**Тема № 1. «Роль денег в рыночной экономике, их сущность и функции»**

## Вопрос № 1.

Для натурального хозяйства, свойственного низкому уровню развития производительных сил, характерным было производство продукции лишь для собственного потребления. Обменивались лишь оставшиеся излишки. Общественное разделение труда вызвало к жизни постоянный обмен продуктами труда, т.е. необходимость товарного производства. Обмен - это движение товара от одного товаропроизводителя к другому, и он предполагает эквивалентность, что обусловливает необходимость соизмерения разных по виду, качеству, форме, нбазначению товаров. Такое соизмерение разных товаров требует единой общей их основы.

Такой единой общей основой является СТОИМОСТЬ ТОВАРОВ, т.е. общественный труд, затраченный в процессе производства товара и овеществленный в этом товаре. Именно общественный труд, а не индивидуальный труд отдельного производителя делает товары соизмеримыми. Поскольку труд, затраченный на производство отдельных товаров, различен, то товары, естественно, имеют разную стоимость. Отсюда возникает необходимость качественно измерить общественный труд или стоимость. Появляется понятие МЕНОВОЙ СТОИМОСТИ.

*Меновая стоимость* - это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях. В этом случае обеспечивается количественное сравнение товаров.

С дальнейшим разделением труда и ростом производства все больше товаров поступает на рынок. При этом каждый товаропроизводитель за продукт своего труда стремился получить всеобщий товар, который нужен всем. В связи с такой объективной необходимостью из товарной массы стали выделяться товары, которые стали выполнять роль всеобщего эквивалента. Всеобщими эквивалента становились скот, меха, у племен Центральной Африки - слоновая кость. Однако такие товары задерживались на этой роли не надолго, поскольку не удовлетворяли требованиям товарного обращения и по своим свойствам не соответствовали условиям эквивалентности.

В результате очень длительного и сложного развития обмена на роль всеобщего эквивалента выделился один товар. Такая роль с развитием обмена и созданием мирового рынка закрепилась за благородными металлами - золотом и серебром - в силу их естественных свойств, таких, как качественная однородность, количественная делимость, сохраняем ость, портативность. С этого времени весь товарный мир разделился на две части: на «товарную чернь» и особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента, - деньги.

Отсюда становится видно: ДЕНГИ - историческая категория, развивающаяся на каждом этапе товарного производства и наполняющаяся новым содержанием, которое усложняется с изменением условий производства. Переход от натурального хозяйства к товарному, а также требование соблюдения эквивалентности обмена обусловили необходимость появления денег, безучастия которых невозможен массовый обмен товаров,складывающийся на основе производственной специализации и имущественной обособленности товаропроизводителей.

Таким образом, сущность денег заключается в том, что этот -специфический товарный вид, с натуральной формой которого срастается общественная функция всеобщего эквивалента сущность денег выражается в единстве их двух свойств: всеобщей непосредственной обмениваем ости и всеобщего рабочего времени.

При золотом обращении масштаб цен предполагал установление денежной единицы, приравненной к определенному количеству золота. В 20 веке наблюдается снижение покупательской способности денег, что выразилось в уменьшении количества золота в денежной единице. Так, в 1900 год 1 доллар США приравнивался в 1,50463 гр. золота, в 1934 году - л 0,888671 гр., в 1973 году-к 0,736 гр. золота.

В России по реформе министра финансов С. Ю. Витте (1895-1897 г.г.) золотое содержание рубля составляло 0,774234 гр. в 1950 году - 0,222169 гр., а в 1961 году (с изменением масштаба цен) - 0,98741 гр. золота.

Ямайская валютная система, введенная в 1976-1978 г.г., отменила официальную цену золота и золотое содержание денежных единиц стран-участниц Международного валютного фонда (МВФ). В настоящее время официальный масштаб цен этих стран складывается стихийно в процессе рыночного обмена путем соизмерения стоимости товаров посредством цены. В России также с 1992 года официальное соотношение рубля и золота не предусмотрено.

Таким образом, основываясь на вышеизложенных фактах, можно сделать следующий вывод:

«В современной мировой экономике деньги не являются товаром, - а представляют собой меру стоимости товаров».

Стихийно устанавливаемый масштаб цен денежных единиц (валют) различных государств является не первопричиной тех или иных экономических событий в государственной экономике (мировой экономике в целом), а следствием этих событий (дефолты 1992 и 1998 г.г. в России -следствие резкого снижения объемов производства и снижения показателя ВВП).

## Вопрос № 2.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Функция | Изменение функции по влиянием инфляции | Эффект | |
| Положитель ный | Отрицатель ный |
| 1 | Мера стоимости Устаревшая функция, уже на существует. Но в период своего существования измеряла стоимость товара на определенной территории. | Под воздействием инфляции стоимость товаров возрастала. (Испания в период колониального феодализма - много золото - и оно обесцениваемся) |  | **V** |
| 2 | Средство платежа -средство расчета за товары и услуги | 1.При инфляции происходит общее обесценивание, снижение скорости расчетов. |  | **V** |
| 2.Однако, после введения в обращение электронных денег увеличилась скорость обращения денег и появился мощный стимул в реализации товаров и устранении кризисных явлений в экономике | **V** |  |
| 3 | Средство обращения: сменяя форму стоимости, деньги находятся в постоянном движении между физическими лицами, хозяйствующими субъектами и органами государственной власти. | 1.Наличное обращение: снижение заработной платы работников бюджетной сферы, снижение скорости расчетов населения с коммунальной сферой. Снижение жизненного уровня физических лиц. |  | **V** |
| 2. Безналичное обращение: снижение стоимости ценных бумаг, государственных облигаций, снижение скорости оборота |  | **V** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 4 | Средство накопления и сбережения | При инфляции -население сберегающее денежные средства, реально становится беднее. |  | **V** |
| 5 | Средства мировых расчетов (данной функцией обладает только конвертируемая валюта) | Инфляция сказывается на определенном виде валюты (определенной страны), в зависимости от того, какова была причина инфляции (рост цен на нефть вызвал обесценивание доллара и роста цены рубля и Евро по отношении к доллару) | **V** | **V** |

## Вопрос № 3.

|  |  |
| --- | --- |
| Вид хозяйства | Вид денег |
| Натуральное хозяйство | Продукты труда - натуральный обмен -товарные деньги |
| Ранний капитализм | Деньги «Золотого стандарта» (золото, серебро) слитки, монеты. |
| Зрелый капитализм | Деньги «Золотого стандарта» (монеты, бумажные деньги), ценные бумаги, банковские чеки |
| Индустриальное общество | Деньги «Золотого стандарта», ценные бумаги, банковские чеки, бумажные деньги, монеты, кредитные деньги |
| Постиндустриальное общество | Бумажные деньги, монеты, кредитные деньги. |
| Глобализация мировой экономики | Бумажные деньги, монеты, кредитные деньги, электронные деньги. |

С развитием мировой экономической системы, становится не только возможным, но и необходимым обращение электронных денег во всех видах расчетов (наличный, межотраслевой, государственный, международный). С развитием научно-технического прогресса и, как следствие, экономического прогресса, электронные деньги становятся наиболее удобной формой расчетов: укоряют оборот средств, облегчают сами расчеты и служат стимулом в реализации товаров и устранении кризисных явлений в экономике.

## Вопрос № 4.

Наиболее справедливым определением между номинальной идействительной стоимостью монеты как металлического слитка является определение стоимости по фактическому содержанию в монетах благородных металлов. Но в современном мире чеканка таких монет просто невозможна: необходимо будет запустить в производство слишком большое количество благородных металлов. Поэтому наиболее рациональной будет цена монеты, подкрепленная определенным гарантом благородного металла из золотовалютного запаса государства (как и в период «Золотого стандарта»). Данный вид установленной стоимости монеты будет стимулировать развитие производства: ведь инвестирую в экономику определенного государства денежные средства, страны-инвесторы, практически, станут отдавать часть своего золотого запаса на развитие экономики. А развитие экономики, в свою очередь приведет к укреплению валюты страны. Но для недопущения обесценивания денежной массы необходимо, также, и ограничение эмиссии денег вт обращение, регулирование деятельности кредитно-банковской системы, ускорение оборота денежных средств и ограничение роста банковской ставки рефинансирования.

