**15. Необходимость, сущность и функции денег. Формы и виды денег, их свойства и эволюция**

Деньги- историческая категория, возникшая на стадии товарного производства. Развитие товарного обмена связано с первым крупным общественным разделением труда-м/у скот. и землед. племенами. На базе 2 разделения труда- отдел. ремесел от землед. Сложились товарное производство и регулярный обмен м/у собств. В рез-те тов. пр-ва из всех товаров выделился особый товар-деньги, который стал играть роль всеобщего эквивалента.

В эк. науке выделяют 5 свойств денег: делимость(на более мелкие части), портативность(удобство в исп-и), долговременность(физически долговрем.), узнаваемость(четкое отделение от др. активов и легкое распознавание), стандартизированность(единообразие). Развитие обмена проходит формы стоимости: простой, или случайной; полной, или развернутой; всеобщей; денежной.

Выделяют 3 подхода к сущности денег:1. сущность раскрывается в соотв-и с их товарным происхождением.Характерно для Марксистской теории денег как тов. особого рода, служащих всеобщим эквивалентом. Действительно только к полноценным деньгам 2. через их функции, которые они выполняют. Характ. для многих зап. экономистов (Доллан). Деньги-инструмент, кот. стихийно создан рын. эк. для решения ее проблем 3. опред-ся по ср-вом ряда общих свойств, присущих всем формам денег, характеризующих их внутреннее содержание. Характ. для опред. части росс. Экономистов: деньги -не только товар, вещь , обязательство, но и совокупность отношений м/у людьми в процессе общественного производства и движения общественного продукта от пр-ва до потребления, следовательно деньги- воспроизводственная категория.

Исходя из этого деньги можно определить как обособившуюся форму меновой стоимости по средством которой осуществляется связь м/у субъектами рыночной экономики. Д представляют для своих владельцев актив, обладающий абсолютной ликвидностью, которая присуща всем видам и формам денег. Поскольку Д имеют фиксированную номинальную стоимость им присущ всеобщность, кот обеспечивается: законодательно, доверием населения к деньгам.

В лит-ре существуют различные взгляды по поводу числа и содержания функций: последователи металлического направления подчеркивают их природу, выделяя 3 функции: мера ст-ти, мировых денег и образование сокровищ; Смит и Риккардо в кач-ве основополагающей – ср-во обращения, а все остальные-производные.

Марксистская теория выделяет 5 функций Д:

**Функция денег как средства платежа.** Данная функция воз­никла в результате развития кредитных отношений в капитали­стическом хозяйстве. В этом случае деньги используются при:

• продаже товаров в кредит, необходимость которой связана с неодинаковыми условиями производства и реализации товаров, разной продолжительностью их производства и обращения, сезонным характером производства;

• выплате заработной платы рабочим и служащим.

Таким образом, если при функционировании денег как сред­ства обращения имеет место встречное движение денег и това­ров, то при их использовании в качестве средства платежа в этом движении имеется разрыв. Покупая товар в кредит, долж­ник дает продавцу вексель, т.е. долговое обязательство, которое будет окончательно оплачено лишь через определенный срок.

**Функция мировых денег.** Мировые деньги имеют троякое назначение и служат всеоб­щим платежным средством; всеобщим покупательным средст­вом; материализацией общественного богатства. В качестве ме­ждународного платежного средства деньги выступают при расче­тах по международным балансам, главным образом по платеж­ному. Как международное покупательное средство деньги ис­пользуются при прямой покупке товаров за границей и оплате их наличными (например, при неурожае — покупка зерна, саха­ра и т.д.). В качестве материализации общественного богатства деньги являются средством перенесения национального богатства из одной страны в другую при взимании контрибуций, репараций или предоставлении займов.

**Функция денег как средства образования сокровищ, накопле­ний и сбережений.** Функцию накопления сокровищ раньше вы­полняли полноценные и реальные деньги — золото и серебро. Поскольку деньги представляют всеобщее воплощение богатст­ва, то возникает стремление к их накоплению. Сегодня золото наряду с кредитными деньгами используется государством для создания централизованных золотовалютных резервов страны, сосредоточенных в центральных банках. С прекращением размена банкнот на золото и изъятием его из обращения средством накопления и сбережений населения становятся кредитные деньги. Они по своей природе, как и де­нежный капитал, представляемый ими, не являются сокрови­щем.

**Функция денег как меры стоимости.** Сущ-т 2 осн. Подхода к хар-ке как Д выполняют эту ф-ю: 1. Д имеют свою внутреннюю стоимость, следоват представляют ценность и могут измерять ст-ть др товаров(действит только для полноценных денег); 2. внутренней стоимости у денег нет, они выступают как некий общий знаменатель с помощью которого выражается соотношение цен различных товаров. Деньги выступают как счетные Д, поэтому современные деньги не измеряют, а соизмеряют стоимость товаров и услуг.

**Функция денег как средства обращения**. В процессе товарного обращения деньги играют роль посредника в обмене двух товаров: Т — Д — Т. Отличие товарного обращения от непосредственного обмена товара на товар отличается тем, что оно обслуживается деньгами в качестве средства обращения, благодаря чему преодолеваются индивидуальные, временные и пространственные границы, ха­рактерные для прямого товарообмена. **Особенность** функции денег как средства обращения заклю­чается в том, что эту функцию выполняют, во-первых, реаль­ные, или наличные, деньги, а во-вторых, знаки стоимости -бумажные и кредитные деньги.

**Простая, или случайная, форма стоимости** соответствовала ран­ней ступени обмена между общинами, когда он носил случай­ный характер: один товар выражал свою стоимость в другом, противостоящем ему товаре. Эквивалентная форма стоимости имеет ряд особенностей, а именно: - потребительная стоимость товара-эквивалента служит формой проявления своей противоположности — стоимости товара; - конкретный труд, содержащийся в товаре-эквиваленте, служит формой проявления своей противоположности — абстрактного труда; - частный труд, затраченный на производство товара-эквивалента, служит формой проявления своей противоположности - непосредственно общественного труда.

