиты
 - b) средства резервного фонда
 - c) фонды материального стимулирования
 - d) депозиты
- 3) Для двухуровневой банковской системы характерно то, что:
 - a) в стране действует один банк
 - b) все банки выполняют аналогичные функции
 - c) строгое разделение функций центрального и коммерческих банков
- 4) Основное назначение банка состоит в том, что он обеспечивает:
 - a) концентрацию свободных капиталов и ресурсов
 - b) инкассацию наличных денег
 - c) организацию системы рефинансирования
 - d) выпуск коммерческих векселей
- 5) Эмиссию наличных денег производят:
 - a) коммерческие банки и предприятия
 - b) коммерческие банки
 - c) Центральный банк РФ и коммерческие банки
 - d) Центральный банк РФ и его расчетно-кассовые центры
- 6) К ссудным операциям центрального банка относится:
 - a) ссуды предприятиям
 - b) ссуды населению
 - c) ссуды банкам
 - d) покупка государственных облигаций
 - e) выпуск векселей
- 7) К пассивным операциям коммерческих банков относятся:
 - a) покупка государственных облигаций
 - b) эмиссия банкнот
 - c) выпуск акций =
 - d) прием вкладов =
 - e) покупка акций
- 8) Увеличение нормы резервных требований влияет на денежную массу следующим образом:
 - a) масса денег сокращается
 - b) масса денег увеличивается
 - c) не оказывает влияние на денежную массу
 - d) увеличивается кредитная экспансия

- 9) Лизинг – это:
- a) долгосрочная аренда машин, оборудования, недвижимости
 - b) переуступка прав требования
 - c) управление имуществом
- 10) К пассивным операциям коммерческих банков относится
- a) покупка государственных облигаций
 - b) эмиссия банкнот
 - c) выпуск акций
 - d) покупка акций

Типовые задачи по дисциплине

Задача 1.

За два месяца производится и реализуется товар общей стоимостью 100000 рублей, и вырученные деньги вновь поступают в оборот. Каждая единица товара продается по цене 20 рублей. За год производится и продается 30000 единиц продукции. Составить уравнение обмена, определив количество оборотов денежной массы. Можно ли уменьшить денежную массу, находящуюся в обращении, сократив длительность цикла с двух до одного месяца (на сколько)?

Задача 2.

В таблице представлены реальная ставка ссудного процента и уровень инфляции за 2 периода. Определить изменение номинальной ставки.

<i>Год</i>	<i>Реальная ставка, %</i>	<i>Инфляция, %</i>
<i>1</i>	<i>6</i>	<i>12</i>
<i>2</i>	<i>8</i>	<i>15</i>

Задача 3.

Определить сумму вклада на конец второго года и процентный доход, если в банк помещено 5000 рублей под 15% годовых (% простые).

Задача 4.

На какой срок необходимо положить в банк 3000 рублей под 20% годовых (% простые), чтобы получить 4500 рублей?

Задача 5.

Какую простую процентную ставку должен предложить вкладчику банк, чтобы, положив сегодня 2000 рублей, через полгода получить 2200 рублей?

Задача 6.

Какую сумму сегодня необходимо положить в банк под 12% годовых (% простые), чтобы через один квартал получить 7000 рублей? Определить процентный доход.

Задача 7.

12 марта 2012 г. выдан кредит 80000 рублей под 15% годовых (% простые) со сроком погашения 15 августа 2012 г. Рассчитать величину начисленных процентов, используя методы точных и обыкновенных процентов.

Задача 8.

Сберегательный счет с простой процентной ставкой 12% годовых открыт 10 марта 2012 г. внесением 8000 рублей. Затем 14 апреля на счет поступили

4000 рублей. Потом 25 июня со счета было снято 3000 рублей, а 4 сентября 2000 рублей. Какую сумму получит владелец счета, закрыв его 20 декабря? При расчете использовать обыкновенные проценты с точным числом дней.

Задача 9.

Первоначальная сумма 7000 рублей помещена в банк под 10% годовых (% сложные) на 3 года. Определить сумму вклада на конец периода.

Задача 10.

Клиенты коммерческого банка разместили свои денежные средства на депозитах на сумму 30000 рублей под 12% годовых. Коммерческий банк взял кредит на межбанковском рынке под 10% годовых в размере 20000 рублей. Все средства банк направил на кредитование своих клиентов. Определить доход и прибыль коммерческого банка, если банк установил процентную ставку по кредитам 20% годовых, а норма обязательных резервов, установленная ЦБ РФ, – 10%.

Задача 11.