**Тема № 2. «Типы денежных систем и их эволюция»**

## Вопрос № 1.

При свободном обращении денежных средств при «Золотом стандарте», деньги, обеспеченные золотом, «автоматически» чувствовали: когда их много в сфере обращения и перемещались в сферу сбережения; а когда их мало в сфере обращения и автоматически выходили из сферы сбережения. Бумажные деньги (деньги Ямайской валютной системы) не имеют такой «автоматической» чувствительности к состоянию рынка и потому требуют постоянного регулирования их количества, содержащегося в сферах обращения и сбережения. К тому же, государство, являющееся монополистом по производству таких денег весьма охотно прибегает к услугам печатного станка, в случае необходимости покрытия необходимых бюджетных затрат, что приводит к повышению инфляции. Милтон Фридмен, один из наиболее известных теоретиков и практиков-монетаристов 20 века, считает, что уровень инфляции в государстве не должен превышать 3-5 % в год - это, так называемая, естественная инфляция. Рост процента инфляции указывает на неграмотное, нерациональное управление экономикой государства. Подтверждение данной теории отслеживается на истории развития экономики России: не проведенная вовремя, при замедлении роста экономики государства (в 70-х годах 20 века), реформа с переходом на рыночные отношения привела к тому, что развился глубокий кризис во всех отраслях народного хозяйства страны, с галопирующей инфляцией - все это последствия авторитарного и командно-административного управления экономикой с уклоном на усиление военно-промышленного комплекса. А сдерживание инфляции привело к развитию товарного голода и к новому

витку инфляции, вплоть до двух дефолтов - резкого обесценивания (в течение суток) национальной валюты.

## Вопрос № 2

*Биметаллизм* - денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя благородными металлами (обычно золотом и серебром), предусматриваются свободная чеканка монет из обоих металлов и их неограниченное обращение. При системе параллельной валюты соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно, в соответствии с рыночной ценой металла. При использовании системы двойной валюты государство фиксировало соотношение между металлами, а чеканка золотых и серебряных монет и прием их населением производились по этому соотношению. Однако биметаллическая денежная система не соответствовала требованиям экономических отношений развитого машинного производства, так как использования в качестве меры стоимости одновременно двух металлов - золота и серебра - противоречит природе этой функции денег. Всеобщей мерой стоимости может служить только один товар. Кроме того, устанавливаемое государством твердое стоимостное соотношение между золотом и серебром не соответствовало их рыночной стоимости. В результате удешевления производства серебра в конце 19 века и его обесценивания, золотые монеты стали уходить из обращения в сокровище. В этом проявилось действие закона Коперника-Грешема: «Плохие деньги вытесняют из обращения хорошие». Развитие промышленности потребовало появления устойчивых денег, единого всеобщего эквивалента, и потому биметаллизм уступает место монометаллизму.

*Монометаллизм -* денежная система, при которой один металл (либо золото, либо серебро) служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения, функционирующие монеты и знаки стоимости разменны на драгоценные металлы.

В царской России система серебряного монометаллизма была введена в результате денежной реформы 1839-1843 г.г. и просуществовала до 1852 года. Денежной единицей в этот период становится серебряный рубль с содержанием в 4 золотника 21 доли чистого серебра. Были выпущены в обращение и кредитные билеты, обращавшиеся наравне с серебряной монетой и свободно разменивающиеся на серебро. Однако эта реформа в условиях разлагающегося крепостничества, при дефиците государственного бюджета и внешнеторгового баланса не могла на длительный период существенно упорядочить денежное обращение. Крымская война 1853-1856 г.г. потребовала большой дополнительной эмиссии кредитных денег, и они фактически превратились в бумажные.

В конце 18 века в Великобритании установился Золотой Стандарт (золотой монометаллизм) и в последней трети 19 века этот стандарт распространился в большинстве других государств в виде:

1. *Золотомонетного стандарта.*
2. *Золотослиткового стандарта.*
3. *Золотодевизного (Золотовалютного) стандарта.*

Устойчивость золотого монометаллизма в мировой экономике объясняется тем, что золотомонетный стандарт наиболее соответствовал требованиям капитализма периода свободной рыночной конкуренции, способствовал развитию производства, кредитной системы, мировой торговли и вывозу капитала. Этот стандарт характеризуется следующими основными чертами:

1. Во внутреннем денежном обращении страны находится  
   полноценная золотая монета, золото выполняет все  
   функции денег.
2. Разрешается свободная чеканка золотых монет для  
   частных лиц (обычно на монетном дворе страны).
3. Находящиеся в обращении неполноценные деньги  
   (банкноты, металлическая разменная монета) свободно  
   и неограниченно размениваются на золотые.
4. Допускается свободный вывоз и ввоз золота и  
   иностранной валюты и функционирование свободных  
   рынков золота.

В современной мировой экономике получил распространение золотодевизный стандарт, вследствие чего валюты одних государств попали в зависимость от валют других государств.

После введения в действие в 1976 году Ямайской денежной системы, завершилась демонетизация золота. Однако золото осталось наравне со свободно конвертируемыми валютами одним из финансовых ресурсов государств (золотодевизный стандарт).

Современная денежная система настолько твердо внедрила в мировую экономику золотодевизный стандарт, что возвращение а металлическому обращению противоречит существованию новых видов денег (электронных) и основным чертам современной денежной системы:

1. Правительства не устанавливают золотое содержание  
   национальных денежных единиц (демонетизация золота).
2. Завершен переход к неразменным на золото кредитным  
   деньгам. Произошло стирание граней между бумажными и  
   кредитными деньгами.
3. Преобладание в денежном обращении безналичного оборота.
4. Усиление государственного регулирования денежного  
   обращения.

## Вопрос № 3.

Учитывая факторы и обстоятельства, указанные в предыдущем вопросе, можно с уверенностью сказать, что в данном государстве функционирует современная денежная система золотодевизного стандарта, но экономика данного государства переживает кризис и валюта этой страны находится в сильной зависимости от валют других стан.

Современная экономика России пережила подобный этап в период 1983-1990 г.г. с декабря 1990 года безналичное денежное обращение в РФ регулируется Законодательством о Центробанке и Банковской системе

Слабый контроль вексельного обращения ставит под угрозу развитие малого и среднего предпринимательства: ведь в случае неуплаты по вексельному обязательству, лицо, ожидающее платеж\* (мелкий, средний предприниматель) просто разорится.

Современная экономика РФ еще сильно зависит от иностранной валюты (доллара, Евро); до сих пор довольно четко отслеживаются грани между бумажными и кредитными деньгами; в денежном обращении до сих пор большую долю сохраняет за собой наличный оборот. Данное положение стало следствием неполной и неравномерной (в географическом разрезе) технократизации производственно-потребительской сферы экономики РФ; а также несовершенства законодательной базы РФ.

## Вопрос № 4.

*Нуллификация -* вид инфляции, при которой деньги полностью. Возникала в Европе после мировых войн (Германия - 1923 год, Греция -1944 год).

*Девальвация -* снижение обменного курса национальной валюты.  
(Россия-1980-2002г.г.).

*Деноминация -* «стирание лишних нулей» на бумажных деньгах -т.е. искусственное удорожание денег (Россия 1998 год).

Последствия нуллификации и девальвации могут иметь для экономики отдельно взятого государства весьма негативные последствия: валюта государства попадет в сильную зависимость от валют других стран, и, как следствие, возрастает трудность возврата внешнего долга государства, ведь для этого потребуются все новые и новые эмиссии денежных средств, что приведет к новому витку инфляции, загоняя экономику данной страны в еще более глубокий кризис.

Деноминация, при правильном последующим за ней государственном регулировании экономики, может дать и положительный результат: снижение уровня инфляции (при условии того, что деноминация не подразумевает немедленной эмиссии денежных средств), улучшения инвестирования производственной сферы экономики, что, в свою очередь, еще более сможет замедлить развитие инфляционной спирали.

**Тема № 4. «Денежная масса и** ее **измерение»**

## Вопрос № 1.

Согласно теории Милтона Фридмена, прирост денежной массы в год не должен превышать 4-5 %, что является естественной инфляцией, не имеющей негативных последствий для экономики государства. Таким образом, если прирост денежной массы опережает темпы роста ВНП более, чем на 3-5 %, то в данном государстве развивается денежная инфляция (ее вид определяется в зависимости от того, какой процент прироста денежной массы), и развивается товарный голод. А если темп прироста денежной массы ниже 3-5 % в год, или отстает от темпов прироста ВНП, то в стране развивается инфляция предложения и наступает переполнение рынков сбыта товарами.

## Вопрос № 2.

1. M\*V = P\*Q,  
где:

М - денежная масса, находящаяся в обращении.

V - среднегодовое число оборотов денежной массы.

Р - среднегодовой уровень цен.

Q - реальный объем национального продукта. Отсюда можно вывести:

1 .Обращаемая денежная масса = PQ/V

1. Скорость обращения денежной единицы = PQ/M.
2. Средний уровень цен = MV/Q.
3. Денежная величина национального продукта = MV/P.

Конечно, в реальности произвести подобные расчеты весьма сложно, и все же уравнение обмена верно выражает главные зависимости, складывающиеся между объемом денежной массы и другими ключевыми экономическими показателями.

В идеале, должно существовать равновесие - равенство между спросом и предложением. Любое государство должно стремиться к экономическому равновесию - стремиться к равновесным ценам, полной занятости, преодолению инфляции и устойчивому экономическому росту.