**Полная, или развернутая, форма стоимости** связана с развити­ем обмена, вызванного первым крупным общественным разделением общественного труда - выделением скотоводческих и земледельческих племен. **Не­достаток:** в связи с множест­вом товаров-эквивалентов стоимость каждого из них не получает законченного выражения.

**Всеобщая форма стоимости** из товарного мира выделились отдельные товары, играющие на местных рын­ках роль главных предметов обмена (соль, меха, скот и др.). **Осо­бенность:** роль все­общего эквивалента не закрепилась еще за одним товаром, а в разное время ее попеременно выполняли различные товары.

**Денежная форма стоимости** выделение одного товара на роль всеобщего эквивалента на мировом рынке (золотом, серебро) в силу их естественных свойств (качественная однородность, ко­личественная делимость, сохраняемость и портативность).

**В своей эволюции деньги выступают в виде металлических (медных, серебряных и золотых- полноценных), бумажных, кредитных и ново­го вида кредитных денег — электронных денег(неполноценных).**

**Металлические деньги**. Ранней формой металлических денег были слитки разной формы (проволоки, пластины и др.). В результате развития рыночных отношений из металла стали че­канить монеты, т.е. денежные знаки, имеющие установленные законом форму и весовое содержание. Впервые появились в госу­дарстве Лидия (Малая Азия) в VII в. до н.э. Чеканка монет на Руси стала производиться в IX—X вв. К началу XX в. в ведущих промышленно развитых странах мира был установлен золотой монометаллизм, при котором ве­дущая роль принадлежала золоту, а серебро считалось менее ценным металлом, из него чеканились разменные монеты. **Металлические деньги делятся на полноценные и неполно­ценные.**

**Полноценные** — это деньги, номинальная стоимость которых соответствует стоимости содержащегося в них благородного ме­талла. Они выполняют все функции денег и являются всеобщим эквивалентом. **Неполноценные** деньги вначале чеканились как разменная (билонная) монета полноценных денег, их номиналь­ная стоимость была выше стоимости содержащегося в них ме­талла. Из-за высокой скорости обращения и стирания неполно­ценные монеты при золотом стандарте чеканили из серебра и недрагоценных металлов.

В 30—70-е годы XX в. произошла демонетизация золота. Оно перестало выполнять сначала функции средства обращения и пла­тежа во внутреннем обороте страны, а затем, с 1976 г., и функцию мировых денег. Во внутреннем обороте и на мировом рынке золо­то было вытеснено бумажными и кредитными деньгами.

**Бумажные деньги** являются знаками, или представителями, пол­ноценных денег. Исторически бумажные деньги возникли в ре­зультате металлического обращения и появились в обороте как заместители серебряных или золотых монет. Объективная возмож­ность обращения заместителей действительных денег возникла из особенностей функции денег как средства обращения, посколь­ку они являются посредником в обмене товаров. **Сущность бумажных денег** (казначейских биле­тов): это денежные знаки, выпускаемые министерством финансов (казначейством) для покрытия бюджетно­го дефицита и обычно не разменные на металл, но наделенные го­сударством принудительным курсом. **Особенность**: будучи лишенными самостоятельной стоимости, они снабжены государст­вом принудительным курсом, а поэтому приобретают представи­тельную стоимость в обращении, выполняя роль покупательного и платежного средства.

**Кредитные деньги** Расширение коммерческого и банковского кредита в хозяйстве в условиях, когда товарные отношения при­обрели всеобъемлющий характер, привело к тому, что всеобщим товаром становятся кредитные деньги, которые принадлежат к высшей сфере общественно-экономического процесса и управ­ляются совершенно иными законами.

Кредитные деньги возникают тогда, когда капи­тал овладевает самим производством и придает ему специфическую форму. Они по­являются не из обращения, как товар — деньги в докапиталисти­ческой формации, а из производства, из кругооборота капитала.

**Кредитные деньги прошли следующую эволюцию: вексель, банкнота, чек, электронные деньги, пластиковые карточки.**

**Вексель** — это письменное обязательство должника (простой вексель) или приказ кредитора должнику (переводный вексель-тратта) об уплате обозначенной на нем суммы через определен­ный срок кредитору или третьему лицу. Векселя, выпущенные на основе продажи товара в кредит - коммерческие. Финансовые векселя - долговые обязатель­ства, возникшие из предоставления в долг определенной суммы денег. Их разновидностью являются казначейские векселя, по ко­торым должником выступает государство. Существуют друже­ские векселя, которые выставляются друг на друга с целью по­следующего учета их в банке. Бронзовые, или дутые, векселя - долговые обязательства, не имеющие реального обеспечения.

**Особенности векселя**: абстрактность — на векселе не указан конкретный вид сделки; бесспорность — обязательная оплата долга вплоть до при­нятия принудительных мер после составления нотариусом акта о протесте; обращаемость — передача векселя как платежного средства другим лицам с передаточной надписью на его обороте (жиро или индоссамент), что создает возможность взаимного зачета вексельных обязательств.

**Банкнота** — это долговое обязательство банка. В настоящее время выпускается центральным банком путем переучета векселей, кредитования различных кредитных организаций и государст­ва. Банкнота отличается и от векселя, и от бумажных денег. **От векселя банкнота отличается:**

• по срочности — вексель представляет собой срочное долговое обязательство, а банкнота — бессрочное долговое обязательство;

• по гарантии — вексель выпускается в обращение отдельным предпринимателем и имеет индивидуальную гарантию; банкнота выпускается в настоящее время центральным банком и имеет государственную гарантию.

**Чек** - это письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодержателю или о перечислении ее на другой текущий счет. Впервые чеки появились в Англии в 1683 г. Чек служит средством получения наличных денег в банке; выступает средством обращения и платежа, яв­ляется орудием безналичных расчетов.

Механизация и автоматизация банковских операций, переход к широкому использованию ЭВМ обусловили возникновение новых методов погашения или передачи долга с применением электрон­ных денег. **Электронные деньги** — это деньги на счетах компью­терной памяти банков, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства.

**16. Понятие, элементы и типы денежных систем. Денежная система России.**

Под ***денежной системой*** (ДС) понимается упорядоченная совокупность денежных отношений, форм, методов и принципов организации денежного обращения, сложившихся исторически и закрепленных государственным законодательством.

