**План**

1. Характеристика и структура денежного оборота. Денежные потоки и их балансирование.

2. Развитие кредитных отношений в Украине в переходный период

3. Тесты

1. Характеристика и структура денежного оборота.

В процессе купли-продажи товаров, оказания услуг, а также удовлетворения различного рода обязательств в денежной форме возникают расчеты и платежи. Такие расчеты происходят и при распределения и перераспределения денежных средств. Совокупность всех денежных платежей образует денежный оборот.

В условиях обращения денег, обладающих собственной стоимостью, денежный оборот, как и товарный оборот, выступает в качестве стоимостного оборота, поскольку золотая или серебряная монеты имели собственную стоимость, отраженную в указанном на ней номинале. Стоимостный оборот объединял как денежный, так и товарный оборот.

 Современный же денежный оборот совершается с помощью денежных единиц (в налично-денежном и безналичном оборотах), не обладающих стоимостью, равной их номиналу. Поэтому стоимостным сейчас можно считать только товарный оборот.

 Платежный оборот – процесс движения средств платежа, применяемых в данной стране. Он включает не только движения денег как средств платежа в налично – денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т.д.). нельзя не обратить внимание на то, что определенное, сравнительно значительная часть расчетов между их участниками осуществляется без денежных оборотов в форме бартера, зачета и д.р. Денежный оборот является, следовательно, составной частью платежного оборота. Денежное обращение, включающее оборот наличных денег, в свою очередь, служит составной частью денежного оборота. Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим.

 Обращаться могут только наличные деньги. Движение денежной единицы в безналичном обороте отражается в виде записей по счетам в банке. В подобной ситуации движение наличных денег замещается кредитными операциями, выполняемыми при участии банка, по счетам участников соответствующих операций. Поэтому понятие «денежное обращение » можно отнести только к части денежного оборота, а именно к налично-денежному обороту.

 Под денежно-платежным оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют, как средство платежа не зависимо от того, безналичный это оборот или наличный.

 Деньги, находящиеся в обороте выполняют три функции:

- платежа

- обращения

- накопления.

Последнюю функцию деньги осуществляют потому, что их движение не возможно без остановок. Когда же они временно прекращают свое движение они и выполняют функцию накопления.

 Денежный оборот складывается из отдельных каналов движения денег между:

-центральным банком и коммерческими банками;

-коммерческими банками;

-предприятиями и организациями;

-банками и предприятиями и организациями;

-банками и населением;

-предприятиями, организациями и населением;

-физическими лицами;

-банками и финансовыми институтами различного назначения;

-финансовыми институтами различного назначения и населением.

По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение.

 Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам. Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег. По этому признаку денежный оборот подразделяется на безналичный и наличный денежный обороты. Однако несмотря на всю важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных частей денежного оборота. Поэтому наряду с данным признаком классификации денежного оборота следует использовать и другой признак – характер отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота.

 В зависимости от этого признака денежный оборот разбивается на три части:

-денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;

-денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве;

-денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.

 Наконец, можно классифицировать денежный оборот в зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги. По этому признаку структура денежного оборота такова:

-оборот между банками (межбанковский оборот);

-оборот между банками и юридическими и физическими лицами (банковский оборот);

-оборот между юридическими лицами;

-оборот между юридическими и физическими лицами;

-оборот между физическими лицами.

 Денежные потоки и их балансирование.

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во время поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

 Высокая роль эффективного управления денежными потоками предприятия определяется следующими основными положениями:

1. Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах.
2. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития.
3. Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия.
4. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.
5. Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия.
6. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия.
7. Активные формулы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами.

В исследованиях, посвященных денежному обращению, денежным потокам отводится значительная роль. От интенсивности и структуры денежных потоков зависит нормальное функционирование экономики. Денежные потоки можно классифицировать на основе прохождения платежей.

Механизм прохождения платежей зависит от таких 3 факторов:

1. пара участников сделки (то есть стороны, между которыми проводится платеж) (механизм платежа, участником сделки которого является клиент банка, отличается от механизма платежа, участником сделки которого является банк; к тому же имеет значение, какой именно банк рассматривается – коммерческий или центральный);

2. тип платежа (платежи в наличной форме проводятся «из рук в руки», а платежи в безналичной форме предполагают участие третьей стороны - банка);

3. инициатор платежа (то есть, кто именно из пары участников сделки выступает плательщиком денежных средств) (платежи, которые проводятся в одной паре участников сделки, но осуществляются различными ее участниками, отличаются направлением движения денег).