В качестве исходных и обязательных предпосылок макроэкономического равновесия принимаются следующие условия:

1. Равенство объемов совокупного производства и благ и совокупной купли-продажи товаров (реализуется все, что произведено).

1. Ни один из экономических объектов не заинтересован в изменении  
   объемов своих рыночных операций.
2. Исключены сбои в производстве и задержки в реализации товаров.

## Вопрос № 3.

Коммерческий банк, открыв вкладчику счет на 10 тыс. руб. и выдав ему чек, может передать полученные 10 тыс. руб. другому лицу в виде ссуды, превратив, таким образом, 10 тыс. руб. в 20 тыс. руб.

Отсюда следует, что забрав свой вклад, вкладчик создает в банке финансовый недостаток на 20 тыс. руб..

Но так как обязательный резерв составляет 0,1 %, тогда:

1. обязательный резерв от суммы вклада составляет 2,5 тыс. руб,  
   тогда:
2. 20000-2500 = 17,5 тыс. руб.

Таким образом, денежная масса в банке изменится на 17,5тыс. руб в сторону уменьшения.

## Вопрос № 4.

***Изменение в реальном* доходе**

***Мультипликатор***

***Первоначальное изменение в доходах***

Тогда:

25:5 = 5.

Мультипликатор = 5, Что соответствует 20 % норме обязательного банковского резерва:

1 рубль наличных денег = 5 рублям кредитных денег.

## Вопрос № 5.

МО -наличные деньги

Так как в РФ в наши дни сохраняется высокий процент расчетов наличными деньгами, то необходимо рассчитывать наличную денежную массу, в целях отслеживания процента ее прироста и выявления усиления инфляционных процессов в государстве для своевременного устранения (предотвращения) последствий инфляции.

В других странах мира ускоренными темпами развивается система безналичных расчетов, и потому агрегат МО сокращается и основным становится расчет агрегата Ml (наличные деньги + денежные средства предприятий на счетах + денежные средства населения на пластиковых картах).

МО - наличная денежная масса.

Ml - МО + денежные средства предприятий на счетах и денежные средства населения на пластиковых картах.

М2 - Ml + срочные депозиты населения в банках, в том числе компенсации.

МЗ - М2 + депозитные сертификаты юридических лиц и облигации

государственного займа. Наиболее ликвидным считается агрегат МО по следующим причинам:

1. *Предпочтение ликвидности* - термин введен Дж. Кейнсом, под  
   которым понимается спрос на наличные деньги.
2. *Трансакционный мотив* - согласно которому люди предпочитают  
   наличность из-за удобства ее использования в качестве средства  
   платежа (чек, например, надо еще проверять, а в некоторых случаях его  
   могут и не принять).
3. *Мотив предосторожности* - мотив безопасности, когда хранение  
   наличных денег рассматривается как резерв покупатдбскгой  
   способности на случай неожиданной возможности.
4. *Спекулятивный мотив* - когда владелец не рискует вкладывать  
   наличные деньги в ценные бумаги из-за опасения непредскауемости  
   рыночного курса последних.

Таким образом, следует вывод: ликвидность агрегатов в направлении от МО к МЗ снижается.

1. Низка ликвидность МО - перенасыщение денежной массой, рост цен на товары - убытка физических лиц.

2.Низка ликвидность Ml - снижение темпов производства +

перенасыщение денежной массой, рост цен на товары + товарный

дефицит + убытки физических лиц.

3.низкая ликвидность М2 - обесценивание депозитных вкладов населения (в том числе компенсаций) + снижение темпов  
производства + перенасыщение денежной массой, рост цен на  
товары + товарный дефицит + убытки физических лиц.

4.Низкая ликвидность МЗ - обесценивание депозитных вкладов юридических лиц, обесценивание облигаций государственного  
займа + рост внутреннего и внешнего государственного долга +  
обесценивание депозитных вкладов населения (в том числе  
компенсаций) + снижение темпов производства + перенасыщение  
денежной массой, рост цен на товары + товарный дефицит + убытки  
физических лиц.

**Тема № 5. «Инфляция и ее влияние на денежное обращение. Антиинфляционная политика».**

## Вопрос № 1.

Так как инфляция порождает в экономике целый комплекс негативных последствий, государство должно осуществлять политику, направленную на предотвращение ее развития. Следует отметить, что в период, когда деньги функционировали в экономике в виде монет, регулирование денежной массы осуществлялось автоматически, путем перелива денежных средств из сферы обращения в сферу накопления, а при расширении рынка деньги возвращались в сферу обращения, и между товарной и денежной массой сохранялось равновесие. При обращении бумажных денег такой автоматизм нарушается, и роль регулятора должно выполнять государство.

Выбор методов антиинфляционногорегулирования определяется видом и уровнем самой инфляции. При этом следует учитывать тот факт, что ограничение инфляции может сопровождаться возникновением дргуих, не менее сложных макроэкономических проблем: роста безработицы и спада производства.

При невысоком уровне роста цен государственная политика антиинфляционного регулирования направлена на предотвращение увеличения темпов инфляции, на поддержание экономического роста, на сохранение существующих уровне доходов различных социальных групп.

Достижение этих целей осуществляется с помощью сложного комплекса различный действий, среди которых следует вьгделить такие меры, как регулирование денежного обращения и регулирование цен и доходов.

1. *Регулирование денежного обращения.* К нему, в частности относится:

- регулирование денежной массы**.** Направлено в первую очередь  
на предотвращение инфляции спроса. Соотношение между  
денежной и товарной массами может быть выражено формулой:

MV = PQ. где:

М - количество денег, V - скорость обращения денег, то есть среднее количество

покупок товаров и услуг, которые обслуживает денежная единица в течении года, Р - уровень цен за год. Q - количество произведенных товаров. Если предположить, что скорость обращения денег и объем производства не изменяются в течение года, то есть V и Q -постоянные величины, то очевидно, что уровень цен зависит от размера денежной массы, то есть:

Р = Ф (М).

Инфляция может развиваться бесконечно, если государство с помощью постоянной эмиссии обеспечит необходимым количеством денег постоянно растущий денежный доход. Если денежная масса будет ограничена или уменьшена, то рост цен начнет замедляться. Таким образом, регулирование количества денег, находящихся в обращении, позволяет, при прочих равных условиях, регулировать инфляцию.

- **регулирование скорости оборота денег.** В действительности  
недостаточно регулировать только объем денежной массы, так  
как количество денег, требующихся в обращении, зависит от  
скорости их обращения. Предположим, что объем производства и  
количество денег в экономике государства не изменяются в  
течение года, тое есть Q и М- постоянные величины, тогда  
формула может быть представлена в виде:

M = PQ/V. а уровень цен является функцией скорости денежного оборота:

Р = Ф (V). Чем выше скорость оборота денег, тем выше рост цен. Ускорение

оборота денег может происходить из-за низкого обменного курса национальной валюты, ожидания роста цен, угрозы товарного дефицита, спекулятивных действий или паники потребителей. Соответственно для регулирования уровня инфляции государство, кроме мер по замедлению денежного оборота, должно также ликвидировать и причины, вызвавшие его ускорение. Скорость денежного оборота можно замедлить, например, путем повышения ставки рефинансирования, то есть величины процента, под который центральный бакн предоставляет кредиты коммерческим банкам/, а также увеличивая норму резервных отчислений, то есть долю денежных средств, которую коммерческие банки обязаны хранить в центральном банке. Деньги становятся дороже, и инвестиционный спрос уменьшается. Применение «валютного коридора», а также ревальвация, то есть повышение обменного курса национальной валюты, замедляют скорость денежного оборота и прекращают «бегство» потребителей от дешевых денег.

2. *Ограничение бюджетного дефицита,* как правило, осуществляется  
путем сокращения государственных расходов и увеличения налогов.  
Сокращение государственных расходов может осуществляться оп  
нескольким направлениям:

* уменьшение финансирования социальных программ,
* уменьшение выплат пособий социального страхования,
* сокращение объемов жилищного строительства,
* сокращение военных расходов,
* снижение затрат на содержание государственного аппарата.  
  Таким образом можно непосредственно воздействовать на избыточный  
  совокупный спрос.

*3. Регулирование иен и доходов.* Ограничение цен и доходов позволяет  
воздействовать на рост издержек производства и соответственно на  
обусловленное им увеличение цен. При и невысоких темпах роста  
инфляции потребительские доходы эффективно регулируются с  
помощью системы налогообложения. Доходы фирм, кроме налогов,  
регулируются также с помощью изменения учетной ставки ссудного  
процента и величины резервных фондов. При развитии инфляции  
применяется индексирование доходов, позволяющее установить  
пропорции роста заработной платы от роста цен. В этом случае доходы  
увеличиваются медленнее, чем цены и раскручивание инфляционной  
спирали замедляется.