Клиент банка закрыл свой счет, забрав оттуда 20000 рублей. Норма обязательного резервирования – 15%. На сколько уменьшится предложение денег данным банком и денежная масса в экономике?

Задача 12.

Определите величину свободного резерва коммерческого банка, если его капитал составляет 29837 руб.; средства на депозитных счетах – 35219 тыс. руб.; кредиты юридическим и физическим лицам – 44320 тыс. руб.; норма обязательных резервов (по всем видам депозитов) – 8%; централизованный кредит, предоставленный комбанку центральным банком, – 100 тыс. руб. Банк открыл депозиты в других комбанках на сумму 13825 тыс. руб. и сам привлек кредиты других комбанков на сумму 24367 тыс. руб.

Общие требования по выполнению расчетной работы (расчетного задания)

Расчетная работа должна носить индивидуальный, самостоятельный и творческий характер.

Написанию расчетной работы предшествует изучение специальной научной литературы и других источников, необходимых для выполнения работы. Самостоятельная работа с источниками литературы поможет студентам приобрести определенные навыки в обобщении и изложении материала по вопросам дисциплины «Деньги, кредит, банки».

Этапы работы над расчетной работой (расчетным заданием) можно представить в следующей последовательности:

- изучение рекомендованной литературы;
- подготовка, расчет и оформление расчетной работы;
- составление списка использованной литературы;
- представление выполненной работы.

В соответствии с заданием студент проводит необходимые вычисления, анализирует полученные результаты, делает выводы.

Расчетная работа выполняется на листах формата А4 на одной стороне и оформляется машинописным шрифтом. Объем работы – не менее 10-20 страниц. Расчетная работа начинается с титульного листа, на котором указываются: наименование учебного заведения, курс, группа, вариант задания, фамилия, имя и отчество студента, звание и фамилия преподавателя.

В расчетной работе используется сплошная нумерация страниц. Титульный лист включается в общую нумерацию, но номер страницы на нем не проставляется.

Каждое задание расчетной работы начинают с новой страницы.

**Варианты расчетного задания и методические указания
по его выполнению для студентов заочной формы обучения**

Структура работы состоит из двух заданий: первое задание представлено теоретическими вопросами из курса дисциплины «Деньги, кредит, банки», второе задание составлено в десяти вариантах и включает в себя три задачи.

Варианты задания студентами заочной формы обучения определяются в соответствии с начальной буквой фамилии согласно приведенной ниже таблице.

Начальная буква фамилии студента	Теоретические вопросы (1 на выбор)	Вариант задания
<i>А, Б, В</i>	<i>1, 11</i>	<i>1</i>
<i>Г, Д, Е</i>	<i>2, 12</i>	<i>2</i>
<i>Ж, З, И</i>	<i>3, 13</i>	<i>3</i>
<i>К, Л, Х</i>	<i>4, 14</i>	<i>4</i>
<i>М, Н, Ф</i>	<i>5, 15</i>	<i>5</i>
<i>О, П,</i>	<i>6, 1</i>	<i>6</i>
<i>Р, С</i>	<i>7, 2</i>	<i>7</i>
<i>Т, У, Ц</i>	<i>8, 3</i>	<i>8</i>
<i>Ц, Ч, Ш,</i>	<i>9, 4</i>	<i>9</i>
<i>Э, Ю, Я</i>	<i>10, 5</i>	<i>10</i>

Теоретические вопросы из курса «Деньги, кредит, банки»

Тема 1. Сущность, функции и роль денег

1. Необходимость и товарное происхождение денег.
2. Сущность и функции денег. Изменения в функциях денег в связи с демонетизацией золота.
3. Роль денег в рыночной экономике.

Тема 2. Бумажные деньги

1. Возможность и необходимость появления бумажных денег.
2. Сущность бумажных денег.
3. Обесценение бумажных денег и его причины.

Тема 3. Кредитные деньги

1. Необходимость и сущность кредитных денег. Их сходство и отличие от бумажных.
2. Характеристика видов кредитных денег.
3. Закономерности обращения кредитных денег.

Тема 4. Денежный оборот

1. Денежный оборот: понятие, структура.
2. Налично-денежное обращение, его особенности в РФ.
3. Безналичные расчеты в РФ.

Тема 5. Закон денежного обращения

1. Требования закона денежного обращения.
2. Денежные агрегаты, используемые в РФ.
3. Действие закона в условиях бумажно-денежного обращения.

Тема 6. Денежные системы

1. Понятие и элементы денежной системы. Типы денежных систем.
2. Золотой монометаллизм, его разновидности и роль в развитии экономики.
3. Основные черты современных денежных систем. Особенности денежной системы России.