Выделяется четыре группы участников сделки: коммерческие банки, центральные банки(ЦБ), субъекты хозяйствования и Правительство. Банки являются посредниками при расчетах безналичными деньгами. Понятие «безналичные деньги» не отделимо от понятия «банк» (безналичные деньги - это записи на счетах в банках). ЦБ - это банк коммерческих банков: он ведет их счета. Коммерческие банки и ЦБ обслуживают счета небанковского сектора, объединенного названием «субъекты хозяйствования». С точки зрения механизма прохождения платежей, трех групп участников сделки (коммерческие банки, ЦБ, субъекты хозяйствования) достаточно, чтобы полностью описать все различия между денежными потоками. Но, с точки зрения функциональной роли, из небанковского сектора следует особо выделить органы общегосударственного управления, бюджетные организации и т.п., по счетам которых ведется учет денежных средств свободного бюджета (назовем их Правительство). Тогда « субъектами хозяйствования» будут экономические агенты небанковского сектора, отличные от Правительства, то есть те из них, по счетам которых не ведется учет бюджетных денежных средств.

Денежные потоки, возникающие в парах участников сделок, те, которые осуществляются в безналичной форме, и те, которые приводят к смене одной формы денег на другую. Денежные потоки, которые осуществляются в наличной форме, классифицируются как «плата в наличной форме», денежные потоки, которые осуществляются в безналичной форме, - как «плата в безналичной форме», а денежные потоки, которые приводят к смене одной формы денег на другую, так и называются – «перевод денег из одной формы в другую».

Платежами типа «плата в наличной форме» являются:

- наличные расчеты между экономическими агентами – участниками сделок за товары (и том числе – за валюту, драгоценные металлы, драгоценные камни, ценные бумаги), выполненные работы, предоставленные услуги и т.п.;

- выплата заработной платы, стипендии, пенсий, различных видов пособий, гонораров в наличной форме;

- предоставление или возврат кредитов в наличной форме;

- выплата процентов за кредиты и депозиты, комиссионных в наличной форме;

- уплата налогов, штрафов, пени, других сборов в наличной форме;

- прочие платежи.

Платежи типа «плата в безналичной форме» являются:

- безналичные расчеты между экономическими агентами – участниками сделок за товары (и в том числе – за валюту, драгоценные металлы, драгоценные камни, ценные бумаги), выполненные работы, предоставленные услуги и т.п.;

- выплата заработной платы, стипендий, пенсий, различных видов пособий, гонораров и т. п. путем перечисления на счета получателей;

- предоставление или возврат кредитов в безналичной форме;

- размещение денежных средств на депозитах путем перечисления со счетов (корреспондентских счетов) на депозитные счета;

- выплата процентов за кредиты и депозиты, комиссионных и т. п. в безналичной форме;

- прочие платежи.

Платежи типа «перевод денег из одной формы в другую» являются:

- внесение денежных средств на счета (корреспондентские счета) в банках;

- снятие денежных средств со счетов (корреспондентских счетов) в банках;

- покупка коммерческими банками друг у друга наличных денег за безналичные.

2. Развитие кредитных отношений в Украине в переходный период

Различают два понятия кредитной системы:

1)совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма);

2)совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющих их ссуду (институциональная форма).

В первом аспекте кредитная система представлена банковским, потребительским, коммерческим, государственным,ипотечным, международным кредитом. Всем этим видам кредита свойственны специфические формы отношений и методы кредитований. Реализуют эти отношения специализированные учреждения, образующие кредитную систему во втором (институциональном) понимании. Ведущим звеном институциональной структуры кредитной системы являются банки.

Кредитная система – более широкое понятие, чем банковская система, включающая лишь совокупность банков, действующих в стране.

Банк – коммерческое учреждение, которое привлекает денежные средства юридических и физических лиц и от своего имени размещает их на условиях возвратности, платности, срочности, а также осуществляет расчетные, комиссионно-посреднические и иные операции.

Одним из важнейших условий эффективности рыночных преобразований в экономике Украины, является формирование целого ряда базовых начал нормальной работы хозяйствующих субъектов, а именно – должного уровня взаимодействия банковского и промышленного капиталов. Непосредственный процесс их интеграции можно рассматривать как закономерный результат развития общественного производства в условиях рынка. Причинами этого процесса, собственно, и являются тенденции капитала к постоянному расширению, поиску новых сфер эффективного применения с целью повышения нормы прибыли. При этом банковский капитал следует трактовать не в узком смысле – как собственные средства банков, а в широком – как совокупности собственных и привлеченных ресурсов, используемых банком для кредитно – инвестиционных операций с целью получения прибыли. В данном случае его можно рассматривать сквозь призму денежного капитала, как обособленной формы производственного капитала, а его движение в рамках всего общественного воспроизводства, конечно, должно соответствовать основным стадиям движения производственного капитала (Д-Т…С…-Т`-Д`). только в таких условиях можно обеспечить последовательную смену капитала своих функциональных форм – производственной, товарной и денежной, что в масштабах всей экономике будет определять возможности непрерывного производственного роста.