Рост цен зачастую обусловлен монопольным положением производителей, поэтому необходимо ограничение роста цен фирм-монополистов, создание в отрасли конкурентной среы,проведение структурный преобразований. При относительно высокой инфляции государство может прибегнуть к замораживанию цен и заработной платы.

Регулирование цен также осуществляется с помощью таможенных пошлин и тарифов. Так, при увеличении издержек производства снижение пошлин на сырье,

оборудование, комплектующие и т.п. позволяет заморозить рост цен. Либеральная миграционная политика позволяет привлечь в экономику иностранных рабочих и понизить уровень заработной платы.

В целом такая политика позволяет «адаптировать» потребителей к некоторому уровню инфляции, противодействовать возникновению неконтролируемого роста цен.

Политика регулируемого денежного обращения (монетарная политика), применяется, в основном для воздействия на инфляцию спроса.

Политика регулирования цен и доходов (немонетарная политика) применяется для воздействия на инфляцию предложения.

Однако как невозможно провести четкую границу между видами инфляции, так и невозможно разграничить антиинфляционные меры. Монетарная и немонетарная политики оказывают воздействие как на инфляцию спроса, так и на инфляцию предложения. Поэтому можно говорить о преобладающем влиянии данных мер регулирования на различные виды инфляции.

Современные экономисты-монетаристы предлагают следующие

антиинфляционные меры:

1. *Прямое стимулирование предпринимательства* (снижение налогов на  
   инвестируемую прибыль).
2. *Сокращение государственных расходов.*
3. *Стимулирование прироста инвестируемых сбережений* (размещения населением  
   своих сбережений в банки ил ценные бумаги).

Трудность проведения антиинфляционной политики в современной России заключается в несовершенстве институциональной и структурной политики государства, сто затрудняет регулирования возникновения и активной деятельности социально-экономических субъектов рынка и успешное приведение структуры производства со структурой спроса.

## Вопрос № 2.

Повышение цены показывает наметившуюся тенденцию изменения цены на данный товар в обозримый период. Между тем, сознание потребителей уже продлило эту тенденцию ожиданием еще большего роста цены. И покупателю нетрудно сообразить, что большие затраты сегодня, даже по возросшей цене, обернутся очевидной выгодой завтра - экономией на покупке по еще большей цене.

Следовательно, причиной повышенных закупок тех или иных товаров является не сам по себе рост цены (с чего бы он вдруг стимулировал рост объема покупок?), а ожидание, предположение, что раз+ наметилась такая тенденция, то следует ожидать еще большего роста цены на данный товар. Величина прироста спроса при росте цены количественно показывает степень «инфляционной» паники в обществе.

При любом даже небольшом снижении уровня цен, спрос на данный товар снижается: глупо покупать сегодня то, что завтра будет стоить дешевле, данный механизм получил название «Парадокса спроса».

Данный особый фактор связан с психологией массового покупателя в инфляционной ситуации.

Погоня за потребительской выгодой заставляет покупателя играть на разнице цен сегодняшних и завтрашних. Увеличивая объемы покупок, потребитель, как ему кажется, действует незаметно для продавца.

Конечно это заблуждение, ибо в результате усиливается совокупный спрос, что позволяет продавцу поднять цену; покупатель вновь

«незаметно» покупает больше, провоцируя тем самым новый рост цен и такдалее.

Для экономики важную роль играет определение скорости обращения каждого агрегата финансов. Данный показатель определяется как отношение ВВП или национального дохода к денежной массе в целом или к какому-либо агрегату:

**Oi = ВВП (НДУМ1.**

где:

Mi - любой из тех агрегатов.

А также, длительность оборота:

Д1 = КП/О1.

где:

КП - календарный период.

Oi - число оборотов.

Скорость обращения денежной единицы = PQ/M. Денежная величина национального продукта = MV/P.

М - денежная масса, находящаяся в обращении.

Р - среднегодовой уровень цен.

V - скорость обращения денег, то есть среднее количество

покупок товаров и услуг, которые обслуживает денежная единица в

течении года,

Q - реальный объем национального продукта.

Чем выше цена, тем выше скорость обращения денежной единицы (инфляционное ожидание - увеличение объемов покупок).

Необходимо государственное регулирование денежной массы и скорости оборота денег.

## Вопрос № 3.

Республиканский бюджет Российской Федерации (или Федеральный бюджет России) - главное звено бюджетной системы. Он выражает экономические денежные отношения, опосредующие процесс образования и использования централизованного фонда денежных средств государства, и утверждается Федеральным Собранием Российской Федерации как закон.

Бюджетный дефицит - это превышение расходов бюджета над его доходами. Несмотря на рост налогов и некоторое увеличение неналоговых доходов, федеральный бюджет РФ оставался резко дефицитным до 200004 года. Так в 1999 году предельный размер дефицита федерального бюджета составил 2,5 % по отношению к ВВП. Этот дефицит должен был быть профинансирован за счет доходов от эмиссии государственных ценных бумаг, доходов от приватизации государственного имущества, суммы превышения доходов над расходами по государственным запасам драгоценных металлов и драгоценных камней, кредитов международных финансовых организаций, банков, фирм, средств от покупки ЦБ РФ облигаций федерального займа с постоянным купонным доходом в размере 32,7 млрд. руб.

С 1990 по 1995 годы для покрытия бюджетного дефицита в России в основном использовалась эмиссия денег, что послужило мощным инфляционным фактором. С 1995 года эмиссия денег дгтя финансирования бюджета не применяется. С этой целью используются различные государственные ценные бумаги:

* ГКО с трехмесячным, шестимесячным и годовым сроками погашения;
* Казначейские обязательства (КО),
* Облигации внутреннего валютного государственного облигационного  
  займа,
* облигации федеральных займов с переменным купоном (ФРЗ),
* государственные сберегательные сертификаты,
* золотые сертификаты.

В связи с глубоким финансовым кризисом, развернувшимся в 1998 году, принято решение о проведении ограниченной эмиссии денег под обеспечение золотовалютных резервов.

Внешними источниками финансирования бюджетного дефицита служат кредиты международных финансовых организаций, главным образом Международного валютного фонда (МВФ).

Таким образом, можно с уверенностью отметить, что финансирование  
государственного бюджета за счет займов ЦБ РФ является  
проинфляционным для развития экономики государства. Скорость  
раскручивания инфляционной спирали при таком типе финансирования  
государственного бюджета очень высока: экономика России пережила два  
дефолта с промежутком в 6 лет, то есть еще не оправившаяся экономика  
государство получила очередной удар.

Для успешного развития современной экономики России необходимо выполнять следующие задачи в области политики финансирования дефицита федерального бюджета:

1. Продолжать курс не его неинфляционное покрытие при  
   последовательном сокращении объема внешних заимствований.
2. Увеличивать долю бюджетных заимствований в небанковском секторе  
   за счет привлечения средств населения, предприятий, организаций и  
   других инвесторов, то есть - на финансовом рынке. Следует расширить  
   круг государственных ценных бумаг для населения.
3. Координировать выпуск федеральных, региональных и муниципальных  
   займов с целью поддержания сбалансированности внутреннего  
   финансового рынка.

## Вопрос № 4.

Изменение нормы обязательных резервов оказывает существенное воздействие на кредитные ресурсы коммерческих банков, на их возможности предоставлять ссуды. Повышение нормы означает, что коммерческие банки не смогут воспользоваться частью своих ресурсов для выдачи кредитов. В результате сокращаются банковские ссуды и денежная масса в обращении, повышаются проценты по банковским ссудам. Снижение нормы банковских резервов ведет к расширению банковских кредитов и денежной массы и к снижению рыночного процента.

Мультипликатор равен величине, обратной предельной склонности к сбережению. При повышении нормы обязательных банковских резервов, повышаются банковские проценты по вкладам, что вызывает повышение сберегаемой части денежной массы населения и сокращения банковских инвестиций. Таким образом, банк получает в этот больший приток наличных денег, то есть величина мультипликатора растет. А при уменьшении нормы обязательных банковских резервов величина мультипликатора уменьшается, так как снижается процентная ставка банков и население забирает наличную денежную массу из банковского сектора и доходы банка сокращаются. В случае, если процесс изъятия населением вкладов из коммерческих банков не удается вовремя приостановить, возникает угроза разорения банка.

**Тема № 7. «Банковская система: двухуровневая модель. Роль Центрального и коммерческих банков в сфере кредитных отношений»**

## Вопрос № 1.

В России действует двухуровневая банковская система, базирующаяся на законодательстве от декабря 1990 года «О Центральном банке и банковской системе», с последующими изменениями и дополнениями.

Центральный банк Российской Федерации учрежден 13.07.1990 года. По своей структуре и форме собственности - это государственный банк. Подотчетен Федеральному собранию. Председатель ЦБ РФ и его заместители утверждаются в государственной думе.