Тема 7. Сущность инфляции, формы ее проявления и методы стабилизации денежного обращения

1. Сущность инфляции, формы ее проявления и виды.
2. Причины инфляции спроса и инфляции издержек.
3. Особенности инфляционного процесса в России и антиинфляционные методы государственной денежно-кредитной политики.

Тема 8. Ссудный капитал и кредит

1. Ссудный капитал, его источники и особенности. Ссудный процент.
2. Необходимость кредита в рыночной экономике, его сущность, формы, функции.
3. Роль и границы кредита. Кредитное регулирование экономики.

Тема 9. Рынок ссудных капиталов

1. Сущность и эволюция рынка ссудных капиталов, его функции.
2. Структура современного рынка ссудных капиталов.
3. Особенности формирования рынка капиталов в России.

Тема 10. Кредитная система и ее элементы

1. Понятие кредитной системы. Ее роль в рыночной экономике.
2. Структура кредитной системы.
3. Кредитные системы отдельных стран (на выбор Великобритания, США, ФРГ, Япония, Франция, Италия, Канада, Россия).

Тема 11. Ссудные операции коммерческих банков

1. Понятие и классификация ссудных операций коммерческих банков.
2. Основы кредитного процесса коммерческого банка.
3. Способы обеспечения возврата банковских ссуд.

Тема 12. Центральные банки

1. Сущность, формы организации и функции центральных банков.
2. Пассивные и активные операции центральных банков. Баланс Банка России.
3. Методы денежно-кредитной политики центральных банков.

Тема 13. Коммерческие банки

1. Сущность, функции и роль коммерческих банков.
2. Пассивные и активные операции коммерческих банков.
3. Ликвидность коммерческих банков. Нормативы ликвидности, установленные Банком России.

Тема 14. Специализированные кредитно-финансовые институты

1. Виды специализированных кредитно-финансовых институтов.
2. Роль специализированных кредитно-финансовых институтов в накоплении и мобилизации капитала.
3. Специализированные кредитно-финансовые институты в России.

Тема 15. Пассивные операции коммерческих банков

1. Понятие и виды пассивных операций коммерческих банков, их значение.
2. Собственный капитал банка, его состав и функции.
3. Заемные ресурсы коммерческих банков.

Расчетное задание 1

Банк предоставил предприятию ссуду под простую процентную ставку 15% годовых, год не високосный.

Необходимо рассчитать величину начисленных процентов и величину наращенной суммы, если в расчет принимаются:

1. точные проценты и точное число дней ссуды;
2. обыкновенные проценты и точное число дней;
3. обыкновенные проценты и приближенное число дней.

Расчетные варианты

Вариант	Исходный капитал, тыс. руб.	Продолжительность финансовой операции в днях	
		дата выдачи ссуды	дата погашения ссуды
1	200	12.03	20.07
2	300	16.03	15.07
3	400	20.03	20.08
4	500	12.04	20.09
5	600	16.04	25.09
6	700	20.04	10.11
7	800	12.05	28.12
8	900	16.05	20.11
9	1000	20.05	20.10
10	1100	20.01	10.12

Методические указания по выполнению расчетного задания 1

Для начисления простых процентов необходимо использовать следующую формулу:

$$F = P(1 + nr),$$

- где F – наращенная сумма;
 P – исходный капитал;
 n – срок начисления процентов;
 r – ставка процента.

Расчет процентного дохода (I) определяется по формуле:

$$I = P \cdot n \cdot r.$$

Учитывая, что в условии задания указано, что продолжительность финансовой операции меньше года, то процентный доход будет определяться по следующей формуле:

$$I = P \frac{t}{T} r,$$

где t – продолжительность финансовой операции в днях;

T – количество дней в году.

В зависимости от того, чему равной берется продолжительность года (квартала, месяца), получают два варианта процентов:

– **точные проценты**, определяемые исходя из точного числа дней в году (365 или 366), в квартале (от 89 до 92), в месяце (от 28 до 31);

– **обыкновенные проценты**, определяемые исходя из приближенного числа дней в году, квартале и месяце (соответственно 360, 90, 30 дней).

При определении продолжительности периода, на который выдана ссуда, также возможны два варианта расчетов:

– **при первом** принимается в расчет точное число дней кредитования (расчет ведется по дням);

– **при втором** принимается в расчет приблизительное число дней кредитования (исходя из продолжительности месяца в 30 дней).