Основная цель функционирования денежной системы – обеспечение ее ***стабильности*** (деньги в полном объеме выполняют свои функции) и ***эластичности*** (реакция на изменение потребности экономики в денежных средствах: способность денежного оборота расширяться или сокращаться).

ДС включает следующие ***элементы***:

* сущность и функции денег, формы и виды денег – формируются исторически и определяют тип денежной системы;
* денежная единица – установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров;
* денежный оборот, его организация и структура;
* эмиссионный механизм – порядок эмиссии нал. и безнал. денег в оборот и их изъятие;
* порядок обеспечения денежных знаков;
* порядок и методы регулирования денежного оборота и государственный аппарат, осуществляющий это регулирование;
* порядок установления валютного курса и др.

 ***Тип ДС*** зависит от того, в какой форме функционируют деньги – как товар или как знаки стоимости. В связи с этим выделяют следующие типы ДС:

***1) металлические ДС***, при которых денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги размены на металл;

***2) неметаллические ДС***, построенные на обороте кредитных и бумажных денег, не разменных на металл.

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

Золотой монометаллизм имел 3 разновидности:

* золотомонетный стандарт;
* золотослитковый стандарт (в обращении не имели хождения золотые монеты и не происходила их свободная чеканка. Обмен банкнот осуществлялся при предъявлении определенной их суммы только на золотые слитки.
* золотодевизный стандарт (банкноты обмениваются на девизы, т.е. на иностранную валюту, разменную на золото. Созданная в 1944 году Бреттонвудская валютная система – это система межгосударственного золотодевизного стандарта)

С 30-х годов ХХ века в мире начали функционировать денежные системы, построенные на обороте не разменных на золото кредитных денег, осуществлен демонтаж золотого стандарта.

***(2)*** Характерные черты:

* отмена официального золотого содержания, обеспечения и размена банкнот на золото, переход к не разменным на золото кредитным деньгам;
* развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного;
* усиление государственного регулирования денежного обращения. Эмиссия современных банкнот не связана с золотом, но существуют определенные инструменты, сдерживающие эту эмиссию,- прежде всего денежно-кредитная политика центрального банка.

Кроме того, классификация ДС может проводиться также в зависимости от типа экономической системы:

* ДС командно-административной экономики
* ДС рыночной экономики

 ***Денежная система РФ.***

Денежная система РФ относится сегодня к денежной системе рыночного типа.

В РФ официальной денежной единицей (национальной валютой) является рубль. Официальное соотношение между рублем и золотом или другими ценными металлами не устанавливается. Исключительное право выпуска наличных денег, организации и изъятия их из обращения на территории нашей страны принадлежит ЦБ РФ.

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

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

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

**26. Налично-денежный оборот и особенности его организации и регулирования в России**

***Денежный оборот (ДО)*** – это процесс кругооборота денег в наличной и безналичной формах, выполняющих функции обращения и платежа. В зависимости от формы функционирующих в нем денег выделяют безналичный и налично-денежный оборот.

***Наличный денежный оборот*** - это движение денег в наличной форме при продаже товаров, оказании услуг и осуществлении различных видов платежей.

Наличный ДО определяется как часть денежного оборота, равная сумме всех платежей, совершенных в наличной форме за определенный период времени.

В настоящее время ЦБ (департамент регулирования НДО) ежеквартально составляет прогноз кассовых оборотов для регулирования НД потоков. Кассовые обороты - система наличных денег, выходящих из касс банков и поступающих в кассы (КБ, ЦБ РФ, РКЦ). Прогноз кассовых оборотов состоит из: прихода, где отражаются источники поступления наличных денег в кассы банка; расхода - направления выдачи НД; эмиссионного результата - балансирующего раздела. Если приход меньше расхода, то необходима эмиссия- перечисление из резерва в оборотную кассу. Самарская область с 95 года осуществляет изъятие НД из обращения.

Назначение прогнозирования НДО: - определение потребности в НД в конкретном регионе; обеспечение бесперебойной и своевременной выдачи наличности на з/п, по счетам со вкладов и т.д.; осуществление контроля со стороны ЦБ за движением НД.

В результате проведенного анализа территориальные учреждения ЦБ разрабатывает меры по улучшению состояния НДБ, повышению доли компонента в денежной массе.

НДО в России организуется в системе центрального банка, его подразделениях (РКЦ). Наличные деньги переводятся из их резервных фондов в оборотные кассы, тем самым они поступают в обращение. Из оборотных касс РКЦ наличные деньги направляются в операционные кассы коммерческих банков. Для коммерческих банков также устанавливаются лимиты их операционных касс, поэтому в сумме, превышающей лимит, они сдают наличные деньги в РКЦ. Последним также устанавливается лимит их оборотных касс, поэтому деньги в сумме, превышающей лимит, переводятся в резервные фонды, т.е. изымаются из обращения, таким образом данный цикл кругооборота наличных денег завершается.

Из касс коммерческих банков наличные деньги поступают в кассы организаций и предприятий либо непосредственно населению со своих счетов. Из касс предприятий и организаций наличные деньги поступают населению, которое их расходует для покупки товаров и оплаты услуг. Следовательно, наличные деньги поступают в кассы торговых организаций, откуда – в кассы коммерческих банков, а затем возвращаются в РКЦ.

ЦБ РФ является единым эмиссионным центром страны, разрабатывает порядок и правила, регламентирующие движение потоков наличных денег.

Наличный ДО в России имеет следующие особенности:

* большой удельный вес наличных денег в объеме денежной массы (33-34%);
* значительный объем расчетов наличными деньгами, что позволяет уходить от налогообложения;
* слабый контроль со стороны кредитных институтов (в том числе со стороны обслуживающих организаций банков) за кассовой дисциплиной организаций;
* долларизация наличного оборота (использование в обращении иностранной валюты).

**23. Безналичный денежный оборот. Формы безналичных расчетов.**

***Денежный оборот (ДО)*** – это процесс кругооборота денег в наличной и безналичной формах, выполняющих функции обращения и платежа.