*Основные функции ЦБ РФ:*

1. Эмиссия и контроль денежного обращения.
2. Расчетный и резервный центр банков.
3. Управление государственным долгом и исполнение государственного  
   бюджета. Выполнение роли «Кредитора последней инстанции».
4. Установление экономически обоснованных лимитов и нормативовдеятельности банков.
5. Формирование эффективного механизма денежно-кредитного  
   регулирования.
6. Лицензирование деятельности всех финансово-кредитных учреждений.
7. Выполнение роли «Кредитора последней инстанции».
8. Установление экономически обоснованных лимитов и нормативовдеятельности банков.
9. Формирование эффективного механизма денежно-кредитного  
   регулирования.
10. Лицензирование деятельности всех финансово-кредитных учреждений.
11. Выполнение роли «Кредитора последней инстанции».
12. Установление экономически обоснованных лимитов и нормативовдеятельности банков.
13. Формирование эффективного механизма денежно-кредитного  
    регулирования.
14. Лицензирование деятельности всех финансово-кредитных учреждений.
15. Выполнение роли «Кредитора последней инстанции».
16. Установление экономически обоснованных лимитов и нормативовдеятельности банков.
17. Формирование эффективного механизма денежно-кредитного  
    регулирования.
18. Лицензирование деятельности всех финансово-кредитных учреждений.

Выполнение роли «Кредитора последней инстанции».

1. Установление экономически обоснованных лимитов и нормативовдеятельности банков.
2. Формирование эффективного механизма денежно-кредитного  
   регулирования.
3. Лицензирование деятельности всех финансово-кредитных учреждений.

*Основные операции ЦБ РФ:*

1. *Активные -* операции по размещению ресурсов.
2. *Пассивные* - операции по набору ресурсов.

Основные операции ЦБ РФ находят отражение в консолидированном балансе:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Активы | | Пассивы | |
| Наименование операции | % | Наименование операции | % |
| 1 | Операции с золотом | 5,2 | Уставный капитал | 0,1 |
| 2 | Иностранная валюта | 34,9 | Резервы и фонды | **ю,з** |
| 3 | Наличные деньги | 0,3 | Валютные счета | 4,5 |
| 4 | Кредиты Минфину | 2,2 | Наличные деньги в обращении | 37,5 |
| 5 | Операции с ценными бумагами | 16,5 | Средства коммерческих банков | 14,1 |
| 6 | Кредиты коммерческим банкам | 6,0 | Средства бюджетов и клиентов | 6,9 |
| 7 | Межгосударственные расчеты | 1,9 | Средства в расчетах | 2,0 |
| 8 | Прочие активы | 12,8 | Прочие пассивы | 24,6 |
|  | ИТОГО АКТИВОВ | 100,0 | ИТОГО ПАССИВОВ | 100,0 |

Центральный банк от имени правительства регулирует резервы иностранной валюты и золота, является традиционным хранителем государственных золотовалютных резервов. Он осуществляет регулирование международных расчетов, платежных балансов, участвует в операциях мирового рынка ссудных капиталов и золота. Центральный банк представляет страну в международных валютно-кредитных организациях.

Необходимо подчеркнуть, что все функции Центрального банка взаимосвязаны. Кредитуя государство и банки, Центральный банк создает, тем самым, кредитные орудия обращения. Осуществляя выпуск и погашение правительственных обязательств, Центральный банк воздействует на уровень ссудного процента.

Перечисленные функции Центрального банка создают реальные предпосылки для выполнения им функций регулирования всей денежно-кредитной системы страны, а тем самым и регулирования экономики.

*Функция денежно-кредитного регулирования и банковского надзора является на современном этапе важнейшей функцией Центрального банка Российской Федерации.*

Принятая в 1990 году концепция разрушения монополизма, децентрализации управления экономикой потребовала иной схемы банковской системы, основанной на деятельности нескольких самостоятельных банков. Именно такая система принята в мировой, западной практике, где наряду с центральным банком действуют многочисленные частные и государственные кредитные институты. Банковская система, состоящая, с одной стороны, из центрального эмиссионного банка (банка банков), не обслуживающего клиентов (за исключением других банков), и, с другой стороны, деловых (коммерческих) банков, кредитующих предприятия, организации и население, характерна для всех развитых стран с рыночной экономикой.

Данная практика соответствует задачам создания нового экономического механизма России, и она была реализована.

Разделение банковских функций дало возможность Центральному банку России сосредоточиться на эмиссионной деятельности, поддержании стабильности банковской системы, денежно-кредитном регулировании экономики, осуществлении законотворческой деятельности. Центральный банк оставляет за собой функцию «Кредитора последней инстанции».

Для современной Российской экономики наиболее важным и эффективным является усиление профессиональных самостоятельных действий Центрального банка в области надзора и регулирования деятельности кредитных организаций. Осуществление данной функции помогает обеспечить в стране безинфляционное денежное обращение, что достигается путем жесткой регламентации и ограничением денежной эмиссии; определения обязательных резервов, учетных ставок по кредитам.

Однако Центральный Банк России, осуществляя функции регулирования и надзора за деятельностью банков для поддержания стабильности денежно-кредитной системы, не вмешивается при этом в оперативную деятельность коммерческих банков.

На мой взгляд, на современном этапе развития экономики России перечень операций Центрального банка отражен наиболее полно и четко и не требует изменений. Изменения же можно внести в процентное содержание операций.

*Изменения по активам:*

1. Увеличение объема операций с золотом.
2. Снижение объема ресурсов, размещенных в иностранной валюте.
3. Увеличение объемов межгосударственных расчетов (выплата внешнего  
   долга, кредитование других стран).

*Изменения по пассивам: \.* Увеличение уставного капитала. 2. Увеличение резервов и фондов.

## Вопрос № 2.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | | | Операции Центрального банка | | Операции коммерческих банков | |
| 1 | | | Пополнение золотовалютных резервов государства | | Кредитование юридических и физических лиц | |
| 2 | Лицензирование банковской деятельности | | Привлечение сбережений населения во вклады | |
| 3 | Централизованные расчетно-кассовые операции | | Лизинг | |
| 4 | Открытие расчетных счетов клиентам | | Открытие расчетных счетов клиентам | |
| 5 | Установление ставки рефинансирования коммерческих банков | |  | |
| 6 | Обслуживание федерального бюджета | |  | |
| 7 | Валютные интервенции | |  | |

С принятием законов «О центральном банке РФ» и «О банках и банковской деятельности» были созданы законодательные основы функционирования современной банковской системы России.

В 1995 и 1996 годах эти законы были приняты государственной думой в новой уточненной редакции. В новой редакции Закона о банках и банковской деятельности«» закреплен принцип либерализации ведения банковской деятельности, предусмотрено усиление мер по обеспечению устойчивости банковской системы.

Но даже в 2000 году, в России еще не были приняты такие важные для дальнейшего развития банковской практики законы, как: «Об обязательном страховании банковских вкладов граждан», «О банкротстве (несостоятельности) кредитных организаций», и «О фондовом рынке».

В условиях стабильной экономики, допустимо ведение коммерческими банками операций по пополнению золотовалютных резервов государства.

## Вопрос № 3.

Коммерческим банкам не выгодно держать избыточные остатки на корреспондентских счетах, так как это деньги, нее участвующие в кредитном обороте, то есть это деньги, которые банк не смог инвестировать в прибыльную сферу. Так как эти деньги не приносят прибыли, то они, соответственно не могут увеличить способность банка кредитовать клиентов, то есть создавать кредитные деньги.

Таким образом, остатки на корреспондентских счетах коммерческих банков действуют на деятельность этих банков также, как и резервная норма - снижают возможность коммерческих банков кредитовать экономику (при увеличении остатков) и повышают эту возможность (при уменьшении остатка).

При уменьшении объемов кредитования экономики предложение денег сокращается. А это в свою очередь вызывает рост процентов по кредитам (согласно закону предложения при уменьшении предложения цена увеличивается), уменьшение спроса на заемные средства и замедление экономического роста. Последнее, как показывает практика рыночной экономики, является важнейшим средством в борьбе с инфляцией.

Для регулирования объемов кредитования экономики коммерческими  
банками, Центральный банк принимает такие меры, как изменение резервной  
нормы и изменение учетной ставки.

## Вопрос № 4.

*Резервная норма (резервные требования) -* часть банковских депозитов (вкладов от населения и других пассивов, которые должны содержаться коммерческим банком в форме наличных денег или в форме депозитов) в Центральном банке. Другими словами, резервная норма - это своеобразный неприкосновенный запас денежных средств, который коммерческие банки не имеют права использовать для осуществления своих операций. Данная норма устанавливается государством с помощью Центрального банка и, как правило, в течение финансового года может несколько раз изменяться. При этом резервная норма может быть различной в зависимости от режимов и целей предоставления банком кредитов. Так, например, с 1 февраля 1995 года Центральный банк России ввел дифференцированную норму обязательного резервирования:

1. Для средств коммерческих банков, которые могут быть использованы в  
   валютных спекуляциях - 22 %.
2. Для кредитов коммерческих банков на срок до 90 дней - 15 %.
3. Для кредитов свыше 90 дней - 10 %.