Расчетное задание 2

На вклад ежеквартально начисляются сложные проценты по номинальной годовой процентной ставке. Оцените сумму вклада с точки зрения покупательной способности и реальный процентный доход владельца вклада, если ежеквартально ожидается определенный темп инфляции.

Расчетные варианты

Вариант	Исходный капитал, тыс. руб.	Ставка процента, %	Срок начисления процентов, мес.	Темп инфляции, %
1	200	12	21	1,5
2	300	11	24	2
3	400	11	27	2,5
4	500	10	21	1
5	600	16	24	0,5
6	700	16	27	1,5
7	800	9	18	2
8	900	9	21	2,5
9	1000	8	24	1
10	1100	8	27	1,5

Определите, как изменится ситуация, если темпы инфляции ежеквартально будут снижаться на 0,1%.

Методические указания по выполнению расчетного задания 2

Рассчитать наращенную сумму, учитывая, что проценты начисляются не один раз в год, а поквартально, как указано в условии задания, можно одним из следующих вариантов:

1. вариант – через процентное число и дивизор

$$\text{процентное число } \frac{P \cdot t}{100},$$

$$\text{дивизор } D = \frac{T}{r}.$$

В этом случае процентный доход рассчитывается по формуле:

$$I = \frac{P \cdot t}{100 \cdot D}.$$

2. вариант по схеме сложных процентов:

$$F_n = P \left(1 + \frac{r}{m}\right)^{m \cdot n},$$

где n – число лет;

m – количество начислений в год.

Для оценки наращенной суммы с учетом ее обесценивания в условиях инфляции при начислении сложных процентов полученную величину необходимо разделить на индекс инфляции за время осуществления наращения, т.е. если за время t была получена **наращенная сумма F** , а индекс цен составил величину I_p , то с учетом обесценивания сумма составит:

$$\bar{F} = \frac{F}{I_p^t}.$$

Разница между наращенной суммой, скорректированной на индекс инфляции и исходным капиталом, и будет составлять реальный процентный доход владельца вклада.

Аналогично осуществляется расчет реального процентного дохода владельца вклада при снижении темпов инфляции.

Список вопросов, рекомендуемых для подготовки к экзамену:

1. Сущность и функции денег.
2. Происхождение, виды и формы денег.
3. Роль денег в условиях рыночной экономики.
4. Сущность и структура денежного обращения. Принципы налично-денежного и безналичного обращения.
5. Налично-денежный оборот в РФ.
6. Принципы организации безналичного денежного оборота в РФ. Основные формы безналичных расчетов.
7. Денежная масса в обращении. Основные денежные агрегаты. Скорость обращения денег. Факторы, влияющие на скорость денег в обращении.
8. Денежная система и её структура. Виды и эволюция денежных систем. Денежная система России.
9. Понятие кредита и необходимость его появления.
10. Функции, роль и границы кредита.
11. Характеристика основных форм и видов кредитов.
12. Сущность ссудного процента (процентного дохода) и ставки процента.
13. Номинальная и реальная ставки процента.
14. Факторы, определяющие различия в процентных ставках.
15. Расчет процентного дохода.
16. Кредитная политика и процесс кредитования.
17. Кредитные риски в банковской деятельности.
18. Критерии оценки кредитоспособности заемщика.
19. Характеристика способов обеспечения кредитов.
20. Управление кредитным процессом.
21. Элементы банковской системы.
22. Роль и функции банка России.
23. Методы денежно-кредитной политики Банка России.
24. Характеристика деятельности коммерческих банков.
25. Финансовые услуги коммерческих банков.

Список рекомендуемой литературы

1. Деньги. Кредит. Банки: учеб. – 2-е изд., перераб. и доп./ под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. – 848 с.
2. 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, 2008. – 703 с.
3. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. – 4-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013. – 400 с. (<http://e.lanbook.com/view/book/5664/>)
4. Деньги. Кредит. Банки: учебник / колл. авт.; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 3-е изд., перераб. и доп.. – М.: КНОРУС, 2006. – 560 с.
5. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / под ред. Е.Ф. Жукова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 431 с.
6. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / А.С. Нешитой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013. – 400 с. (<http://e.lanbook.com/view/book/3588/>)

Рыбакова Ирина Владимировна

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Учебное пособие для студентов дневной
и заочной форм обучения направления подготовки «Экономика»

Редактор Е.Ф. Изотова

Подписано в печать 26.12.14. Формат 60x84 /16.

Усл. печ. л. 4,81. Тираж 100 экз. Заказ 14 1359. Рег. №215.

Отпечатано в ИТО Рубцовского индустриального института
658207, Рубцовск, ул. Тракторная, 2/6.