В зависимости от формы функционирующих в нем денег структуру ДО можно определить:

* + безналичный
	+ налично-денежный оборот

*Платежный оборот – движение денег, в процессе которого они выполняют функцию средства платежа, а также движение других средств платежа – инструментов денежного рынка (близкие заменители денег: облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя…), выполняющих функцию средства платежа.*

***Безналичный денежный оборот*** представляет собой часть денежного оборота, в которой движение денежных средств осуществляется в безналично-денежной форме в порядке перечисления (перевода) денежных средств со счета плательщика в банке на счет получателя, путем зачета взаимных требований, а также с использованием других банковских операций.

 В основе организации безналичных расчетов лежат следующие принципы:

- платежи осуществляются по обязательствам плательщика, т.е. в процессе осуществления безналичных расчетов должно быть погашено обязательство плательщика. Это погашение осуществляется банками с банковских счетов.

- платежи осуществляются по расчетным документам определенной формы, которые могут быть использованы только один раз, только для платежей через банк.

- платежи осуществляются в пределах имеющихся на счете плательщика средств или полученных кредитов.

- формы расчетов участники расчетов выбирают самостоятельно, что находит отражение в заключаемых ими договорах. Взаимные претензии между плательщиком и получателем денег рассматривается через арбитраж без участия банка. Банк несет ответственность за своевременное и правильное осуществление расчетов.

Формой организации безналичного платежного оборота является платежная система.

В современных условиях используются следующие формы безналичных расчетов: расчеты платежными поручениями; чеками; аккредитивами; платежными требованиями и поручениями.

**Расчеты платежными поручениями.** ПП является распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке. ПП исполняется банком в срок, установленный законодательством, или более короткий срок, или в более короткий срок, установленный договором банковского счета. ПП могут совершаться перечисления ДС за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги в бюджеты всех уровней и во ВБФ, при размещении или возврате кредитов (займов) или депозитов и уплате процентов по ним, и др. целях, например предварительной оплаты или периодических платежей.

**Расчеты по аккредитиву.** Аккредитив представляет собой условное денежное обязательство, принимаемое банком-эмитентом по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому (исполняющему) банку произвести такие платежи.

Банки могут открывать следующие виды аккредитивов:

1. покрытые (депонированные) банк-эмитент перечисляет за счет средств плательщика или предоставленного ему кредита сумму аккредитива в распоряжение исполняющего банка на весь срок аккредитива и непокрытые (гарантированные) банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета в пределах суммы аккредитива.

2. отзывные - аккредитивы, кот. могут быть заменены или отменены банком-эмитентом на основании письменного распоряжения плательщика без предварительного согласования с получателем средств и безотзывные (могут быть подтвержденными) могут быть отменены только с согласия получателя средств.

Расчеты чеками. Расчетный чек- ц/б, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Чекодателем является юр лицо, имеющее ДС в банке, которыми оно вправе распоряжаться путем выставления чеков; чекодержателем- юр. лицо, в пользу которого выдан чек; плательщиком- банк, в котором находятся ДС.

**Расчеты инкассо** представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк по поручению и за счет средств клиента на основании расчетных документов совершает действия по получению от плательщика платежа.Расчеты проводятся на основании платежных требований, которые могут оплачиваться по распоряжению плательщика (с акцептом)или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, которые оплачиваются без распоряжений плательщика (в бесспорном порядке).

*27.Денежная масса и ее структура. Особенности построения денежных агрегатов в РФ.*

## Денежная масса- совокупность наличных и безналичных денег, находящихся в руках у субъектов денежного обращения. Это нал деньги в руках у населения, в кассах предприятий, организаций, банков, безналичных средств в виде вкладов физ. и юр. Лиц в банковской системе, а также в виде вложений в наиболее ликвидные ц/б. Под денежной массой понимается денежное предложение или общее количество денег в обращении. Количество денег, необходимое для выполнения ими функций средства обращения и платежа, определяется законом денежного обращения.

Согласно этому закону, количество денег в обращении должно обеспечить соблюдение баланса между ним и стоимостью товаров и услуг, подлежащих реализации (с учетом их цен).

Итак, на количество денег в обращения влияют разнообразные факторы, которые, в свою очередь, зависят от условий развития производства товаров и услуг. Потребность народного хозяйства в деньгах определяется изменением количества обращающихся товаров и услуг, а также уровнем и общей суммой цен товарной массы.

Обратное влияние на количество денег, необходимых для обращения, оказывает степень развитости кредита: чем больше продают в кредит, тем меньше требуется денег в обращении. Такое же влияние на количество денег в обращении оказывает и размер безналичных (взаимопогашающихся) расчетов, или клирингов.

Кроме того, количество денег в обращении обратно пропорционально скорости оборота денег. На практике скорость обращения среднегодовой денежной массы рассчитывают как отношение ВВП к среднегодовой денежной массе. Чем выше скорость оборота денег, тем меньше их надо для стабильного обращения, и наоборот. Значительному ускорению обращения денег способствуют информационные технологии в банковском деле, применение электронных платежей.

## Из определения видно, что в структуре ДМ выделяют наличный и безналичный компонент. Во всех странах безналичный компонент преобладает в структуре ДМ и составляет в развитых странах 90-95%. В РФ их доля значительно ниже -66-67%.

Денежная масса в обращении характеризуется величиной денежных агрегатов (ДА), состав и число которых существенно различаются в разных странах. ДА- группировка ликвидных активов, используемых в качестве альтернативных измерителей денежной массы.

В США для определения денежной массы используется четыре денежных агрегата (параметра), в Японии и Германии - три, в Англии и Франции - два.

М1 - сюда включаются наличные деньги, счета до востребования, другие чековые вклады, дорожные чеки, иногда - кредитные карточки;

М2 - состоит из М1 плюс срочные вклады небольших размеров и другие легколиквидные сбережения (т.е. сбережения, легко обратимые в наличные деньги);

МЗ - состоит из М2 плюс срочные вклады крупных размеров.

М4 - включает МЗ плюс депозитные сертификаты крупных коммерческих банков.