Каких результатов добивается государство, устанавливая ту или иную резервную норму?

Прежде всего через регулирование нормы обязательного резервирования государство увеличивает или уменьшает совокупную денежную массу в стране. Рассмотрим несколько примеров. Предположим, что депозиты коммерческого банка составляют!00 000 $, а Центральный банк принял решение об увеличении резервной нормы с 20 до 40 %. Выполняя решение Центрального банка, коммерческий банк вынужден уменьшить кредитную эмиссию. Из 100 000 $, при норме 20 %, коммерческий банк мог выдать ссуды на сумму 500 000 $ (так как расчеты показывают, что при резерве в20 % каждый реальный доллар превращается в пять «кредитных»). При резерве в 40 % эмиссия кредитных денег сокращается в 2 раза. Кроме этого, увеличение резервной нормы заставит коммерческий банк сократить текущие счета и направить часть средств для увеличения резервов. До повышения резервной нормы резервная часть депозитов составляла 20 000 $ (20 % от 100 000 $). Теперь же она составляет 40 000 $ (40 % от 100 000 $). Следовательно, кредитные возможности банка уменьшились на 20 000 $.

Таким образом, при повышении резервной нормы возможности коммерческих банков кредитовать экономику уменьшаются, предложение денег сокращается. А это в свою очередь вызывает рост процентов по кредитам, уменьшение спроса на заемные средства и замедление экономического роста. Последнее, как показывает практика рыночной экономики, является важнейшим средством в борьбе с инфляцией.

Когда же надо «подогреть» экономику, преодолеть кризисные явления, правительство уменьшает резервные нормы, вследствие чего кредитные

возможности банков возрастают. Растет предложение денег, ссудный процент понижается, спрос на заемные средства возрастает, и экономика выходит из застоя, начинается экономический рост.

Большое значение имеет также установление обязательных резервов как «страховки» каждого вкладчика. Этой мерой государство пытается защитить их интересы, ограничивая «аппетиты» коммерческих банков в активных операциях. В случае банкротства банков обязательные резервы используются для погашения долговых обязательств перед вкладчиками.

**Тема № 9. «Коммерческий и потребительский виды кредитов, необходимость их развития».**

## Вопрос № 1.

1. *Коммерсант берет кредит в байке на один год для покупки мебели в  
своп загородный дом* - в данном случае используется  
*потребительский кредит* - это целевая форма кредитования  
физических лиц. В роли кредитора могут выступать как  
специализированные кредитные организации, так и любые  
юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг.

В денежной форме этот кредит предоставляется как банковский кредит физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты товаров, услуг и т.п. весьма распространен такой кредит в товарной форме - в виде розничной продажи товаров с отсрочкой платежа. В мировой практике потребительский кредит охватывает все слои трудоспособного населения, в основном через розничные системы кредитных карточек.

2. *Государство выпускает заем и предлагает его коммерческим  
банкам; деньги идут на погашение дефицита госбюджета* - в  
данном случае используется *Государственныи кредит,* основным  
признаком которого является непременное участие государства в  
лице органов власти различных уровней.

Осуществляя функции кредитора, государство через Центральный банк производит кредитование конкретных отраслей и регионов, испытывающих особую потребность в финансовых ресурсах (если возможности бюджетного финансирования исчерпаны, а ссуды коммерческих банков не могут быть привлечены по причинам конъюнктурного характера); коммерческих банков в процессе аукционной или прямой продажи кредитных ресурсов на рынке межбанковских кредитов.

В роли заемщика государство выступает в процессе размещения государственных займов или осуществлении операций на рынке ценных бумаг. В современных условиях основной формой кредитных отношений при государственном кредите являются такие отношений, при которых государство выступает заемщиком средств.

Следует отметить, что государственный кредит может использоваться не только в качестве источника привлечения финансовых ресурсов, но и эффективного инструмента централизованного кредитного регулирования экономики финансовыми властями страны.

*Завод по производству двигателей поставляет автомобильному заводу партию своего товара с отсрочкой платежа -* в данном случае используется *коммерческий кредит.* Коммерческий кредит принципиально отличается от банковского: в роли кредитора выступают не специализированные кредитно-финансовые организации, а любые юридические лица, связанные с производством либо реализацией товаров или услуг.

Коммерческий кредит предоставляется исключительно в товарной форме. Ссудный капитал в этом случае интегрирован с промышленным или торговым, что в современных условиях нашло практическое выражение в создании финансовых компаний, холдингов и других аналогичных структур, включающих в себя предприятия розничной специализации и направлений деятельности.

Средня» стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней ставки банковского процента на данный период времени. При юридическом оформлении сделки между кредитором и заемщиком плата за это кредит включается в цену товара, а не определяется специально.

Инструментом коммерческого кредита традиционно является вексель, выражающий финансовые обязательства заемщика по *Простой вексель* - содержит прямое обязательство заемщика на выплату установленной суммы непосредственно кредитору.

- *Переводной вексель - Вексель Тратта -*предоставляющий письменный приказ заемщику осо стороны кредитора о выплате установленной суммы третьему лицу либо предъявителю векселя.

В современных условиях функции векселя часто принимает на себя стандартный договор между поставщиком и потребителем, регламентирующий порядок оплаты реализуемой продукции на условиях коммерческого кредита.

В мировой практике коммерческий кредит получил исключительно широкое распространение. В разных странах до 60-85 % от суммы сделок в оптовой торговле осуществляется на условиях коммерческого кредита.

На практике применяется три разновидности коммерческого кредита:

* *Кредит с фиксированным сроком погашения.*
* *Кредит с возвратом после фактической реализации  
  заемщиком поставленных в рассрочку товаров.*
* *Кредитование по открытому счету* (поставка  
  следующей партии товаров на условиях коммерческого  
  кредита осуществляется до момента погашения  
  задолженности по предыдущей поставке.)

4. *Акционерное предприятие выпустило облигации для пополнения своих финансовых средств; они были приобретены другими коммерческими предприятиями и банками* - в данном случае речь идет об *операциях с ценными бумагами,* а конкретно - об *облигации* - эмиссионной ценной бумаге, дающей право ее держателю на получение от заемщика (иммитента), в предусмотренный срок, получить ее номинал и зафиксированный процент от ее стоимости и имущественного эквивалента (если это предусмотрено условиями выпуска. Виды облигаций:

* *Именные (купонные)* - *на предъявителя.* Купон - часть  
  облигационного сертификата, которая при отделении от  
  сертификата дает владельцу право на получение  
  процента (дохода), размер и дата получения которого  
  обозначены на купоне.
* *Процентные* - доход выплачивается путем оплаты  
  купонов к облигациям. Выплата может осуществляться  
  либо ежегодно, либо единовременно при погашении  
  займа путем начисления процентов к номинальной  
  стоимости.
* *Облигации целевых займов* - по ним проценты не  
  выплачиваются, а ее владелец получает право на  
  приобретение соответствующих товаров или услуг, под  
  которые выпущены займы.

*Общие черты:*

Все формы и виды кредита призваны компенсировать дефицит средств у заемщиков; кредиты ускоряют товарооборот и оборот денежных средств, что стимулирует развитие производства и экономики.

*Различия:*

*1. По видам:*

* банковский кредит,
* коммерческий кредит,
* иммиссия ценных бумаг.

2. *По кредиторам:*

* специализированные кредитные органы,
* неспециализированные кредитные органы,
* юридические лица.

*3. По сроку возврата:*

* онкольные (возврат в фиксированный срок после  
  поступления официального уведомления от кредитора),
* краткосрочные (на срок до шести месяцев),
* среднесрочные (на срок до одного года),
* долгосрочные (на срок от трех до пяти лет).

*4. По предмету кредита:*

* денежный заем,
* товарный кредит (покупка в рассрочку),
* вексель тратта (передача долговых обязательств),
* операции с ценными бумагами.

## Вопрос № 2.

В современной практике применяются три разновидности коммерческого кредита:

1. Кредит с фиксированным сроком погашения.
2. Кредит с возвратом после фактической реализации заемщиком  
   поставленных в рассрочку товаров.
3. Кредитование по открытому счету (поставка следующей партии  
   товаров на условиях коммерческого кредита осуществляется до  
   момента погашения задолженности по предыдущей поставке).  
   *Коммерческие банки -* важнейший компонент кредитной системы. Они

аккумулируют основную долю кредитных ресурсов, предоставляют клиентам полный комплекс финансового обслуживания, включая выдачу ссуд, прием депозитов, расчеты, покупку-продажу и хранение ценных бумаг, иностранной валюты и т.д.