В целом, должный уровень организации кредитных отношений между коммерческими банками и промышленными предприятиями является одним из ключевых факторов ускорения индивидуального кругооборота капиталов, поскольку у них достаточно часто возникает потребность в приобретении сырья и материалов, необходимых для непрерывной производственной деятельности, еще до получения средств за реализованную готовую продукцию. Только таким образом можно создать надлежащие условия не только для экономии ресурсов, но и для проведения технических усовершенствований производства и повышения качества продукции. Следовательно, одной из основных задач оптимальной интеграции в интересах всей экономике банковского и промышленного капиталов является создание для предприятий реальных возможностей привлечения в хозяйственный оборот дополнительных денежных средств в периоды увеличения потребности в них, что обеспечит непрерывность общественного воспроизводства в целом.

Однако, анализируя особенности взаимодействия банковских учреждений и предприятий в рыночных условиях, следует понимать, что в переходный период индивидуальное воспроизводство у хозяйствующих субъектов сталкивается с целым рядом объективных трудностей, связанных с институциональными преобразованиями условий производственной деятельности. Эти трудности обусловлены, в частности, отсутствием развитой инфраструктуры материально-технического снабжения, ростом трансакционных расходов при продвижении продукции к конечному потребителю, обесценением основного и оборотного капиталов вследствие инфляционных процессов, снижением платежеспособного спроса, неблагоприятным инвестиционным климатом, перманентным ростом цен на факторы производства и т. д. Как следствие-замедление и задержки кругооборота промышленного капитала предприятий на каждой стадии превращения соответствующих функциональных форм, что препятствует возмещению авансированной в производственном процессе стоимости. Например, на стадии реализации (Т`-Д`) объективные трудности со сбытом готовой продукции (из-за снижения платежеспособного спроса и отсутствия эффективной инфраструктуры для продвижения собственных товаров на рынок) приводят к существенному замедлению трансформации авансированной стоимости из товарной формы в денежную, что вызывает нарушения в индивидуальном кругообороте капитала и на других стадиях.

Понятно, что любые разрывы в индивидуальных кругооборотах капиталов отдельных предприятий, следовательно, и замедлении кругооборота промышленного капитала в экономике в целом обостряют проблему дефицита денежных ресурсов у хозяйствующих субъектов в переходный период, что наравне с потребностью в дополнительных средствах на структурную перестройку и техническое переоснащение указывает на важную роль банковского капитала в решении этих проблем. Таким образом, эффективная организация кредитования занимает одно из главных мест в организации нормальной производственной деятельности предприятий с учетом надлежащего обеспечения ресурсами кругооборота промышленных капиталов в периоды задержек движения авансированной стоимости. Однако для этого существуют определенные объективные рамки: например, если конечное влияние кредитования на производственный процесс связанно с чрезмерными расходами для предприятия (из-за высоких процентных выплат) или для банковского учреждения (из-за невозврата выданных кредитов). Однако в конечном итоге сам факт привлечения банковского капитала при должном уровне правовой (и прежде всего - имущественной) ответственности заемщика должен стимулировать наиболее рациональное использование предприятиями сформированных ресурсов – как собственных, так и привлеченных.

Что касается работы самой банковской системы, то ее возможности содействовать непрерывности процесса расширенного воспроизводства в значительной степени зависит от эффективной организации кредитных отношений, определяемой условиями прибыльного применения аккумулированных банком ресурсов (при правильном выборе заемщика) и уровнем безопасности их размещения в различных секторах хозяйства. В свою очередь, это зависит от должным образом построенной работы по минимизации рисков по ссудным операциям. Исходя из таких позиций, и трудности интеграции банковского и промышленного капиталов непосредственно связаны с теми проблемами, которые сопровождают организацию кредитных операций коммерческих банков в период рыночных преобразований украинской экономике. Отмеченные проблемы целесообразнее всего рассматривать с двух основных точек зрения – макро- и микроэкономической. Именно такая позиция обусловливает соответствующее влияние общих условий хозяйственной деятельности и поведение отдельный субъектов рынка на уровень кредитной активности банковской системы и использование ее возможностей по обеспечению денежными средствами кругооборота промышленного капитала.

Тесты

Эмитент ценной бумаги - это:

а) лицо, хранящее ценную бумагу;

**б**) лицо, выпускающее ценную бумагу;

в) лицо, занимающееся дилерской деятельностью;

г) лицо, имеющее право на брокерскую деятельность;

Инфляция может вызваться фактором:

**а**) выпуском в обращение излишнего количества денег;

б) отставанием производства товаров от платежеспособного спроса;

в) поступлением на рынок товаров, не пользующихся спросом;

г) все ответы верны;

 Методом борьбы с инфляцией, который состоит в аннулировании старых, сильно обесцененных денежных знаков, т.е. объявлении их недействительными и введении новой валюты:

а) девальвация;

б) ревалоризация (ревальвация);

**в**) нуллификация;

г) деноминация;

Денежная система, при которой один метал(золото или серебро) служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения, функционирующие монеты и знаки стоимости размены на драгоценные металлы:

а) биметаллизм;

**б**) монометаллизм;

в) золотодевизный стандарт;

г) золотослитковый стандарт;