Для расчета ДА в РФ ЦБ использует следующие принципы:

1. все ДА располагаются по принципу убывающей ликвидности
2. каждый последующий ДА полностью включает предыдущий с добавлением новых элементов
3. в составе ДА есть наиболее ликвидные (М0,М1) и малоликвидные (М2,М3)

Наиболее ликвидные агрегаты называют «узкие деньги», малоликвидные-«широкие деньги»

Наличные деньги в обращении- наиболее ликвидная часть ДМ, которая готова для немедленного использования в качестве платежного средства.

Безналичные средства, которые включают остатки средств нефинансовых предприятий, организаций, индивидуальных предпринимателей, населения на расчетных, текущих счетах, депозитных и иных счетах до востребования, в т.ч. на счетах для расчетов с использованием пластиковых карт, и срочных счетах, открытых в кредитных организациях в валюте РФ.

Для расчета совокупной денежной массы в РФ предусмотрены следующие денежные агрегаты:

МО - Этот агрегат включает банкноты и монеты в обращении (вне банков).

М1 - Агрегат МО + безналичные средства в виде вкладов до востребования физ и юр лиц

М2 – Агрегат М1+безналичные средства в виде срочных вкладов физ и юр лиц; Он является основным ориентиром для ЦБ при проведении ДКП

МЗ - Агрегат М2 + вложения в государственные долговые обязательства и банковские долговые обязательства

Чтобы ЦБ мог управлять ДА, влиять на любой из компонентов, ЦБ дополнительно устанавливает особый показатель не относящийся к агрегатам – «денежная база»(ДБ). ДБ- совокупность денег, на которые ЦБ может влиять напрямую, непосредственно контролировать. В состав ДБ включают наличные деньги в пределах банковской системы (в кассах КБ и ЦБ) и безналичные средства в виде добровольных и обязательных резервов КБ в ЦБ. Структура ДБ постоянно меняется, эти изменения отражают уровень развития банковской системы и финансового рынка в целом. В настоящее время на долю М0 в М2 приходится 31,5% (на 1.07.06) и идет тенденция к снижению. В структуре денежной базы преобладают наличные деньги 73%, корреспондентские счета 13%.

**ДКБ 19. Необходимость и сущность кредита, его функции и роль. Проблемы развития кредитных отношений в России.**

Кредит, как и деньги, - явление историческое, существует с момента возникновения товарного производства. Кредитные отношения возникают в сфере товарного обмена, распределения денежных средств. В условиях товарно-денежных отношений субъекты хозяйствования являются экономически обособленными, их средства в процессе производства и обращения товаров совершают индивидуальный кругооборот. Относительная самостоятельность индивидуальных кругооборотов основного и оборотного капиталов приводит к временной разнице потребностей в денежных средствах. С одной стороны, происходит высвобождение капитала в денежной форме, с другой – возникает временная потребность в дополнительных денежных средствах на производственные и социальные нужды. Для разрешения противоречия используют кредит.

Основные причины образования в ходе оборота капитала хозяйствующих субъектов временно свободных денежных средств: 1) постепенное снашивание основного капитала; 2) несовпадение периодов реализации товаров и закупок новых партий сырья, материалов и др. элементов оборотного капитала, включаемых в затраты производства; 3) накопление прибыли, используемой для целей расширения и модернизации производства. Эти средства служат источниками кредитования хозяйства.

Основные причины возникновения временной потребности у хозяйствующих субъектов в дополнительных денежных средствах: 1) сезонность производства и реализации продукции, которая вызывает дополнительную потребность в оборотном капитале в отдельные периоды года; 2) несовпадение времени осуществления затрат на авансирование нового кругооборота с периодом реализации товаров; 3) постепенное накопление прибыли, необходимой для расширения производства; 4) необходимость переуступки поставщиком банку денежных требований к плательщику (при финансовых затруднениях поставщика).

В качестве свободных могут выступать не только средства предприятий, но и и деньги населения в виде сбережений, ресурсы государства, собственные фонды и резервы банков и кредитных организаций, остатки средств на счетах бюджетных организаций. Соответственно, все они могут также нуждаться в привлечении временно свободных денежных средств.

Для удовлетворения потребности в кредите должны сложиться определённые экономические и правовые условия кредитных отношений: 1) участники кредитной сделки должны быть собственниками имеющегося у них имущества либо обладать правами владения и пользования им (для гос. предприятий), быть юридически самостоятельными субъектами; 2) должны одновременно совпадать интересы кредитора и заёмщика: кредитор должен располагать свободными денежными средствами, а заёмщик – испытывать потребность в них.

Кредит, являясь важнейшим элементом рыночных отношений, имеет сложную сущностную структуру. Прежде всего это ссуда денег, предоставляемая одним субъектом другому, например, коммерческим банком предприятию. Но кредит выражает определённые экономические отношения, является экономической категорией. → Кредит – совокупность экономических отношений, складывающихся между кредитором и заёмщиком по поводу движения ссудного капитала на началах возвратности, платности, срочности.

Отличительные особенности кредита: 1) наличие в кредитной сделке кредитора и заёмщика; 2) возвратность: возвратное движение денежных средств – закон кредитных отношений; 3) доверие, без которого не может быть реализована кредитная сделка.

Кредитор – субъект кредитных отношений, предоставляющих средства в денежной или товарной форме во временное пользование. Заёмщик - субъект кредитных отношений, получающий средства во временное пользование. Объект передачи - ссуженная стоимость, которая обладает особой добавочной потребительной стоимостью. Она заключается в том, что создаёт основу для непрерывности кругооборота капитала у хозяйствующих субъектов. Особенность ссуженной стоимости в том, что она носит авансирующий характер.

В современных условиях в качестве кредиторов чаще всего выступают кредитные организации, мобилизующие свободные денежные ресурсы предприятий, средства бюджета, населения, т.е. становятся коллективными кредиторами. В качестве заёмщиков могут выступать физические и любые юридические лица. Особое место заёмщика в кредитных отношениях состоит в следующем: 1) он не является собственником ссужаемых средств; 2) использует ссужаемые средства как в сфере производства, так и в сфере обращения; 3) заёмщик обязан возвратить ссужаемые средства, которые должны завершить свой кругооборот в его хозяйстве; 4) заёмщик наряду с возвратом ссужаемых средств уплачивает определённую плату кредитору за их использование.