В книге «Общая история денег и кредита» приводится следующее определение коммерческого банка:

*Коммерческий г банк* - это предприятие, организующее движение ссудного капитала с целью получения прибыли. Функции коммерческого банка:

1. Аккумуляция и мобилизация денежного капитала.
2. Посредничество в кредите.
3. Создание кредитных денег.
4. Проведение расчетов и платежей.
5. Организация выпуска и размещения ценных бумаг.
6. Оказание консультационных услуг.

*Аккумуляция и мобилизация денежного капитала* - мобилизуемые банком свободные денежные средства предприятий и населения приносят их владельцам доходы в виде процента и создают базу для проведения ссудных операций.

*Посредничество в кредите* - данная функция нее менее важна чем предыдущая, так как прямым кредитным отношениям между владельцами свободных средств и заемщиками препятствует несовпадение объема капитала, предлагаемого для ссуды, с потребностью в нем. Не совпадает и срок высвобождения этого каптала со сроком, на который он требуется заемщику.

Непосредственные кредитные связи между владельцами капитала и заемщиками затрудняют также риски неплатежеспособности заемщика. Коммерческие банки, выполняя роль финансового посредника, устраняют эти затруднения.

*Создание кредитных денег -* специфическая функция (создание банковских депозитов, которые используются помощью чеков, карточек, электронных переводов). Коммерческие банки образуют депозиты, принимая наличные деньги от своих клиентов. При этом происходит замена одного вида кредитных денег (банкнот) другими (депозитами). Кроме того, банк создает депозиты на основе выдачи банковских ссуд, приобретения у клиентов ценных бумаг, иностранной валюты и золота. При этом происходит увеличение денежной массы в обращении.

*Проведение расчетов и платежей -* осуществляется банками в режиме посредничества. Они осуществляют платежи по поручению клиентов, принимают деньги на счета и ведут учет всех денежных поступлений и выдач. Эффективное функционирование платежной системы в странах с развитой банковской структурой вызывает совершенствование технологии расчетных операций. В этих странах создаются новые расчетные системы.

*Организация выпуска и размещения цепных бумаг* - коммерческие банки активно участвуют в формировании первичного и вторичного рынков ценных бумаг. Осуществляя для своих клиентов выпуск и размещение акций и облигаций, коммерческие банки имеют возможность направлять капитал для производственных целей, для финансирования государственных расходов. Рынок ценных бумаг дополняет систему кредита и взаимодействует с ней.

*Консультационные услуги* - консультирование клиентов по таким вопросам, как повышение их кредитоспособности, получение лизинговых и инновационных кредитов, применение новых форм расчетов, использование пластиковых карточек, составление отчетности.

Риск коммерческого кредита связан с риском потерь от неплатежеспособности клиента. Именно поэтому в современной банковской системе быстро распространяются *лизинговые операции* - приобретение банками за свой счет разнообразных основных средств последующей передачей их в аренду. Банки остаются собственниками имущества, переданного в аренду. Выгода для банка при проведении лизинговых операций состоит в том, что величина арендной платы здесь выше, чем процентная ставка по долгосрочным кредитам, выдаваемым на тот же срок. Кроме того, здесь нет риска потерь от неплатежеспособности клиента, поскольку при нарушении условий договора, банк может потребовать возврата переданного в аренду имущества.

Лизинговые операции получили широкое распространение в развитых зарубежных странах. В России развитие лизинговых операций стало возможным после снижения темпов инфляции, укрупнения кредитных ресурсов банков; а главным препятствием, на сегодняшний день, является недостаточно разработанная правовая база.

## Вопрос № 3.

Дисконт = 10000\*40\*30/100\*30 = 12000000/36000 = 333,34 руб.

1. Сумма получения для Иванова = 10000-333,34 = 9666,66 руб.

## Вопрос № 4.

*Потребительский кредит -* предоставляется, как правило, торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа. Потребительский кредит может предоставляться как в денежной, так и в товарной форме, товар приобретается в кредит или в рассрочку в розничной торговле. Денежную ссуду получают в банке с использованием средств в потребительских целях. С помощью такого кредита реализуются товары длительного пользования. Срок кредита составляет до трех лет, процент - от 10-до 25 %.

Население промышленно развитых стран тратит от 10- до 20% своих ежегодных доходов на покрытие потребительского кредита. В случае неуплаты по нему имущество изымается кредитором.

Самым важным условием для развития потребительского кредита в России является стабилизация регулярности выплаты заработной платы (в некоторых регионах страны до сего дня имеют место задержки выплаты заработной платы) и снижение уровня инфляции. Также немаловажным фактором является снижение процентных ставок банка на потребительский кредита (на сегодняшний день процентная ставка по банковским потребительски кредитам достигает 28-36 %).

Потребительский кредит называют *«Накоплением наоборот»* потому, что при накоплении (сбережении) средств потребитель начинает сберегать денежные средства с нуля (единицы) до конечной суммы, необходимой для приобретения товара, а при использовании потребительского кредита -получает необходимый товар и погашает заем от итоговой суммы к нулю. Итог же обеих операций один - приобретение товара.

В нашем городе потребительский кредит предоставляется:

1. *Банками -* под залог имущества заемщика; с фиксированным сроком  
   возврата; с фиксированной процентной ставкой (до 30%); с наличием  
   поручителей.
2. *Предприятиями розничной торговли -* реализация товаров в рассрочку  
   с проведением платежей:

* через банк (до 30 % за использование кредита), '
* непосредственно через кассу торгового предприятия (от  
  5 до 12 % за использование кредита).

При наличии прописки в городе; двух документов, удостоверяющих личность; справки о доходах. Сроки кредитования зависят:

1. *Для банков* - в зависимости от суммы займа и уровня доходов  
   заемщика.
2. *Для магазинов —* в зависимости от суммы покупки, уровня доходов  
   потребителя и программы реализации товара. В каждом магазине  
   действуют свои программы реализации товаров в кредит.

И банки и магазина допускают возможность досрочного погашениякредитных обязательств без перерасчета процентных выплат; отдают предпочтение заемщиками со стабильным (пусть даже не очень высоким) доходом.

## Вопрос № 5.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Цена кредита  (тыс, руб.) | Общая цена (тыс. руб.) |
| А) Олег платил 12 месяцев по 2,4 тыс. руб. в месяц | 8,8 | 28,8 |
| Б) Вера платила 1 год по 0,7 тыс. руб. в неделю | 16,4 | 36,4 |
| В) Борис платил 2 года по 1,6 тыс. руб. в месяц | 18,4 | 38,4 |

А) При существующем на первый взгляд «дешевом» варианте Веры (0.7 тыс. руб. в неделю) или Бориса (1.6 тыс. руб. в месяц), цена товара резко возрастает по сравнению с кредитом Олега: так кредит Олега составил 44 %, кредит Веры - 82 %, а кредит Бориса - 92 % от стоимости товара.

Таким образом, наиболее выигрышным для потребителя является  
вариант текущих платежей, предусмотренный вариантом «А» (Олег) - цена  
кредита относительно невысока, что позволяет потребителю сэкономить  
денежные средства.

Б)В целом же система текущих платежей с точки зрения отчуждения увеличенной суммы денежных средств невыгодна для потребителя, однако с точки зрения того, что дорогие товары становятся доступными потребителям с невысокой планкой доходов, можно говорить об относительной выгоде данной формы платежа за приобретенный в рассрочку товар.

**Тема № 10. «Современные специфические формы кредитования:**

**участие банков и небанковских кредитных учреждений»**

## Вопрос № 1.

**1.** Принятие Государственной закона «Об обязательном страховании коммерческими банками депозитов населению» резко повысит привлекательность коммерческих банков как сберегательного института для физических лиц, что повысит конкурентоспособность коммерческих банков на рынке ссудного капитала. Следствием этого станет усиление притока ссудного капитала юридических лиц в коммерческие банки. При таком положении коммерческие банки смогут принимать участие в операциях по наполнению бюджетов разных уровней вплоть до государственного и осуществлять операции по пополнению золотовалютных резервов государства,тем самым, вновьповышая свой рейтинговый уровень на рынке ссудного капитала. Следствием станет частичное разрушение монополий Центрального банка России на указанные виды банковских операций, что в принципе должно положительно сказаться на развитии экономики страны в целом.

2. Степень риска для вкладчиков банка резко понизится - даже если банк будет испытывать финансовые затруднения, застрахованная часть вклада все равно будет возвращена. Для банков степень риска по размещению средств повысится, так как в случае неудачного размещения средств банком (убытки), банку придется выплачивать застрахованную часть вклада клиенту из собственных средств и нести очередные убытки.

## Вопрос № 2.

В данном случае процентные ставки придется строго регламентировать правительству. На примере действующей на сегодняшний день в России финансовой системы видно, что при появлении финансово устойчивых страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов банковские проценты стали повышаться. Причиной тому стало повышение учетной ставки Центральным банком России, что заставило коммерческие банки повысить ссудный процент и снизило их привлекательность для населения и предприятий как источника кредитования. Однако, и Центральный банк не особо выигрывает в данной ситуации, так как коммерческие банки в этой ситуации снижают количество займов и их размеры в ЦБ РФ. Таким образом, при надлежащем государственном регламентировании нормы процентных ставок по кредитам, можно достигнуть некоторого баланса в кредитной сфере страны, который будет относительно выгоден как банкам всех форм и уровней, так и потребителям кредитов - физическим и юридическим лицам.

## Вопрос № 3.

Покупка за счет банковского кредита более выгода для предприятия, так как процент за кредит всегда ниже, чем плата за лизинговое приобретение оборудования. Риском для потребителя в данном случае может являться то, может быть неправильно выбран банк для получения кредита (неустойчивость банка). Для банка же данный вид  
кредитования связан с большим риском, чем для клиента, так как в  
случае наступления неплатежеспособности клиента, банк несет  
финансовые потери. Также банку данный вид кредитования невыгоде  
по причине того, что ставки по кредитам ниже, чем по лизинговым  
операциям.

Покупка оборудования по лизингу невыгодна для предприятия и тем,  
что процентные ставки по лизинговым операциям всегда выше, чем по  
кредитным; и тем, что на самом деле оборудование берется в  
долгосрочную аренду, а собственником остается банк (владелец  
оборудования). Для банка лизинговые операции являются особенно  
привлекательными, так как процент по ним всегда выше, чем по

операциям. А в случае наступления неплатежеспособности клиента (нарушении им договорных обязательств) банк просто изымает арендованное оборудование, сводя свои финансовые потери минимуму, а предприятие вновь остается без оборудования.

Вопрос № 4.

Сумма платежа по лизингу

1

2000000\*0.2

1 -

(1+0,2) 1 :

Таким образом, сумма платежа по лизингу составит: 400000/0,31 = 1290322,58 руб.

**Тема № 11. «Национальная валютная система и валютный рынок. Платежный баланс страны».**

## Вопрос № 1.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Доходы | Тыс.  руб. | Расходы | Тыс. руб. |
| Экспорт товаров и услуг из страны А | 120 | Покупка резидентами страны А ценных бумаг иностранных фирм | 50 |
| Денежные переводы в страну А из других стран | 30 | Импорт товаров и услуг в страну А | 100 |
| Продажа ценных бумаг фирмами страны А иностранным инвесторам | 60 | Импорт золота в страну А | 60 |
| Итого доходов | 210 | Итого расходов | 210 |
| Превышение расходов над доходами | | | 0 |

Платежных баланс данного государства равен нулю.

Состояние торгового и платежного баланса оказывает большое влияние на валютный курс и валютную политику.

*Платежный баланс -* это документ, отражающий все операции с денежными средствами, которые опосредуют (обслуживают) внешнеэкономические связи страны.

Учет платежей по всем внешнеэкономическим операциям осуществляется по принципу двойной бухгалтерии. Например, деньги, поступающие в страну за счет экспорта, приходуются со знаком «плюс» (то есть как доход), а деньги, покидающие страну (например, в уплату за импорт), записываются в платежном балансе со знаком «минус» (то есть как расход). Разница между доходами и расходами по внешнеэкономическим операциям называется *«Сальдо платежного баланса».* Оно может быть положительным и отрицательным. В последнем случае страна будет иметь «Дефицит платежного баланса». Другими словами, такая страна больше тратит денег за рубежом, чем получает извне, а следовательно, во внешнеэкономической области живет «не по средствам». Это может отрицательно сказаться на стабильности обменного курса ее национальной валюты.

Платежный баланс состоит из трех крупных разделов:

1. *Счет {или баланс) текущих операций.*
2. *Счет (или баланс)операций с капиталом.*
3. *Расчеты по официальным международным резервам.*

В балансе текущих операций отражается процесс обмена товарами и услугами, а также односторонние разовые платежи. Часть платежного баланса, которая отражает экспорт и импорт, называется *«Торговым балансом страны»* (следовательно «Платежный баланс» шире «Торгового баланса»). Если экспорт превышает импорт, то торговый баланс считается положительным (или «Активным»), а если импорт превышает экспорт, то отрицательным (или «Пассивным»). Кроме того, в первом разделе платежного баланса отражается торговля услугами (туризм, услуги линии связи, содержание военных баз за границей, переводы денег родственникам за рубеж, передача наследства и т.д.). суммарный итог по торговому балансу, обмену услугами и разовым платежам показывает «Сальдо по текущим операциям».

Баланс движения капиталов отражает куплю и продажу зарубежных активов, предоставление и получение долгосрочных и краткосрочных займов и ссуд. Средства, предоставленные другим государствам или иностранным предприятиям, рассматриваются как отток капитала, а займы, полученные у других государств - как приток капитала.

В третьем разделе выделяются операции, не связанные с коммерческой деятельностью. Они служат средством уравновешивания сальдо платежного баланса, например уменьшения его дефицита. С этой целью используется продажа золота, привлечение новых кредитов, отсрочка платежей по кредитам, полученным ранее, и процентам за использование ими. Все эти операции имеют особое значение - улучшить состояние платежного баланса и поэтому выделяются в особый раздел.

Таким образом, платежный баланс является главным статистическим документом, отражающим внешнеэкономические операции страны. Его состояние имеет важные последствия для ее экономики. Например, сильные колебания сальдо по текущим операциям (в ту или иную сторону) нежелательны, ибо резкое увеличение положительного сальдо ведет к быстрому росту денежной массы и тем самым стимулирует инфляцию, а резкое увеличение отрицательного сальдо может вызвать обвальное снижение обменного курса, а следовательно, хаос во внешнеэкономических операциях страны. Именно поэтому государство активно регулирует платежный баланс, используя прямой контроль, операции с официальными международными резервами, изменения обменного курса.

Нулевое сальдо - характеризует внешнеэкономическое равновесие страны.

## Вопрос № 2.

*Валютный курс* - вайный элемент валютной системы. Это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран или в международных валютных единицах (СДР, Евро).

Валютные интервенции центральных банков имеют целью противодействовать снижению на курса национальной валюты или, наоборот, его повышению. Однако следует отметить, что валютные интервенции могут быть эффективным методом воздействия на валютные курсы в краткосрочном плане, поскольку только интервенциями невозможно обеспечить такие уровни курсов, которые не соответствуют базисным экономическим и финансовым показателям. Наиболее эффективны валютные интервенции, сопровождаемые соответствующими мероприятиями в области общеэкономической политики государства.

^проводя валютную интервенцию, Центральный банк продает и покупает валюту (в нашем случае доллар) на внешних *спрт* валютных рынках: продажа способствует снижению обменного курса, а покупка - повышению, (такими мерами пользовался Центробанк США в 70-80 годах для ^предотвращения падения курсовой стоимости доллара). Изменение нормы обязательной продажи валютной выручки в государстве могут быть вызваны политикой усиления национальной валюты. Так как большая часть валютной выручки (в настоящем примере) остается в обращении (у экспортера), данный объем валюты может свободно переместиться за рубеж, а на территории данной страны останется больше национальной валюты, котрая усиливается, так предложение свободно обращающейся валюты в стране вырастает, то по закону спроса и предложения, чем больше свободно реализуемого товара, тем ниже на него цена.



## Вопрос № 3.

1. На 1 января 201 года:

34000 \* 28,5 = 969000 руб.

2. На первое февраля 2001 года:

28000\*(28,5\* 1,07) = 28000\*30,5 = 584000 руб.

3. Курсовая разница:

30,5 - 28,5 = 2 руб. за каждый доллар

4. Сальдо с учетом курсовой разницы на валютном счете составит:

(34000-28000)\*30,5 = +183000 руб., то есть положительное сальдо.

Тема № 1. «Роль денег в рыночной экономике, их сущность и функции»

Тема № 2. «Типы денежных систем и их эволюция»

Тема № 3. «Денежное обращение и денежный оборот:

современные формы и особенности организации»

Тема № 4. «Денежная масса и ее измерение»

Тема № 5. «Инфляция и ее влияние на денежное обращение. Антиинфляционная политика».

Тема № 6. «Кредит как форма ссудного капитала. Современная кредитная систем

Тема № 7. «Банковская система: двухуровневая модель. Роль Центрального и коммерческих банков в сфере кредитных отношений»

Тема № 8. «Коммерческие банки, их операции и услуги»

Тема № 9. «Коммерческий и потребительский виды кредитов, необходимость их развития».

Тема № 10. «Современные специфические формы кредитования:

участие банков и небанковских кредитных учреждений»

Тема № 11. «Национальная валютная система и валютный рынок. Платежный баланс страны».

Тема № 12. «Роль кредита в международных кономических отношениях»