Функции кредита – продолжение анализа его сущности. Они должны отражать особенности кредита, взаимодействие кредита как явления с внешней средой, специфику проявления содержания кредита во всех его формах и видах. Т.о. функции кредита носят объективный характер.→ Общепризнанные функции кредита: 1) перераспределительная; 2) замещения действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями.

Перераспределительная функция кредита заключается в том, что с его помощтю происходит перерапределение стоимости между отдельными отраслями хозяйства, внутри отраслей, между регионами, между субъектами разных форм собственности и сфер деятельности. Особенности перераспределительной функции: 1) перераспределение ресурсов может затрагивать на только сумму материальных благ, средств производства и предметов потребления, произведённых обществом за год (т.е. валовой продукт), но и средства производства и предметы потребления, созданные в предшествующий период развития страны; 2) посредством перераспределительной функции кредита могут перераспределяться не только валовой продукт и национальный доход, но и все материальные блага; 3) перераспределительная функция кредита охватывает на вообще перераспределение стоимости, а перераспределение временно высвободившейся стоимости; 4) существенным является передача временно высвовободившейся стоимости во временное пользование; 5) стоимость передаётся чаще всего без участия посредников: поступает в пользование непосредственного ссудополучателя, минуя промежуточные звенья. Но это не исключает случаи, когда кредит может предоставляться лишь при наличии третьего субъекта – гаранта.

Функция замещения действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями проявляется в том, что в процессе функционирования кредита создаются такие платёжные средства и долговые обязательства, как банкнота, вексель, чек. Данные орудия обращения заменили действительные деньги – золото. В современных условиях перечисление денег с одного счёта на другой в связи с безналичными расчётами, зачёт взаимной задолженности, перечисление только сальдо взаимных зачётов дают возможность сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота. С помощью кредитных операций банков также происходит замещение действительных денег кредитными операциями.

Роль кредита – конечные результаты его функционирования применительно для экономики в целом, отдельных предприятий, государства и населения. Роль кредита объективна, т.к. возвратность и платность кредита повышают ответственность и усиливают материальную заинтересованность участников кредитных отношений. Кредитора эти черты побуждают к целесообразному предоставлению средств, а заёмщика – к эффективному их использованию. Роль кредита имеет и субъективную сторону, т.к. кредитные отношения организуются путём действий конкретных людей.

Объективная роль кредита проявляется в следующем: 1) кредит способствует бесперебойности процесса производства и реализации продукции, т.е. бесперебойности кругооборота и оборота капитала хозяйствующих субъектов; 2) он способствует удовлетворению временных потребностей в средствах, обусловленных сезонностью производства и реализации продукции; 3) способствует концентрации и централизации капитала, направлению его нуждающимся субъектам; 4) кредит способствует повышению жизненного уровня населения, т.к. с помощью кредита может расширяться платёжеспособный спрос населения в счёт его будущих доходов; 5) с помощью кредита поддерживаются определённые пропорции между денежной и товарной массой, осуществляется воздействие на инфляционные процессы, регулируется денежное обращение и денежный оборот обеспечивается необходимыми платёжными средствами.

Роль кредита не может реализовываться автоматически. Поэтому кредит может оказывать и негативное влияние на экономику. Возможность такого влияния связана с функцией создания и ведения дополнительных платёжных средств. Следовательно, нерациональное использование кредита может привести к инфляции, росту денежной массы, экономическому кризису перепроизводства (последнее – из-за воздействия кредита на ускорение темпов экономического развития). Поэтому денежно-кредитная политика, проводимая ЦБ РФ, должна учитывать эти возможные последствия.

Проблемы развития кредитных отношений в России

Тенденции в развитии кредитных отношений, которые наблюдаются в мире, проявляются и в России. Возрастают масштабы кредитования — расширяются круг субъектов и объектов кредитования, рамки обеспечения ссуд. Более заметное развитие получает кредитование населения, синдицированное и ипотечное кредитование. Национальная система кредитования, построенная на рыночных принципах, при ведении банковских операций всё в большей степени учитывает международные рекомендации и стандарты.

Но развитие кредита в РФ имеет ряд особенностей, которые обусловлены состоянием российской экономики. В силу продолжавшегося долгие годы спада производства объёмы кредитных вложений в экономику существенно сокращались. Если в середине 80-х годов удельный вес кредита как источника формирования оборотных средств предприятий составлял 40—45%, то в 2003 г. – он 26%. Отношение размера кредита к ВВП в 2003 г. составляло лишь 14,6%, что ниже, чем в др. странах (на нач. XXI в. в Германии – 115%, Франции – 90%, Японии – 85%, Италии – 59%, США – 40%).

Согласно Стратегии развития банковского сектора РФ на 2004 г. и на период до 2008 г. предусматриваются к нач. 2009 г. следующие параметры, характеризующие роль банковского кредита в экономике: активы/ВВП - 56-60%; капитал/ВВП - 7-8%; кредиты/ВВП - 26-28%. В соответствии с прогнозом Правительства РФ и ЦБ РФ реальные темпы прироста основных показателей банковского сектора будут опережать темпы прироста ВВП.

В России крайне низок удельный вес кредитования населения, хотя он и имеет тенденцию к росту. В активах банков на 1.01.2004 на долю кредитов населению приходилось лишь 5,3%. Преобладающим являлось кредитование оборотного капитала. Кредиты в основные фонды не превышали 4—5% размера банковских ссуд. Наиболее распространенная форма кредитования — целевые ссуды; кредиты по овердрафту в пределах кредитной линии применяются недостаточно.

Кредитные отношения развиваются в условиях значительных темпов инфляции. Это в определённой степени объясняет кризисное состояние кредита, особенно рефинансирования. Ещё в 2003 г. это по-прежнему сдерживало расширение сферы применения данной кредитной формы. В настоящее время заметно ускорение производства. Это даёт основание полагать, что объёмы рефинансирования будут возрастать, а процентная ставка по кредитам в порядке рефинансирования будет снижаться. К концу 2003 г. она была ещё достаточно высокой - 16% годовых.

От развития денежно-кредитных отношений на макроуровне неизбежно зависит развитие кредита, предоставляемого ком. банками организациям и населению. Плата за кредит юридическим и физическим лицам находится на достаточно высоком уровне. В 2002 г. в среднем взвешенная ставка по кредитам в рублях равнялась 15%. Это означает, что для ряда экономических субъектов банковский кредит в декабре 2002 г. был недоступен.

При некотором возрастании объема кредитов их удельный вес в активах коммерческих банков по-прежнему не столь значителен. На начало 2004 г. он был равен 40,5%. Развитию кредита также препятствуют значительные риски, отсутствие доверия между экономическими субъектами, слабая ресурсная база коммерческих банков. По различным оценкам, на руках у населения находится от 20 до 50 млрд. долларов США.

Сдерживает развитие кредита также слабая кредитная инфраструктура коммерческих банков (недостаточное информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение).

Предстоит ещё создать стройную систему кредитных отношений, способствующую дальнейшему экономическому и социальному развитию России.

**ДКБ 20. Ссудный процент, система процентных ставок. Процентная политика коммерческих банков.**

Ссудный % – своеобразная цена ссужаемой во временное пользование стоимости (ссудного капитала). Норма ссудного % - отношение годового дохода, полученного на ссуженную стоимость, к самой её величине. Ссудный % выполняет распределительную, регулирующую, стимулирующую функции.

Распределительная функция состоит в том, что с помощью ссудного % распределяется доход, полученный заёмщиком на ссуженную стоимость между ним и кредитором.

Регулирующая функция особенно ярко проявляется в кредитной деятельности центральных банков. Предоставляя кредиты рефинансирования ком. банкам, ЦБ устанавливают официальную процентную ставку (учетную, ломбардную), изменяют её в зависимости от уровня инфляционных процессов, состояния межбанковского рынка, других сегментов финансового рынка. Т.о. ЦБ оказывают косвенное воздействие на процентную политику ком. банков, объёмы кредитных вложений в экономику, величину денежной массы.

Стимулирующая функция выражается в том, что в процессе повышения процентной ставки по вкладам, депозитам ком. банки способствуют приливу сбережений населения, средств юридических лиц на свои счета. Дифференцируя процентные ставки по кредитам в зависимости от уровня кредитоспособности заёмщиков и своевременности возврата кредита, банки побуждают заемщиков использовать кредит по целевому назначению и не допускать появления просроченной задолженности.

Классификация видов ссудного процента проводится по различным критериям:

- по форме кредита: коммерческий %; банковский % (один из субъектов кредитных отношений – банк); потребительский процент; процент по лизинговым сделкам; процент по госкредиту;

- по видам кредитных учреждений: официальная ставка % ЦБ; банковский %; % по операциям специальных кредитно-финансовых учреждений;

- по срокам кредитования: % по краткосрочным; % по долгосрочным ; % по среднесрочным ссудам;

- по видам операций кредитных учреждений: депозитный %; учетный %; % по ссудам; % по МБК.

Факторы, влияющие на уровень, динамикуссудного процента, можно подразделить на группы:

1) объективные (макроэкономические): соотношение спроса и предложения заемных средств; уровень развития денежных рынков и рынков ценных бумаг; международная миграция капиталов, состояние национальных валют, состояние платежного баланса; денежно-кредитная политика Банка России; инфляционное обесценение денег; налогообложение.

2) субъективные, связанные с проводимой конкретным банком политикой (частные): сроки хранения депозитов и сроки предоставления; суммы депозита; целевое назначение депозита; уровень кредитоспособности заемщика; степень риска кредитуемого проекта; своевременность погашения кредита.

Система процентных ставок

Процентная ставка — это относительная величина процентных платежей на ссудный капитал за определенный период времени (обычно за год). Рассчитывается как отношение абсолютной суммы процентных платежей за год к величине ссудного капитала.

Процентные ставки могут быть фиксированными и плавающими. Фиксированная процентная ставка устанавливается на весь период пользования заемными средствами без одностороннего права её пересмотра. Плавающая процентная ставка — ставка по средне- и долгосрочным кредитам, которая складывается из 2-х частей: подвижной основы, которая меняется в соответствии с рыночной конъюнктурой (обычно межбанковская ставка предложения кредитных ресурсов) и фиксированной величины, обычно неизменной в течение всего периода кредитования или обращения долговых ценных бумаг.

В денежно-кредитной сфере экономически развитых стран применяются многочисленные процентные ставки. Постепенно и в России структура процентных ставок приближается к международной. Система процентных ставок включает ставки денежно-кредитного и фондового рынков: ставки по банковским кредитам и депозитам, казначейским, банковским и корпоративным векселям, проценты по государственным и корпоративным облигациям, процентные ставки межбанковского рынка и др.

Рассмотрим наиболее важные виды процентных ставок.

Учетная ставка % — это официальная ставка кредитования ком. банков со стороны ЦБ. Учетный % - один из основных инструментов, с помощью которого ЦБ разных стран регулируют объёмы денежной массы в обращении, темпы инфляции, состояние платежного баланса и валютный курс. Рефинансирование коммерческих банков может проводиться либо путем прямого краткосрочного кредитования, либо посредством переучёта коммерческих векселей. В РФ сейчас применяется только прямое кредитование ком. банков со стороны ЦБ. Понижение официальной процентной ставки приводит к удешевлению кредитных ресурсов и увеличению их предложения, её повышение — к сжатию денежной массы, замедлению темпов инфляции, к сокращению объёмов инвестиций.

Банковский % по ссудам — одна из наиболее развитых в РФ форм ссудного %, появляется, когда 1-м из субъектов кредитных отношений выступает банк. Банк размещает в ссуду прежде всего не собственные, а привлеченные средства. Доля дохода, получаемая банком, представляет собой компенсацию за посредничество, риск невозврата долга, принятый на себя банком, и оценку кредитоспособности заемщика. При определении нормы процента в каждой сделке ком. банк учитывает уровень базовой процентной ставки и премию за риск.

Базовую процентную ставку (Пбаз) определяют исходя из планируемой «себестоимости» ссудного капитала и заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка на предстоящий период: Пбаз = С1 + С2 + Мп, где

С1 — средняя реальная цена всех кредитных ресурсов на планируемый период; С2 — отношение планируемых расходов по обеспечению работы банка к ожидаемому объёму продуктивно размещенных средств; Мп — планируемый уровень прибыльности ссудных операций банка с минимальным риском.

Среднюю реальную цену кредитных ресурсов (С1) определяют по формуле средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов (Сj) и его удельного веса в сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств. Среднюю реальную цену отдельных видов ресурсов (Сj) устанавливают на основе рыночной номинальной цены этих ресурсов и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в ЦБ РФ:

Сj = Рыночная номинальная процентная ставка / (100 - норма обязательного резерва).

К частным факторам, лежащим в основе определения уровня процента по активным операциям банка, относятся: себестоимость ссудного капитала; кредитоспособность заемщика; цель ссуды; характер обеспечения ссуды; срок и объем предоставляемого кредита.

Депозитные ставки по пассивным операциям банков подвержены влиянию тех же рыночных процессов, что и ставки по активным операциям, поэтому направленность их колебания приблизительно такая же. Депозитная ставка всегда ниже кредитной, разницу называют «спред», или «процентная маржа»; за счёт неё покрываются расходы на обеспечение работы банка, формируется прибыль. Депозитные ставки тесно связаны с прочими ставками денежно-кредитного и фондового рынков. Например, юридическое лицо, желающее разместить во вклад определенную сумму средств с некоторой доходностью, имеет альтернативные предложения: приобрести пакет гос. облигаций, купить корпоративные облигации или векселя. Наличие альтернативных возможностей размещения средств означает, что банки не могут слишком занижать процентные ставки по депозитам.

Межбанковская процентная ставка — процентная ставка по кредитам на межбанковском рынке. Эти ставки наиболее подвижны и в большей степени ориентированы на рыночную конъюнктуру. Межбанковский рынок (МБР) — оптовый рынок кредитных ресурсов; обеспечивает банкам доступ к ресурсам для поддержания ликвидности и получения доходов по временно свободным средствам, которые нельзя разместить более выгодно.

Российский МБР имеет определенные особенности. Преимущественно это рынок краткосрочных финансовых ресурсов; основной объём сделок заключается на условиях overnight. Процентные ставки определяются рыночной конъюнктурой и зависят от оценки платежеспособности коммерческого банка. Такая оценка проводится в процессе установления и пересмотра лимита кредитного риска на каждый банк-контрагент, с которым заключаются соглашения о совершении межбанковских операций. В РФ существуют следующие агрегированные ставки МБР:

МIВID — средняя процентная ставка, по которой крупные коммерческие банки, лидеры рынка, готовы купить ресурсы на конкретную дату;

МIВОR — средняя процентная ставка, по которой крупные коммерческие банки, лидеры рынка, готовы продать ресурсы на конкретную дату;

МIАСR — средняя процентная ставка по совершенным сделкам также на конкретную дату.

Как правило, уровень ставок на МБР превышает депозитные ставки, но складывается на более низком уровне, чем ставки по активным операциям. Процентная маржа по операциям на МБР может быть минимальной из-за больших объёмов и низкого уровня затрат на проведение и оформление сделок.

Процентная политика ком. банков

Процентная политика — это совокупность мероприятий по регулированию экономических отношений посредством управления процентными ставками. Процентная политика ком. банков направлена на максимизацию чистого процентного дохода от банковских операций, страхование кредитного риска и управление ликвидностью баланса банка. При помощи процентной политики банк решает следующие задачи:

• ставит цели, на реализацию которых направлено проведение процентной политики;

• определяет полномочия органов управления банка, рабочих комитетов и должностных лиц, порядок принятия решений по установлению и пересмотру процентных ставок по активным и пассивным операциям банка;

• устанавливает максимальные и минимальные процентные ставки по банковским операциям, основные принципы и критерии их дифференциации, даёт определение штрафных и льготных процентных ставок;

• определяет подразделение банка, ответственное за оценку процентного риска;

• утверждает методы, применяемые банком для оценки процентного риска, характер управленческой отчетности по этой тематике, периодичность её представления;

• устанавливает инструментарий, применяемый для ограничения процентного риска.

Важным вопросом процентной политики является дифференциация процентных ставок. Она определяется уровнем риска кредитной сделки и зависит от следующих факторов:

1) Категория качества кредита, от которой зависит степень риска, присущего кредиту. Ссудный портфель банка подразделяется на 5 категории качества в зависимости от финансового положения заемщика и качества обслуживания им долга. С учётом такого деления происходит и дифференциация процентных ставок по категории качества при предоставлении кредита.

2) Наличие, достаточность, ликвидность обеспечения, возможность осуществления контроля за сохранностью при обеспечении в форме залога. Как правило, данный фактор учитывается, если кредит в момент выдачи не относится к I категории качества.

3) Срок кредитования, наличие отсрочки по погашению кредита или уплате процентов***.*** Обычно процентные ставки по краткосрочным кредитам ниже, чем по долгосрочным ссудам при сопоставимости иных характеристик кредитных проектов.

4)Соблюдение заёмщиком принятых обязательств по кредитному договору***.*** В качестве таких обязательств помимо основного — обеспечить возвратность кредита в срок и уплатить проценты — часто выступают дополнительные обязательства (поддерживать неснижаемые обороты по р/с в определённой сумме, оформить паспорт сделки по экспортным или импортным контрактам и др).

При несоблюдении заемщиком условий кредитного договора банк начисляет штрафные %, уровень которых зависит от характера невыполненных обязательств. В свою очередь коммерческие банки иногда используют практику представления кредитов по льготным процентным ставкам, т.е. по ставкам, не соответствующим среднему уровню платы по предоставленным кредитам или не соответствующим кредитной политике банка. В соответствии с нормативными документами ЦБ РФ не допускается предоставления банками кредитов по льготным процентным ставкам лицам, связанным с банком.